

# LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan vuosikatsaus 2024

Maaliskuu 2025

 LÄHITAPIOLA



# Sisällysluettelo

Toimitusjohtajan katsaus	3
Avainlukuja vuodesta 2024	4
<b>LähiTapiola Varainhoitokonserni on osa LähiTapiola-ryhmää</b>	5
Periaatteet ja organisointi	7
Varainhoitokonsernin riskienhallinta	10
Raportointi	11
Jatkuvan osaamisen tukeminen	12
Ilmastomuutoksen hillitseminen hallinoidun sijoitusomaisuuden välityksellä	13
Kestävän rahoituksen sääntely	14
Muutoksia tuotetarjoamassa	15
<b>Seligson &amp; Co Rahastoyhtiö</b>	16
Kestävyyden huomioiminen ja omistaja-ohjaus Seligson & Co -rahastoissa	16
Seligson & Go Global Top 25 -rahastot	16
Seligson & Co Indeksirahastot	16
Omistajaohjaus	17
Seligson & Co -rahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti	18



<b>LähiTapiola Varainhoito Oy</b>	20
Suorat osake- ja yrityslainasijoitukset	21
Poissulkuperiaatteet	22
Valtionlainasijoitukset	22
Ilmastomuutoksen huomioiminen	23
Ilmastomuutostekijöistä nousevat mahdollisuudet ja rajoitteet	23
Ilmastoindeksisijoitukset	23
Vihreän siirtymän tukeminen ja sijoituskohteiden päästövähennyssitoumukset	23
Ilmastomuutokseen liittyvä raportointi	25
LähiTapiola-rahastojen sijoituskohteiden nettovaikutukset	27
LähiTapiola-rahastojen sijoituskohteiden linkitys kestävän kehityksen tavoitteisiin	29

Kestävyyden edistäminen rahastokumppanien kanssa	30
Arvopaperisijoitukset	30
Pääoma- ja velkapääomarahastot	30
Aktiivinen omistajuus	32
Tapaamiset	32
Yhtiökokoukset	33



Vaikuttamishankkeet ja sijoittajakannanotot	36
<b>Kestävyys kiinteistöliiketoiminnassa</b>	43
Vastuullisuuden periaatteet ja sitoumukset	44
Vastuullisuusyön johtaminen ja organisointi	44
Kestävyysohjelma	45
Kestävää kiinteistövarainhoitoa	46
Hiilidioksidipäästöt	47
Eettistä yhteistyötä	48
Kannattavaa liiketoimintaa vastuullisesti	49



LähiTapiola Yhteismetsä	51
Vastuuvapauslauseke ja palveluntarjoajat	52
Liitteet	53

# Toimitusjohtajan katsaus

Kestävyys ja sen huomioiminen sijoitustoiminnassa on aiheuttanut uudessa maailmantilanteessa paljon kysymyksiä ja pohdintaa. Lisääntyneen sääntelyn noudattaminen vaatii resursseja. Järkevät, parempaa maailmaa kohti vievät, panostukset jäävät vähemmälle huomiolle, mikä saattaa pahimmillaan hidastaa aidosti kestävyttä tavoittelevaa toimintaa. Tarve tälle työlle on nyt ja jatkossakin olemassa, jotta matkaamme kohti parempaa tulevaisuutta.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa kestävä sijoitustoiminnan osalta vuoden 2024 voi tiivistää kolmeen kokonaisuuteen: data, sääntely ja konserniyhteistyö. Kestävä sijoitustoiminta on yhä enemmän dataan pohjautuvaa. Datatoimittajien tarjonta ja valmiudet ovat kehittyneet parin viime vuoden aikana harppauksin. Kilpailutimme arvopaperisijoitusten kestävyysdatatoimittajat ja päädyimme vaihtamaan pääyhteistyökumppanimme. Muut kestävyysdatapalvelumme säilyvät ennallaan ja pyrimme hyödyntämään kunkin toimijan vahvuuksia. Toinen iso dataprojekti on ollut pää- ja velkapääomarahastojen uuden datajärjestelmän käyttöönotto. Vastaisuudessa kattavampi kestävyysdata syventää ymmärrystä epälikvidien PE- ja PD-rakenteiden kestävyysominaisuuksista.

EU:n kestävä rahoituksen sääntely on lisännyt raportoinnin määrää moninkertaisesti. Työtä ja tulkintoja sääntelypykälistä on riittänyt, mutta toisaalta nyt sijoittajille on rahoitustuotteista tarjolla määrämuotoisena ennakkotietoja ja määräaikaikatsauksia. Pidämme tärkeänä myös sitä, että asiakkaiden kestävyysmielitykset otetaan vähintään vuosittain tarkasteluun. Kevään aikana eurooppalaiset yritykset raportoivat ensimmäisen kerran kestävyysraportointidirektiivin eli CSRD:n mukaisesti. Odotamme, että raportit tarjoaisivat läpinäkyvyyttä myös yritysten toimintaan pidemmällä aikavälillä eli miten kestävyys on sisällytetty yritysten strategiaan ja päätöksentekoprosesseihin.

Jatkoimme konserniyhteistyön tiivistämistä vuoden 2024 alussa, kun emoyhtiö LähiTapiola Varainhoidon alle koottiin kolmen tytäryhtiön toiminnot. Vuodenvaihteesta 2023–2024 lähtien konsernin kestävä sijoitustoiminnan ohjausryhmä on ollut osa johtamisjärjestelmää ja on linjannut yhteiset kestävä sijoitustoiminnan painotukset. Vuoden 2024 aikana aktiivisessa omistajuudessa panostimme ilmastotyöhön ja luonnon monimuotoisuuden huomioimisen.

Kiinteistöliiketoiminnan kestävyysohjelma, joka viitoittaa toimenpiteitä vuosille 2024–2028, pääsi hyvään vauhtiin. LähiTapiola Vaihtoehtorahastot lanseerasi keväällä LähiTapiola Pääomasijoitus VI -rahaston, jonka koko vuoden lopulla oli jo lähes 380

miljoonaa euroa. Rahasto täydentää laajaa kestävä sijoitustavoitteen omaavien ja kestävyysominaisuuksia edistävien rahastojen tarjontaamme.

Kuluneen vuodenvaihteen tienoilla päivitimme konsernin välitavoitetta vuodelle 2030 polullamme saattaa hallinnoidun sijoitusomaisuuden kasvihuonekaasupäästöt nettonollaan. Iloksemme olemme jo saavuttaneet aiemmin asetetut välitavoitteet ja olemme nyt lisänneet toimenpiteiden piirissä olevaa hallintoa sijoitusomaisuutta. Tavoitteenamme on, että viimeistään vuoteen 2040 mennessä koko hallinnoitu sijoitusomaisuus olisi toimenpiteiden piirissä.

Vuoden 2025 alusta lähtien LähiTapiola Varainhoito Oy:n omistusrakenteeseen tuli muutos: LähiTapiola Henkiyhtiö nousi enemmistöomistajaksi 51 prosentilla loppuomistuksen jakautuessa LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutusyhtiöille. Vuoden 2024 aikana aloitettu sijoittamisen strateginen yhteistyö saa nyt vahvistusta. Omistusrakenteen selkiyttäminen luo hyvän pohjan LähiTapiolan sijoitustuote- ja palveluvalikoiman sekä asiakaskokemuksen kehittämiseksi. Myös työ kestävyiden integroimisessa ja asiakasraportoinnin kehittämisessä jatkuu konsernissa.



**Samu Anttila**  
toimitusjohtaja  
LähiTapiola Varainhoito Oy ja e  
LähiTapiola Varainhoitokonserni

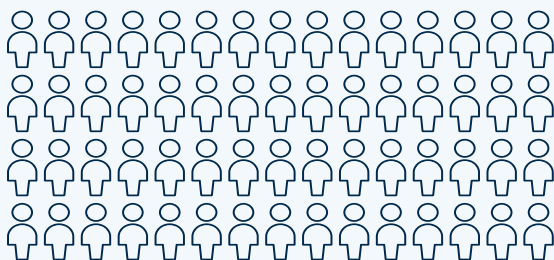
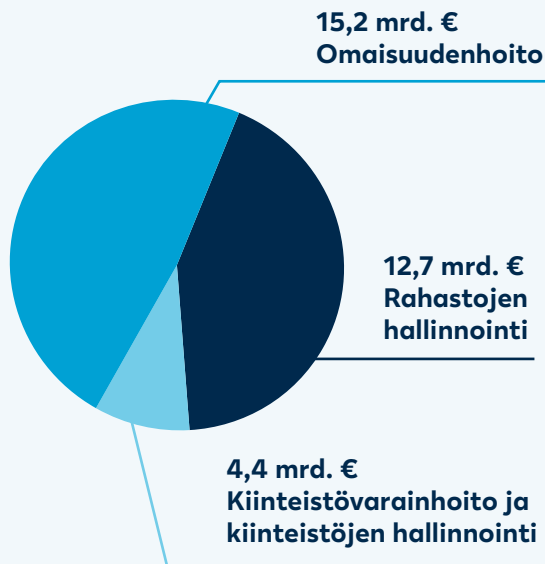


# Avainlukuja vuodesta 2024

## Varainhoitokonserni

# 32,3 mrd. €

hallinnoitavat  
bruttovarot



Henkilöstömäärä 223

## Aktiivinen omistajuus

Ulkomaiset yhtiökokoukset ml. rahastojen edustajana

# 524

 Seligson & Co  
Rahastoyhtiö

# 1092

 LähiTapiola  
Varainhoito

# 509

 Yritys-  
tapaamista

204 oli salkku-  
yhtiöiden kanssa  
käytyä kestävyys-  
aiheista keskustelua

# 109

 Rahastokumppa-  
nitapaamista

76:ssa käsiteltiin  
myös kestävyysaiheita

## Varainhoito

Green bond -sijoituksia

# 716 M€

suorilla sijoituk-  
silla hoidetuissa  
rahastoissa.

## Kiinteistöliiketoiminta

# 9 800 tCO<sub>2</sub>e

Energian päästöt

# 59 %

Kiinteistöistä ympäristösertifioitu

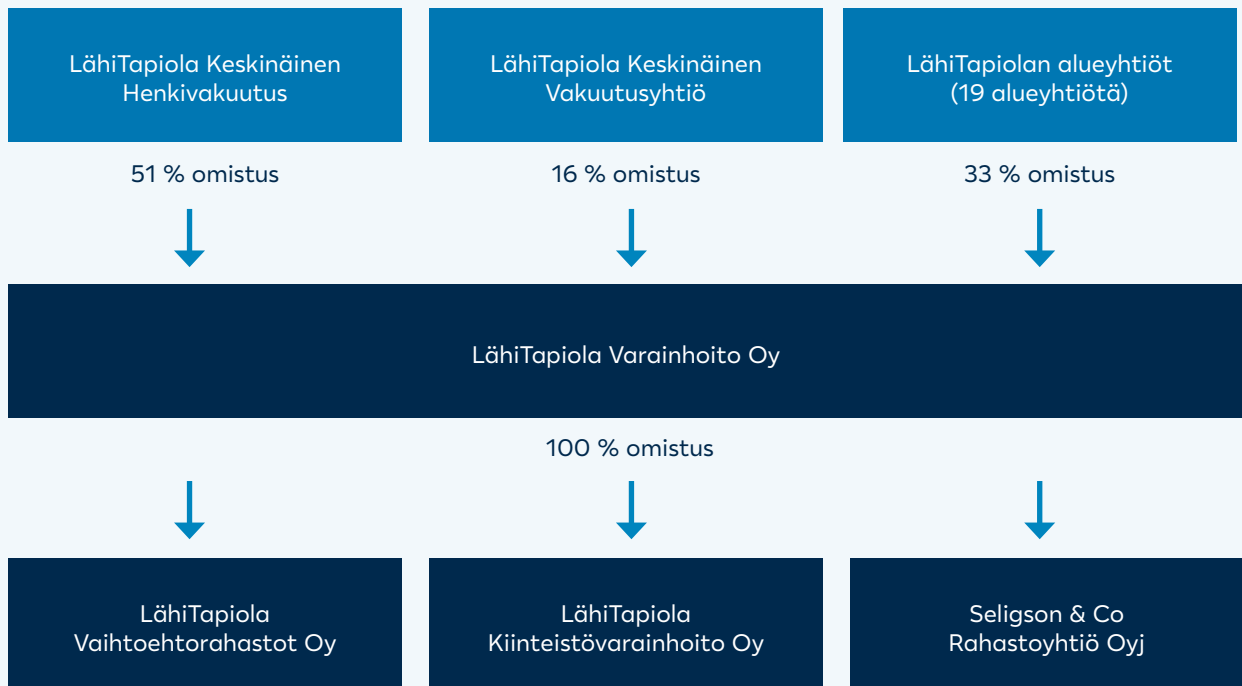


# LähiTapiola Varainhoitokonserni on osa LähiTapiola-ryhmää

LähiTapiola Varainhoito Oy -konsernin (jatkossa Varainhoitokonserni) muodostavat emoyhtiönä LähiTapiola Varainhoito Oy (jatkossa Varainhoito) ja tytäryhtiöinä Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jatkossa Seligson & Co), LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy (jatkossa Kiinteistövarainhoito), LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy (Vaihtoehtorahastot) sekä näiden sijoitusrakenteita varten perustetut tytäryhtiöt. Varainhoitokonsernin yhtiöiden hallinnoimat bruttovarat olivat yhteensä 32,3 miljardia euroa (31.12.24). Näistä 15,9 miljardia euroa oli konserniyhtiöiden hallinnoimia nettoasiakasvaroja. Henkilöstömäärä vuoden 2024 lopussa oli 223.

Keskinäinen LähiTapiola-ryhmä rakentaa merkittävänä vakuuttajana Suomessa vakaata ja turvallista yhteiskuntaa. Sijoittajana LähiTapiola-ryhmällä on rooli edistää kestävä ja hyvinvoivaa tulevaisuutta. Strategiakauden 2022–2026 yhtenä tavoitteena on olla vaikuttavan vastuullisuuden suunnannäyttävä toimialalla, kaikkialla Suomessa. LähiTapiola-ryhmälle vahvistettiin sekä ilmastopolitiikka että ihmisoikeuspolitiikka vuoden 2024 aikana. Varainhoitokonserni osallistuu kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) mukaiseen raportointiin osana LähiTapiola-ryhmää.

## LähiTapiola Varainhoitokonsernin omistusrakenne





## LähiTapiola edistää vastuullisuutta konkreettisin teoin

*Vakuutusyhtiönä meillä on tärkeä rooli sään ääri-ilmiöihin varautumisessa ja vahingoista selviytymisessä. Toimialamme tuottaa yhteiskunnallista resilienssiä laajemminkin. Ilman vakuutusta vahingonkäräjät joutuisi kantamaan kohtuuttomatkin seuraukset yksin. Vahinkojen ennaltaehkäisy ja katastrofeihin varautuminen on meille olennaista ja haluamme tukea asiakkaitamme vihreässä siirtymässä. Tuemme paikallisyhteisöjä myös lahjoituksin: viime vuonna lahjoitimme WWF:n Luonnonkatastrofirahastoon merkittävän alkupääoman ja rakensimme Keskuskauppakamarin kanssa pk-yrityksille suunnatun ilmasto-ohjelman.*



**Markus Kääriäinen**  
palvelujohtaja  
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö

30.9.2024  
LähiTapiola lahjoittaa 200 000€  
WWF:n uuteen rahastoon.

[Lue lisää >](#)

10.1.2025  
Yritykset kaipaavat tukea  
ilmastotoimiin tarttuakseen.

[Lue lisää >](#)



# Periaatteet ja organisointi

## Konserniyhtiöiden sijoitustoiminnassa korostuvat pitkäjänteisyys, riskienhallinta ja asiakkaiden etujen huomioiminen.

Kestävyystekijöiden sisällyttäminen sijoituspäätöksiin on myös osa sijoituksellisten riskien hallintaa. Varainhoitokonsernin yhtiöillä on pitkät perinteet sitoutumisesta PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Vuonna 2022 yhtiöiden PRI-sitoumukset yhdistettiin LähiTapiola Varainhoitokonsernille ja siitä lähtien myös PRI-raportointi on toteutettu konsernitasolla.

Toinen sijoitustoimintaa ohjaava tavoite on saattaa hallinnoidun sijoitusomaisuuden kasvihuonekaasupäästöt nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Vuodesta 2021 lähtien Varainhoito ja vuotta myöhemmin koko Varainhoitokonserni ovat olleet mukana varainhoitajien Net Zero Asset Managers ilmastoaloitteessa. Varainhoitokonsernin ilmastotavoitteen päivityksestä kerrotaan tarkemmin sivulla 13.

Signatory of:



*LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet kokoa ylätasolla yhteen kaikkien konserniyhtiöiden toimintatavat kestävän sijoitustoiminnan edistämiseksi. Konsernitasoisia julkaisuja ovat myös Eskalaatiopolitiikka ja Ilmasto- ja kestävä kehitys -strategia. Strategia esittelee ilmastonmuutoksen ja luontokadon hillinnän sekä YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen suuntaviivoja. Eskalaatiopolitiikka kuvaa sovittuja toimintatapoja mahdollisten kestävyysriskien ilmaantuessa. LähiTapiola Varainhoitolla ja Seligson & Co Rahastoyhtiöllä on lisäksi omistajaohjauksen periaatteet. Konserniyhtiöiden hallitukset vahvistavat periaate- ja strategiapäivitykset. Kaikki periaatedokumentit löytyvät verkkosivuiltamme.*

[Lue lisää >](#)

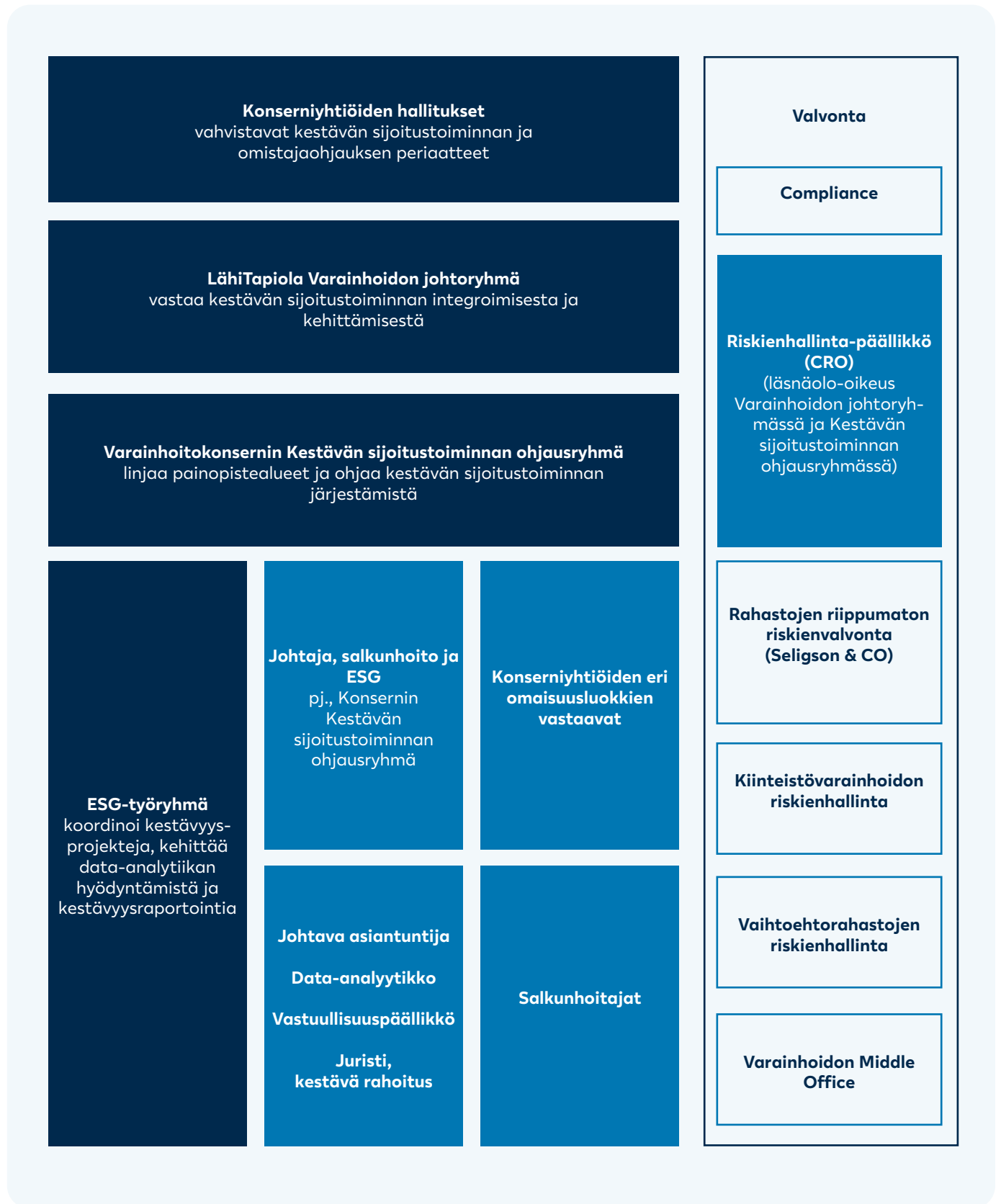
Kestävän sijoitustoiminnan strategisena painopistealueena on ilmastonmuutoksen hillintä ja luonnon monimuotoisuuden edistäminen. Vuoden 2024 aikana keskityimme erityisesti käytettävien kestävyysdatojen tarkasteluun, kilpailuttamiseen, datayhteyksien automatisointiin ja henkilöstön osaamisen ylläpitämiseen.

Sekä Seligson & Co Rahastoyhtiön että LähiTapiola Varainhoitokonsernin omistajaohjauksen periaatteisiin tuotiin tarkennuksia muun muassa osakkeenomistajien aloitteisiin liittyen. Äänestysohjeissa puolestaan etenkin sellaisia aloitteita, joissa kannustetaan toimintasuunnitelmiin luontovaikutusten huomioimiseksi, kuten muovin käytön vähentäminen, luonnon monimuotoisuuden säilyttäminen tai metsäkadon

edistäminen yrityksen tuotantoketjuissa. Yritysten palkitsemispolitiikan hyväksymisen edellytykseksi lisättiin vaatimus vähintään yhdestä kestävyystekijöihin liittyvästä suoriutumismittarista. Konserniyhtiöiden kesken yhteistyötä on tiivistetty mm. vahvistamalla konsernin kestävän sijoitustoiminnan ohjausryhmän roolia. Ohjausryhmä on osa johtamisjärjestelmää ja päättää yhteisistä kestävän sijoitustoiminnan painotuksista. Vuoden 2024 aikana pääpaino aktiivisessa omistajuudessa oli ilmastotyössä ja luonnon monimuotoisuuden huomioimisessa. Lisäksi ohjausryhmä hyväksyy vaikuttamishankkeisiin osallistumisen ja käsittelee mahdolliset kestävyysriskitapaukset.



## Kestävän sijoitustoiminnan organisointi







## Ohjausryhmän alaisuudessa toimii työryhmä, jonka jäsenet edistävät ohjausryhmän päättämiä kehitysprojekteja ja kestävyysraportointia.

**Vuonna 2024 työryhmään kuului 11 varainhoitokonsernilaista.**

Neljä henkilöä työskentelee täysipäiväisesti kestäväen sijoitustoiminnan tehtävissä: kestävästä sijoitustoiminnasta vastaava johtaja, data-analyytikko, johtava asiantuntija ja kiinteistöliiketoiminnan vastuullisuuspäällikkö.

Työryhmään kuuluivat myös Varainhoidon juristi, salkunhoitajia kvantitatiivisista sijoituksista, pääomasi-joituksista ja Seligson & Co:lta, analytikot Middle Officesta ja pääomasi-joituksista ja Seligson & Co:n asiantuntija.

Työryhmäläisten lisäksi Varainhoidon osake- ja yritysvalinnan salkunhoitajat tekevät oman toimialansa yhtiöstä kestävyysanalyysin taloudellisen analyysin rinnalla ja ovat mukana seuraamiensa yhtiöiden aktiivisen omistajuuden toteutuksessa.

EU:n kestäväen rahoituksen sääntelyyn ja raportointiin osallistuu useita henkilöitä yli tiimirajojen.

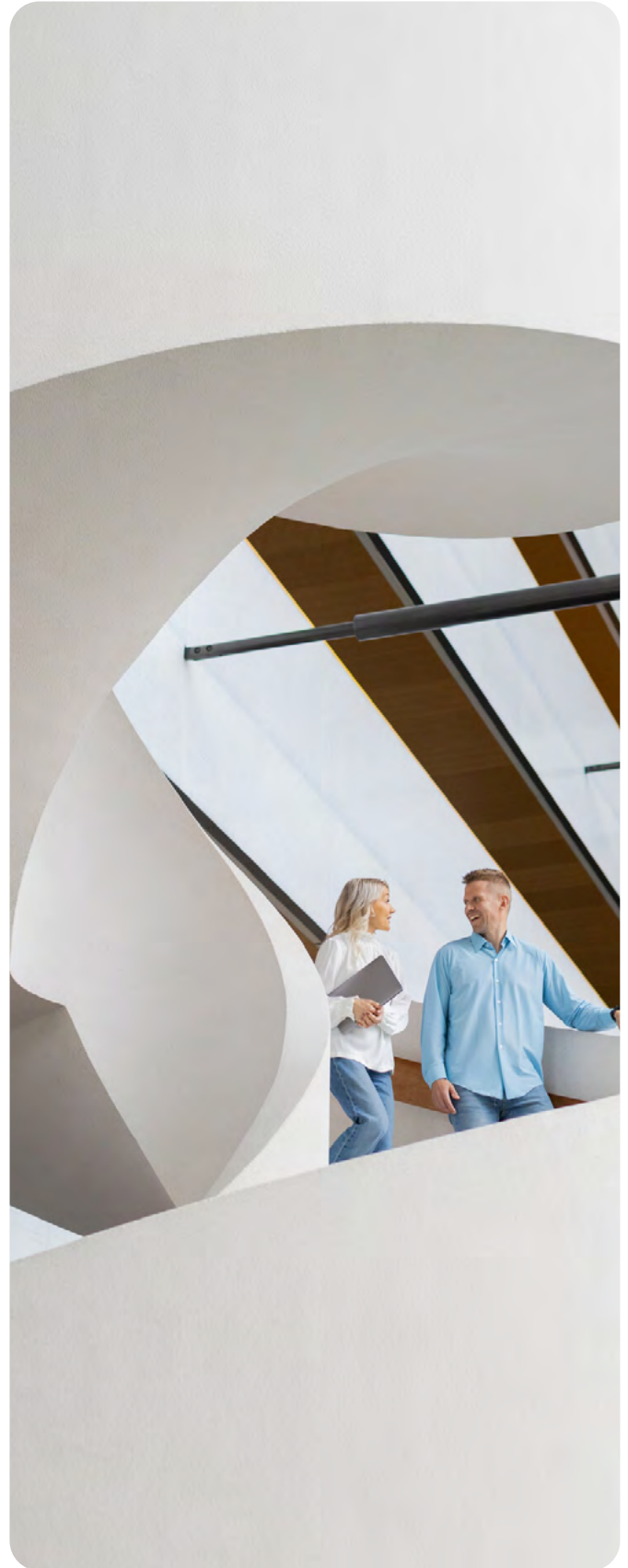




# Varainhoito- konsernin riskienhallinta

LähiTapiola Varainhoitokonsernin riskienhallintaa ohjaa LähiTapiola Varainhoidon hallituksen vuosittain hyväksymä riskienhallintasuunnitelma, jossa määritellään riskinoton tavoitteet ja riskinottohalukkuus sekä kuvataan riskienhallinnan järjestäminen. Riskienhallintasuunnitelmassa kuvataan Varainhoitokonsernin vuosisuunnittelun yhteydessä tehtävässä riskikartoituksessa tunnistetut konsernia koskevat merkittävimmät riskit. Riskikartoituksessa tunnistetaan myös merkittävimmät konsernia koskevat kestävyysriskit.

Varainhoitokonsernin riskienhallintatoiminto suorittaa jatkuvaa valvontaa sekä Varainhoitoyhtiön että konsernin johtoryhmässä ja konsernin kestävä sijoitustoiminnan ohjausryhmässä. Riskienhallinta valvoo myös tuotehallintaa, sisäisen valvonnan toteutumista ja kirjattuja operatiivisia riskitapahtumia. Riskitapahtumiin kirjataan kaikki havaitut viherpesuriskit ja eturistiriidat. Kestävyysriskejä seurataan ja valvotaan osana sisäistä valvontaa Varainhoidossa sekä rahastoyhtiöissä. Kestävä sijoitustoiminnan päätöksentekoprosessia kuvataan konsernin kestävä sijoittamisen periaatteissa. Konsernin rahastojen osalta valvotaan jatkuvasti mm. sijoitusten poissulkuja, taksonomian mukaisuutta ja kestävien sijoitusten osuutta sijoituksista.





# Raportointi

LähiTapiola Varainhoitokonserni raportoi vuosittain kestävästä sijoitustoiminnasta PRI:lle. Vuoden 2024 PRI Assessment -arviointiraportin tulokset olivat jälleen periaatteiden kattavuuden ja eri omaisuuslajien osalta vahvalla tasolla (4/5 tähteä). Varainhoitajien Net Zero Asset Managers -ilmastoaloitteen edistysaskeleista raportointiin Sustainability Outcomes -osiossa. PRI:lle toimitetut vastaukset ja omaisuuslajikohtaiset arviot löytyvät PRI Transparency ja PRI Assessment raporteilta (pdf:t englanniksi).



[Lataa PRI Transparency raportti >](#)



[Lataa PRI Assesment raportti >](#)



*PRI:llä on noin 5 300 allekirjoittajaa, joihin kuuluu varainhoitajia, sijoittajaomistajia (asset owner) ja palveluntarjoajia. PRI haluaa huomioida entistä paremmin kansanvälisen jäsenistönsä eri tavat huomioida vastuullisuutta. Nyt kehitteillä on vapaaehtoinen PRI Progression Pathways -malli, josta jokainen voi valita omaan toimintaansa parhaiten sopivan kehityspolun ja raportointimallin. Varainhoidon edustaja on ollut jäsenenä varainhoitajien **PRI Sustainable Systems Investment Managers Reference Group** työryhmässä, jossa varainhoitajat osallistetaan PRI:n toiminnan kehittämiseen.*

LähiTapiolan verkkosivuilta löytyy kootusti kestävään sijoitustoimintaan liittyviä katsauksia, kuten Varainhoitokonsernin vuosi- ja puolivuotiskatsaukset, LähiTapiola-rahastojen hiilijalanjäljet, linkit rahastojen EU:n kestäväen rahoituksen sääntelyn ja tiedonantoasetuksen mukaisiin ennakkotietoihin ja määräaikaikatsauksiin, LähiTapiola-rahastojen vapaamuotoisiin kestävyyskatsauksiin ja ulkomaisen yhtiökokousten äänestysportaaliin, josta löytyy

tietoa LähiTapiola- ja Seligson & Co-rahastojen äänestyskäyttäytymisestä. Tutustu tarjontaan verkkosivuiltamme. LähiTapiola Varainhoitokonserni on mukana myös LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusraportilla. LähiTapiolan kiinteistöliiketoiminnan vastuullisuudesta, kuten kestävyyskatsauksen ja -ohjelman, pääset lukemaan lisää verkkosivuiltamme.

[Lue lisää >](#)



# Jatkuvan osaamisen tukeminen

Varainhoitokonsernissa huolehditaan henkilöstön osaamisen kehittämisestä tarjoamalla koulutusmahdollisuuksia sisäisesti eri ryhmille LähiTapiola-ryhmän koulutusportaalissa ja mahdollistamalla ulkoisiin alan koulutuksiin osallistumisen.

Sijoitustoiminnassa työskenteleviä kannustetaan osallistumaan PRI:n, FINSIF:in, palveluntarjoajien ja yhteistyökumppaneiden järjestämiin kestävän sijoitustoiminnan koulutuksiin ja webinaareihin. Muutaman vuoden tauon jälkeen edustajamme osallistui vuoden 2024 PRI in Person -konferenssiin. Kaksi edustajamme osallistui Sitran järjestämään 'Miten TNFD-luontoraportointi otetaan käyttöön?' -työpajasarjaan, jossa tutustuttiin LEAP-menetelmän (Locate, Evaluate, Assess, Prepare) hyödyntämiseen.

Varainhoidon salkunhoitajista ja instituutiotiimin asiakkuusjohtajista osa on jo suorittanut ja muillekin tarjotaan mahdollisuus suorittaa EFFAS Certified ESG Analyst® (CESGA) -tutkinto. Kansainvälinen tutkinto on Suomen Sijoitusanalyttikot ry:n ja Euroopan Analyttikkoyhdistysten yhdistys EFFAS:in (European Federation of Financial Analysts Societies) järjestämä verkkokoulutus, johon kuuluu läpäistävä lopputentti.

Varainhoitokonsernin osaamisen kehittämisen ohjausryhmä määrittelee vuosisuunnitelman koulutusvaatimuksista (ml. kestävä sijoitustoiminta) eri henkilöstöryhmille ja esihenkilöt valvovat koulu-

tusten suorittamista. Seligson & Co Rahastoyhtiön työntekijöille koulutussuoritukset ja suoritusajankohdat määriteltiin yhtiön toimesta.

Varainhoitokonsernin koko henkilökunnalle järjestettiin vuoden 2024 aikana vastuullisuuteen liittyvää koulutusta eri aiheista. Kyberpäivän aikana koko henkilöstölle tarjottiin finanssialalla tärkeää koulutusta tietosuoja- ja tietoturvaosaamisesta. Hyvän hallintotavan käytänteiden noudattamista ja asiakkaiden tasapuolista kohtelemista edistetään useiden pakollisten juridisten kurssien ja vuosittaisen kertausten avulla. Lisäksi LähiTapiola Varainhoidon uudet työntekijät ja hallituksen jäsenet perehdytetään kestävään sijoitustoimintaan.

Sijoitustoimintojen henkilöstö osallistui lisäksi sisäisiin koulutuksiin ja varainhoidon salkunhoitajat suorittivat kertauksena neljä verkkokoulutusmoduulia (kestävä sijoittaminen, ilmasto, biodiversiteetti ja YK:n kestävän kehityksen tavoitteet), jotka vastasivat yhteensä kahdeksan tunnin ammatillisen osaamisen ylläpitokoulutusta.

Koko henkilöstön koulutukset	<ul style="list-style-type: none"><li>• Kestävä sijoitustoiminta Varainhoitokonsernissa</li><li>• Kestävän rahoituksen sääntely Varainhoitokonsernissa</li><li>• Kiinteistöliiketoiminnan vastuullisuuden peruskoulutus</li><li>• ESG-sijoittamisen verkkokurssi ja LähiTapiola-ryhmän Kyberpäivä</li></ul>
Kurssit ja kertaukset	<ul style="list-style-type: none"><li>• Code of conduct</li><li>• Rahanpesun ja terrorismin rahoituksen estäminen</li><li>• Eturistiriitojen tunnistaminen</li><li>• Sisäpiiriasiat</li><li>• MiFID II</li><li>• Tietoturva ja useita toiminnoittain räätälöityjä tietosuoja GDPR-koulutuksia</li></ul>
Sijoitustoiminnan koulutukset	<ul style="list-style-type: none"><li>• Luontovaikutukset</li><li>• SFDR ja ESMAn ohjeistus rahastojen nimeämisestä</li><li>• Upright Projectin vetämä koulutus sijoituskohteiden Net Impact -vaikutuksista ja YK:n kestävän kehityksen altistuksista</li><li>• Kestävyysraportointidirektiivi CSRD:stä</li></ul>



# Ilmastonmuutoksen hillitseminen hallinnoidun sijoitusomaisuuden välityksellä

LähiTapiola Varainhoitokonserni on sitoutunut hallinnoidun sijoitusomaisuuden kasvihuonekaasupäästöjen nettonollaan.



**2021-2024**  
Net Zero -sitoumus

**2021** LähiTapiola Varainhoito sitoutui Net Zero Asset Managers -aloitteeseen ja LähiTapiolan kiinteistöliiketoiminta sitoutui Net Zero Carbon Building -tavoitteisiin.

**2022** Sitoumus laajennettiin LähiTapiola Varainhoitokonsernille. Asetettiin välitavoitteet vuodelle 2030.

**2024** Net Zero 2030 -välitavoitteen päivitys



**2025**  
Päivitettyt välitavoitteet käytäntöön

60 % hallinnoidusta sijoitusomaisuudesta tavoitteen piirissä

Vuosittainen seuranta uusien välitavoitteiden mukaisesti

Selvitys lisätavoitteiden asettamisen mahdollisuudesta

Kiinteistöt: tavoitteena hiilineutraali energiankäyttö vuoden 2025 aikana



**2030**  
Uudet välitavoitteet

Päivitetyt välitavoitteet tavoitteen piirissä olevalle hallinnoidulle sijoitusomaisuudelle (suorat osake- ja yrityslainasijoitukset):

- Päästövähennys 50 % vuoteen 2019 verrattuna
- Ilmastoratkaisujen osuus 25 %

Kiinteistöt: nettonolla rakentamisen päästöissä



**2040-2050**  
Koko hallinnoitava sijoitusomaisuus mukana

**2040** 100 % hallinnoitavasta sijoitusomaisuudesta tavoitteen piirissä

**2050** 100 % hallinnoitavasta sijoitusomaisuudesta nettonollapästöistä

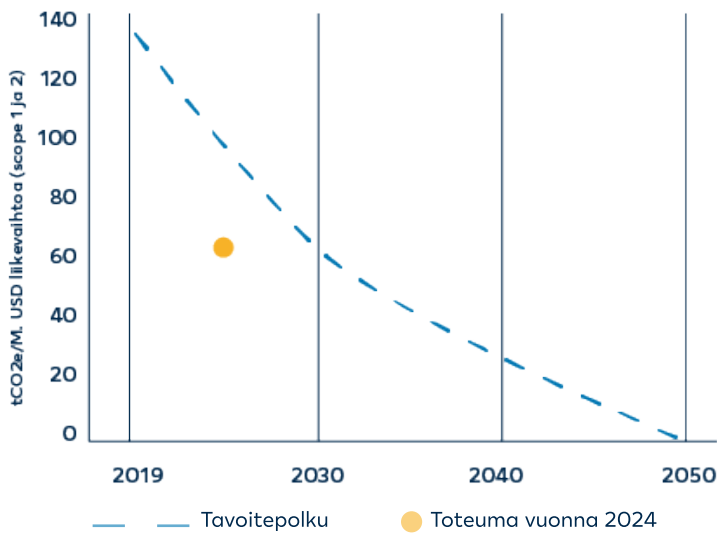


LähiTapiola Varainhoitokonserni on sitoutunut Net Zero Asset Managers (NZAMi) -aloitteeseen ja edennyt asetettujen tavoitteiden saavuttamisessa. Vuosittaisesta edistymisestä raportoidaan PRI raportoinnin yhteydessä, ja vuodesta 2023 raportoitaessa todettiin, että aiemmin asetetut välitavoitteet saavutettiin tavoitteen piirissä olleiden osake- ja yritysainasijoitusten osalta.

Vuoden 2024 lopussa tehtiin selvitys ja laadittiin tiekartta hallinnoidun sijoitusomaisuuden asteittaisesta kasvattamisesta kohti 100 prosentin kattavuutta. Selvityksen yhteydessä Seligson & Co:n osake- ja yritysainarahastot sekä pääasiassa green bondeihin sijoittava LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko -rahasto (10.2.2025 lähtien LähiTapiola Hanke Yrityskorko) liitettiin mukaan tavoitteeseen. Tämä nosti konsernin Net Zero -tavoitteen mukaisen hallinnoi-

man sijoitusomaisuuden noin 60 prosenttiin. Lisäksi päästövähennystavoitteen sekä ilmastoratkaisuiden laskentametodologiaa muutettiin tukeutuen päivitettyyn Net Zero Investment Framework (NZIF) -metodologiaan. Päästövähennystavoitteena on puolittaa suorien osake- ja yritysainasijoitusten hiili-intensiteetti (WACI) vuoden 2019 tasosta vuoteen 2030 mennessä. Lisäksi tavoitteena on kasvattaa ilmastoratkaisujen osuutta 25 prosenttiin suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa vuoteen 2030 mennessä. Ilmastoratkaisuiksi katsotaan green bond -sijoitukset kokonaisuudessaan ja muiden sijoitusten osalta yhtiökohtainen osuus liikevaihdosta, joka täyttää EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit. Kiinteistöliiketoiminnan hiilineutraalustavoitteet säilyivät ennallaan, ja niistä kerrotaan lisää luvussa Kestävyys kiinteistöliiketoiminnassa.

## Net Zero -tavoitteen mukaan hoidetut salkut



\*USD Net Zero -sitoumuksen raportointivaluutta

### Ilmastonmuutoksen hillintä ja aktiivinen omistajuus

LähiTapiola Varainhoidossa ilmastonmuutoksen hillintää tuetaan myös aktiivisen omistajuuden keinoin. Varainhoito on mukana ISS Stoxin vaikuttamishankeohjelmassa, johon kuuluu Net Zero -teemahanke. CDP Non-Disclosure -kampanjaan Varainhoito osallistui seitsemättä kertaa. Lisäksi LähiTapiola Varainhoito liittyi mukaan eurooppalaisen kohdeyhtiön sijoittajaryhmään Climate Action 100+ -hankkeessa. Tarkempia tietoja aktiivisesta omistajuudesta löytyy tässä katsauksessa LähiTapiola Varainhoidon aktiivisen omistajuuden osiosta ja LähiTapiolan verkkosivuilta.

[Lue lisää >](#)

## Kestävän rahoituksen sääntely

EU:n kestävän rahoituksen sääntelykokonaisuuden sijoitustoiminnan kannalta keskeisiä lakihankkeita ovat tiedonantoasetus (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ja asteittain vuodesta 2022 alkaen sovellettavaksi tullut taksonomia-asetus. Lisäksi Varainhoitokonsernin yhtiöistä Varainhoidon,

Seligson & Co:n ja Vaihtoehtorahastojen on huomioitava kestävyysriskit toiminnan järjestämisessä. Sääntelyn tavoitteena on ohjata rahoitusta kestävään taloudelliseen toimintaan ja kasvuun, helpottaa kestävyystekijöiden arviointia, estää viherpesua sekä tarjota tietoa kestävyteen liittyvien riskien



hallinnasta. Varainhoito kartoittaa myös MiFID II -sääntelyn mukaisesti asiakkaiden henkilökohtaisia kestävyysmieltymyksiä. Kestävyysraportointidirektiivin (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) voimaantumiseen on valmistauduttu LähiTapiola-ryhmän johdolla ja ulkoinen palveluntarjoaja on järjestänyt aiheesta useita työpajoja.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin yhtiöt julkaisivat alkuvuonna 2024 toisen kerran SFDR:n mukaiset määräaikaikatsaukset niistä rahastoista ja omaisuudenhoitosalkuista, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia (SFDR artikla 8) tai joilla on kestävä sijoitustavoite (SFDR

artikla 9). Toista kertaa julkaistiin lisäksi selvitykset sijoituspäätösten pääasiallisista haitallista kestävyysvaikutuksista (PAI) kolmelletoista LähiTapiola-rahastolle sekä Varainhoidon yhtiötason raportti ja tiivistelmä verkkosivulle.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin yhtiöt tarjoavat eri omaisuusluokissa useita kestävyysominaisuuksia edistäviä sijoitusratkaisuja sekä neljä rahastoa, joilla on kestävä sijoitustavoite: LähiTapiola Kestävä Ympäristö, LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (10.2. lähtien LähiTapiola Hanke Yrityskorko) sekä LähiTapiola USA Ilmastoindeksi ja LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi -rahastot.



Lisätietoa kestävyysominaisuuksien huomioimisesta on saatavilla LähiTapiola Varainhoidon verkkosivuilla [Kestävyys LähiTapiola Varainhoidossa | Yritys | LähiTapiola \(lahitapiola.fi\)](#) sekä rahastokohtaisista kestävyyskatsauksista ja tiedonantoasetuksen lisätietoja -välilehdiltä.

[Lue lisää >](#)

## Muutoksia tuotetarjoamassa

LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy lanseerasi maaliskuussa LähiTapiola Pääomasijoitus VI rahastot (Ky ja Feeder Ky), joissa päärahasto sijoittaa pääosin eurooppalaisiin ja pohjoisamerikkalaisiin buyout- ja jälkimarkkinarahastoihin. Rahastot ovat SFDR:n mukaisia artikla 8 -rahastoja, joissa kestävyysominaisuuksia edistetään rahastomanagereiden kestävyyskriteereillä ja suosimalla artikla 8 -kohderahastoja.

LähiTapiola-rahastoista viisi rahastoa päivitettiin 1.3.2024 lähtien SFDR mukaisiksi kestävyystekijöitä muiden ominaisuuksien ohella edistäviksi artikla 8 -rahastoiksi (LähiTapiola Kehittyvät Markkinat, LähiTapiola Korkomaailma, LähiTapiola Maailma

20, LähiTapiola Maailma 50 ja LähiTapiola Maailma 80). LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahaston salkunhoito muutettiin vuodenvaiheesta 2023-2024 lähtien toteutettavaksi suorilla osakesijoituksilla ja salkunhoidossa hyödynnetään ESG-tekijöitä sisältävää kvantitatiivista mallia.

LähiTapiola Kasvu ESG -rahasto muutettiin 16.5.2024 LähiTapiola Tulevaisuus -rahastoksi ja samalla siihen sulautui LähiTapiola Kuluttaja ESG -rahasto. Rahasto on edeltäjiensä tavoin SFDR:n mukainen artikla 8 -rahasto.



# Seligson & Co Rahastoyhtiö

Seligson & Co Rahastoyhtiössä kestävyiden ensisijaisena lähtökohtana on vastuullinen rahastopalveluiden tarjoaminen. Tavoitteena on asiakkaiden mahdollisimman hyvä pitkäjänteinen sijoitustuotto ja toiminta tähtää tämän tavoitteen saavuttamiseen.

## Kestävyyden huomioiminen ja omistajaohjaus Seligson & Co -rahastoissa

Seligson & Co:lla kestävyiden huomioiminen sijoitustoiminnassa toteutuu rahastokohtaisen lähestymistavan kautta. Seligson & Co -rahastoilla on keskenään erilaisia lähestymistapoja ja tavoitteita kestävyystekijöiden ja -riskien huomioimiseen.

Vuoden aikana Seligson & Co Rahastoyhtiössä keskiytettiin kestävyiden näkökulmasta osaamisen vahvistamiseen sekä toiminta- ja riskienhallintaperiaatteiden kehittämiseen. Rahastoyhtiön salkunhoidon ESG-analyysin tueksi ja raportoinnin kehittämiseksi rahastoyhtiössä otettiin käyttöön kestävyysdata-toimittaja Sustainalyticsin datapalvelu. Datapaketti toimi kokonaisvaltaisena työkaluna vastuullisuuden kehittämiseen.

Seligson & Co Rahastoyhtiön osake- ja yrityslainarahastot liitettiin vuoden aikana LähiTapiola Varainhoitokonsernin ilmastotavoitteen laskennan piiriin LähiTapiola osake- ja yrityslainarahastojen rinnalle. Samalla jatkettiin selvitystä, miten rahastot voisivat tukea konsernin hallinnoidun sijoitusomaisuuden nettonollatavoitetta.

Osana vastuullisuusstrategiaansa Seligson & Co Rahastoyhtiö on aloittanut toimenpiteitä liittyäkseen vaikuttamishankkeisiin, jotka edistävät kestävyttä ja hyvää hallintotapaa.

### Seligson & Co Global Top 25 -rahastot

Seligson & Co Global Top 25 Brands ja Pharmaceuticals -rahastojen sijoitustoiminnassa kestävyystekijät on huomioutu systemaattisesti vuodesta 2023 alkaen. Rahastoissa kestävyystekijöiden ja kestävyysriskien arviointi on sisällytetty rahastojen sijoituskohteiden valintaprosessiin sijoitusuniversu-

mia rajaamalla ja painottamalla sijoituskohteiden kestävyysominaisuuksia. Sijoituskohteiden hyvän hallintotavan noudattamista arvioidaan osana alkujoukon valintaa sekä osana kokonaispisteytystä valintaprosessissa.

Rahastojen sijoitusuniversumia rajattiin vuosittaisen yhtiövalintaprosessin yhteydessä siten, etteivät rahastot sijoittaneet heikoimman ESG-arvion saaneisiin yhtiöihin. Yhtiöiden valintaprosessissa painotettiin erikseen myös rahastoyhtiön ESG-arviota vähintään 10 prosentin painolla yhtiövalinnan kokonaispisteytyksestä. Sijoituskohteiden hyvän hallintotavan noudattamista arvioidaan osana alkujoukon valintaa sekä osana kokonaispisteytystä valintaprosessissa. Sustainalyticsin datapaketti tarjoaa rahastoille hyvät lähtökohdat vastuullisen sijoitustoiminnan kehittämiseen, esimerkiksi kehittämällä rahastojen vuosittaista yhtiövalintaprosessia tai kestävyysriskien seurantaan.

Seligson & Co Rahastoyhtiössä noudatetaan systemaattista sijoitusprosessia, jonka tarkoituksena on löytää sijoitusuniversumista asetetut kriteerit täyttäviä sijoituskohteita. Seligson & Co Global Top 25 Brands -rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden pääasiallinen toimiala on tupakka-, aikuisviihde-, alkoholi- tai aseollisuus.

Vuoden 2024 aikana rahastojen osakkeiden tuomalla äänivallalla on puollettu muun muassa liiketoiminnan kestävyttä ja kestävyysraportointia edistäviä hallituksen tai osakkeenomistajien ehdotuksia.

### Seligson & Co Indeksirahastot

Seligson & Co Eurooppa, Pohjois-Amerikka, Aasia ja Suomi Indeksirahastoissa kestävyystekijöiden ja kestävyysriskien huomioiminen toteutui rahaston seuraaman indeksin kautta. Indeksituottaja valitsee indeksiin kuuluvat yhtiöt tarkastellen valinnoissa sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia. Indeksirahastot





situottaja huomioi myös sijoituskohteisiin liittyviä kestävyysriskejä osana yhtiövalintaa ja sijoituskohdeiden jatkuvan seurannan kautta. Seligson & Co Rahastoyhtiö käyttää indeksirahastojen osakevalinnan määrittäjinä kansainvälisesti tunnettuja ja pitkäjänteisesti toimintaansa kehittäviä indeksituottajia, jotka avaavat soveltamaansa valintamethodologiaa.

Rahastojen pyrkiessä sääntöjensä mukaan jäljittelemään vertailuindeksiään, toteutuvat kyseisen indeksin ominaisuudet rahaston sijoituksissa. Rahastojen ja niiden seuraamien indeksien väliset erot kestävyysindikaattoreilla mitattaessa ovat siten pieniä.

Eurooppa, Pohjois-Amerikka ja Suomi Indeksirahastojen osakkeiden tuomalla äänivallalla on puollettu muun muassa liiketoiminnan kestävyttä ja raportointia edistäviä hallituksen tai osakkeenomistajien ehdotuksia ja vastustettu riittämättömiä ilmastonmuutoksen torjuntaan liittyviä siirtymäsuunnitelmia.

## Omistajaohjaus

Seligson & Co -rahastojen omistajaohjauksen tavoitteena on edistää avoimuutta ja läpinäkyvyyttä yhtiöiden toiminnassa, kohtuullisia palkitsemisjärjestelmiä, jotka edesauttavat sijoitusarvon suotuisaa kehitystä, kaikkien osakkeenomistajien tasapuolista kohtelua sekä osakkeenomistajien edut ja yhtiön kehittämistarpeet huomioonottavaa osinkopolitiikkaa.

## Seligson & Co -rahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiviteetti

Rahastot noudattavat Seligson & Co Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteita käyttäessään osakkeiden tuomaa äänioikeutta. Proxy voting -palvelua hyödyntäen Seligson & Co -osakerahastot käyttivät äänioikeutta yhteensä 523 yhtiökokouksessa Suomen ulkopuolella. Yhteen yhtiökokoukseen osallistuttiin erikseen ja näin ulkomaisia yhtiökokouksia oli yhteensä 524. Yhtiökokouksiin osallistumisessa noudatettiin Seligson & Co Rahastoyhtiön ja LähiTapiola Varainhoidon äänestyspolitiikkaa. Äänestyksissä hyödynnettiin valtakirjaneuvonantajan Institutional Shareholder Services -yhtiön (ISS) äänestysalustaa ja -analyysia eurooppalaisen keskinäisen yhteistyökumppanin välityksellä. [Tietoja rahastojen äänestystapahtumista on saatavilla myös äänestysportaalista VDS Dashboard englanniksi.](#)

Seligson & Co Perheyhtiöt käytti äänioikeuttaan listaamattoman Serkland AB:n yhtiökokouksessa 27.6.2024 ja äänesti esityslistan kohdissa 1–8 ja 10–13 puolesta sekä kohdassa 9 vastaan, jossa ehdotettiin vastuuvapauden myöntämistä hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tilikaudelle 2023, tavoitteenaan varmistaa kaikkien osakkeenomistajien edun tasapuolinen toteutuminen.

## Seligson & Co -osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiviteetti Suomen ulkopuolella proxy voting -palvelussa 1.1.-31.12.2024

### Yhtiökokousten ja esitysten lukumäärä

	Yhtiökokousten lukumäärä	Esitysten lukumäärä*	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei äänestetty
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto	149	2271	2019	251	1
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto	164	1842	1429	332	81
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto	160	790	624	166	0
Seligson & Co Global Top 25 Brands	25	483	332	82	69
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	25	269	239	28	2
<b>Yhteensä</b>	<b>523</b>	<b>5655</b>	<b>4643</b>	<b>859</b>	<b>153</b>

\*Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle



## Hallituksen esitykset yhtiökokoukselle

	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei äänestetty
Yhtiöjärjestys	98	38 %	30 %	33 %
Ympäristö	55	75 %	25 %	0 %
Muut	56	52 %	34 %	14 %
Hallituksen kokoonpano	39	79 %	10 %	10 %
Ihmisoikeudet ja tasa-arvo	30	70 %	17 %	13 %
Yhteiskunnalliset	23	9 %	74 %	17 %
Palkitseminen	14	79 %	21 %	0 %
Yhteensä	315	55 %	29 %	17 %

## Osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei äänestetty
Yritysjärjestelyt ja fuusiot	92	97 %	3 %	0 %
Pääomarakenne	376	95 %	5 %	0 %
Hallitus ja johto	3159	86 %	11 %	3 %
Tilinpäätös ja liiketoiminta	1008	97 %	3 %	0 %
Palkitseminen	705	49 %	50 %	1 %
Yhteensä	5340	84 %	14 %	2 %



Tarkemmat tiedot LähiTapiola-rahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiviteetista ovat nähtävillä LähiTapiola Varainhoidon Aktiivinen omistajuus -osiossa.

## Varainhoitokonsernin salkunhoitajien lisätietopyyntö sijoituskohteelle

Oma Säästöpankki Oyj tiedotti huhtikuussa, että pankin sisäinen tarkastus on löytänyt väärinkäytöksiä lainojen myöntämisessä ja tämän vuoksi pankki joutuu tekemään yli 19 miljoonan euron alaskirjauksen rajattuun osaan lainasalkustaan. Pankki teki vielä uuden tarkastuksen lainajärjestelmän väärinkäytösten selvittämiseksi. Kesäkuussa pankin toimitusjohtaja erosi tehtävästään ja tehtävää siirtyi väliaikaisesti hoitamaan pankin varatoimitusjohtaja.

Tiedotteen jälkeen LähiTapiola Varainhoidon korkotiimi arvioi alaskirjausten suhteellista suuruutta ja lähetti lisätietopyynnön pankin johdolle. Korkosalkunhoitajat sekä Seligson & Co Rahastoyhtiöstä että LähiTapiola Varainhoidosta tapasivat pankin ylintä johtoa ja keskustelivat aiheesta siinä laajuudessa, kun pörssiyhtiön johto voi tietoja antaa.

Tarkasteluissa päädyttiin siihen, että pankin johdon toiminnassa ja kontrollin järjestämisessä on ollut puutteita. Käsityksenä on myös, että hyvän hallintotavan kestävyysriski on osin realisoitunut ja pankin governance-funktioita tulisi parantaa.

Seligson & Co Rahastoyhtiön salkunhoitajat päättivät syksyllä vaiheittain purkaa määräaikaisia talletuksiaan Oma Säästöpankista. Päätös liittyi edellä mainittuun pankin taloudelliseen tilanteeseen ja mahdollisiin riskeihin, jotka saivat rahaston salkunhoitajat arvioimaan sijoitustensa turvallisuutta uudelleen. Toimenpiteet olivat osa rahaston riskienhallintaa, jolla pyrittiin turvaamaan sijoittajien varat ja varmistamaan sijoitusten vakaus.

LähiTapiola Varainhoito on keventänyt salkuissa sijoituksia Oma Säästöpankin velkakirjoihin sekä seurannut ja käynyt aktiivisesti dialogia pankin johdon kanssa sen riskinhallintaan ja kontrolliin tarvittavista parannuksista. Salkunhoitaja on tavannut pankin väliaikaisen toimitusjohtajan sekä uuden riskinhallintojohtajan. Pankki on tehnyt panostuksia vahvistukseen hallinto- ja riskinhallintatoimintojaan parantaakseen hallintonsa kestävyyttä jatkossa.





# LähiTapiola Varainhoito Oy

**Kestävän sijoitustoiminnan periaatteet integroidaan Varainhoidossa kaikkiin omaisuusluokkiin ja sijoitusmalleihin kunkin omaisuusluokan ja sijoitusmallin erityispiirteet huomioon ottaen.**

Kestävyystekijöiden sisällyttäminen yritysanalyysiin ja sijoituspäätöksiin on kuulunut LähiTapiola Varainhoidon salkunhoitajien työnkuvaan jo reilun 15 vuoden ajan. Yhä laajempi joukko yhtiöitä kehittää omaa toimintaansa, tuotteitaan ja palveluitaan eri kestävyysnäkökulmia hyödyntäen. Kestävydestä kumpuavien mahdollisuuksien rinnalla salkunhoitajat

arvioivat myös kestävyysriskejä ja niiden todennäköisyyksiä. Arviointia ja päätöksentekoa toisaalta helpottaa parantunut kestävyysdatan määrä ja laatu, mutta kustannuksia nostaa tarve hyödyntää useampaa datapalvelujen tarjoajaa ja heidän vahvuuksiaan.

## Salkunhoitajat tekevät sijoituskohteista kestävyysanalyysin

*Kun salkunhoitajana analysoin sijoituskohteidemme kestävyyttä, tärkeimpinä tietolähteinä ovat yritysten omat vastuullisuus- ja vuosiraportit. Sen lisäksi täydentävää tietoa saan yritystapaamisissa, kolmansien tahojen vastuullisuustutkimuksista sekä seuraamalla yrityskohtaisia uutisia.*

*Koska kestävyyttä säännellään viranomaisten toimesta koko ajan yksityiskohdaisemmin, on analyysin tulokset kerättävä talteen. Tiedonkeruu on systemaattista ja strukturoitua. Selvitän jokaisesta yrityksestä mm. niiden hiilijalanjäljen, sitoutumisen päästöjen pienentämiseen, ovatko ne mahdollisesti pakotteiden alaisia ja täyttävätkö ne meidän itse asettamamme kestävyyskriteerit esimerkiksi kiistanalaisten aseiden osalta. Keskeistä salkunhoitajan näkökulmasta on analysoida kohdeyhtiön liiketoiminnan riskejä ja mahdollisuuksia kestävyysnäkökulmasta kokonaisvaltaisesti eikä keskittyä yksittäiseen tunnuslukuun. Analyysin lopputuloksena arvioidin, täyttääkö kyseinen sijoituskohde Varainhoidon määritelmän EU-säätelyn kestävästä sijoituksesta. Se, että sijoitus ei ole kestävä, ei kuitenkaan tarkoita, että se olisi erityisen huono kestävyysnäkökulmasta tai siihen ei voisi sijoittaa. Tarkastelu antaa suuntaa, mihin salkkuun sijoituskohde parhaiten soveltuu.*



**Tommi Äikäs**  
salkunhoitaja  
LähiTapiola Varainhoito Oy



Varainhoito käyttää useita eri tietolähteitä, kuten sijoituskohteiden itsensä raportoimaa dataa ja palveluntarjoajien datapalveluja: Sustainalytics, Bloomberg, Morningstar, Upright Project ja vielä vuoden 2024 aikana MSCI ESG. Varainhoidossa on parin viime vuoden aikana työstetty kestävyysdatan ja datapalvelujen entistä tehokkaampaa soveltamista. Kestävyysdatan tietovarasto sekä käyttö- ja raportointimäärittelyt systematisoivat prosessia ja mahdollistavat analyysityön ja raportoinnin kehittämistä. Datatoimittajat hyödyntävät tekoälypohjaisia malleja niiltä osin kuin yritysten raportoima tieto on puutteellista tai tietoa kerätään sadoista lähteistä.

### Suorat osake- ja yrityslainasijoitukset

Varainhoidossa hoidetaan suoria osake- ja yrityslainasijoituksia yhtenevillä kestävyysprosesseilla. Osakkeissa sovelletaan kolmea sijoitusmallilla: osakevalinta, kvantitatiiviset sijoitukset ja ilmastoindeksisijoitukset.

Yrityslainoilla ja osakevalinnalla toteutetuissa LähiTapiola-rahastoissa salkunhoito on sujuvaa tiimityötä, jossa yhdistetään hoidettavan rahaston sijoitustavoitteet ja salkunhoitajien omien vastuutoimialojen syvällinen tuntemus. Salkunhoitajat tapaavat aktiivisesti yhtiöitä, tuottavat sijoituskohdeyhtiöistä oman kestävyysanalyysin ja osallistuvat omalta osaltaan toimialansa yhtiöiden aktiivisen omistajuuden toteutukseen.

Kvantitatiivisten ja ilmastoindeksisijoitusten sijoitusuniversumit ovat laajoja, eikä sijoituskohteita pyritä tapaamaan tai yksityiskohtaisesti analysoimaan. Salkunhoitoa määrittää joko seurattava indeksi tai laajasta sijoitusuniversumista osakevalintaa ohjaavat kvantitatiiviset mallit. Näissäkin rahastoissa poissulkuperiaatteet rajoittavat sijoitusuniversumia.



**Hannu Salminen**  
salkunhoitaja  
LähiTapiola Varainhoito Oy

## Kvantitatiiviset sijoitukset LähiTapiola Varainhoidossa

*LähiTapiola Kehittyvät markkinat -rahasto on 1.3.2024 lähtien ollut kestävyysominaisuuksia edistävä rahasto. Aiempi Seligson & Co Kehittyvät markkinat rahasto muutettiin rahastoihin sijoittavasta rahastosta pääasiassa suoraan osakkeisiin sijoittavaksi rahastoksi. Rahaston varoja sijoitetaan laajasti hajauttaen kehittyville markkinoille. Sijoituskohteiden valinta perustuu kvantitatiivisiin analyyseihin ja valinnoissa toteutetaan LähiTapiola Varainhoidon laajaa poissulkukriteeristöä sekä muita kestävänsä sijoitustoiminnan periaatteita. Vuodesta 2018 lähtien kvantitatiivisesti hoidetussa osakerahastossamme LähiTapiola Kehittynyt Asia ESG noudatetaan myös vastaavia poissulkuja ja kestävyysperiaatteita.*

*Rahastoissa kiinnitetään erityistä huomiota ilmastönäkökohtiin muiden kestävyystekijöiden ohella. Sijoituksista rajataan pois suurimman kasvihuonekaasupäästön yhtiöt sekä arvioidaan muiden korkeapäästöisten yhtiöiden päästöjen vähentämiseen tähtäviä toimenpiteitä ja suunnitelmia. Vastuullinen sijoittaminen on jonkin verran haastavampaa kehittyvillä markkinoilla, mutta kestävyysnäkökulmasta myös erittäin olennaista. Kehittyvien talouksien rooli ilmastomuutoksen hillinnässä on keskeinen, ja niiden vaikuttamispotentiaali ilmastomuutokseen on globaalisti merkittävä. Sijoittamalla vastuullisesti näille markkinoille voimme edistää kestävä kehitystä ja tukea ilmastotavoitteiden saavuttamista.*



## Poissulkuperiaatteet

Poissulkuperiaatteiden avulla rajataan sijoituskohdevalintaa yhtiöiden oman kestävyyskannalta puutteellisen toiminnan johdosta tai tiettyjen toimialojen osalta kertyneen liikevaihdon mukaan. Suorilla osake- ja yrityslainoilla hoidetuissa LähiTapiola-rahastoissa ei sijoiteta yhtiöihin, joilla on todettuja rikkomuksia kansainvälisiin normeihin, kuten YK:n Global Compact -yritysvastuualoitteeseen. Näissä rahastoissa ei myöskään sijoiteta kiistanalaisten aseiden valmistajiin tai yhtiöihin, jotka ovat kestävyysprofiililtaan heikoimmiksi arvioituja. Poissulkuperiaatteet omalta osaltaan rajaavat kes-

tävyysriskitulemia useista LähiTapiola-rahastoista. Poissuljettavien yhtiöiden tarkastelu ja valvonta toteutetaan neljännesvuosittain osana Middle Officen sijoitusriskien hallintaa hyödyntäen ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.



[Lataa tarkemmat tiedot poissulkuperiaatteista täältä >](#)



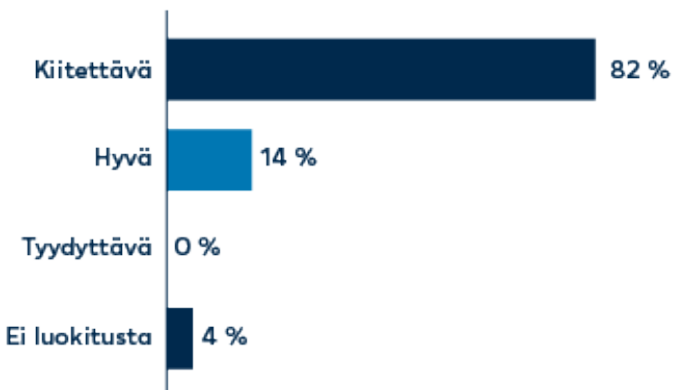
[Lataa tarkemmat tiedot poissuljetuista yhtiöistä täältä >](#)

## Valtionlainasijoitukset

Salkunhoito sisällyttää valtioiden ja julkisyhteisöjen analysointiin kestävyysnäkökulmien ja -riskien arviointia, etenkin jos kyseessä on EU:n ulkopuolinen tai entuudestaan tuntemattomampi liikkeeseenlaskija. Salkunhoitajan tekemä kestävyysanalyysi ja -luokitus on integroitu osaksi liikkeellelaskija-analyysiä ja analyysissa hyödynnetään itse kehitettyä arviointityökalua. Arvioinnissa keskitytään pääasiassa sosiaalisiin ja hyvään hallintotapaan liittyviin teki-

jöihin esimerkiksi ihmisoikeuksien toteutumiseen, korruptioon ja institutionaalisten rakenteiden toimivuuteen. Arviomme mukaan ympäristöön liittyvillä kestävyystekijöillä voi olla päämarkkinoillamme eli euroalueella vaikutusta valtionlainojen arvoon pidemmällä aikavälillä, mutta vaikutusten ennustaminen on haasteellista. Vuoden 2024 aikana Euroopassa valtionlainamarkkinoille emittoitiin lukuisia green bondeja ja esimerkiksi Saksan osavaltiot olivat aktiivisia tässä markkinasegmentissä.

## LähiTapiola Varainhoidon valtionlaina- ja julkisyhteisösijoitusten AuM-perusteinen kestävyysluokitusjakauma





# Ilmastonmuutoksen huomioiminen

## Ilmastonmuutoksen hillintään vaikuttaminen sijoitustoiminnalla edellyttää ymmärrystä sijoitusten ilmasto- ja ympäristöriskeistä.

Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan ohjausryhmä linjaa painopistealueet sijoitustoiminnan kestävyteen ja ilmastonmuutoksen hillintään liittyen. Varainhoidon salkunhoitajat vastaavat käytännön toteutuksesta ja omalta osaltaan kehitystyöstä, jotta ilmatorismit ja vihreän siirtymän mahdollisuudet arvioidaan sijoituspäätöksiä tehtäessä. Yritysten ilmastonmuutoksen hillintään sekä siihen sopeutumiseen tähtäviä toimenpiteitä analysoidaan sekä lyhyellä että keskipitkällä aikavälillä ja pyritään löytämään sijoituksellisesti parhaat ratkaisut. Salkunhoitajilla on tukenaan kestävyysanalyysityökalu, markkinatietolähteet, Varainhoidon kestävyysdatan tietovarasto ja ilmastoindikaattoreiden laskentametodologioihin perehtynyt data-analyttikko.

### Ilmastonmuutostekijöistä nousevat mahdollisuudet ja rajoitteet

Ilmastonmuutos on myös mahdollistaja. Yritykset, jotka toimivat uusiutuvan energian tai uusien esimerkiksi energiatehokkuuteen liittyvien teknologioiden parissa, nähdään ilmastonmuutoksen voittajina. Investoinnit erityyppisiin päästöjä vähentäviin hankkeisiin tukevat näiden yhtiöiden kasvua tulevaisuudessa.

Ilmatoriskejä rajataan sijoitussalkuissa poissulkuperiaatteilla. Lisäksi Varainhoidon sijoitusrajoitteet ohjaavat sijoittamaan keskimääräistä puhtaampiin yrityksiin erityisesti päästöintensiivisillä toimialoilla.

### Ilmastoindeksisijoitukset

LähiTapiola USA Ilmastoindeksi ja LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi -rahastojen kestävä sijoitustavoite on vaikuttaa positiivisesti hiilipäästöjen vähentämiseen ja ilmastonmuutoksen hillintään Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.

Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti ilmastoindekseillä on vähintään 50 prosenttia pienempi hiili-intensiteetti kuin vastaavalla markkinaindeksillä ja indeksin hiili-intensiteetti pienenee keskimäärin 7 prosenttia vuosittain. Lisäksi ylipainotetaan yhtiöitä, jotka asettavat konkreettisia hiilipäästövähennysoitteita tai tuottavat vihreitä ratkaisuja. Indeksissä on huomioitu myös LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan poissulkuperiaatteet.

### Vihreän siirtymän tukeminen ja sijoituskohteiden päästövähennyssitoumukset

Green bondien eli vihreiden velkakirjalainojen avulla rahoitetaan mm. ympäristöystävällisiä liiketoimintoja tai tuotantomalleja ja edistetään energiatehokkuutta tai kierrätystä. Green bondien tarjonta on yhä kasvanut, jolloin myös tarjolla olevien projektien laaduissa on eroja. Korkosalkunhoitajat analysoivat jokaisen green bond -projektin potentiaalin ennen sijoituspäätöstä.

## Green bond -sijoitusten osuus rahaston sijoituksista

	2024*	2023*	2022	2021	2020	2019	2018	2017
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	90 %	87 %	83 %	82 %	77 %	73 %		
LähiTapiola Yrityskorko ESG	26 %	21 %	21 %	19 %	17 %	16 %	13 %	9 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	22 %	19 %	17 %	14 %	8 %	6 %	3 %	1 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	15 %	14 %	12 %	11 %	4 %	1 %	2 %	
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	21 %	13 %	6 %	5 %	5 %	2 %	1 %	
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG	20 %	20 %	17 %	13 %	12 %	10 %	11 %	9 %

\*Rahastojen käteinen ja johdannaiset huomioitu vuodesta 2023 eteenpäin.

## Siniset joukkolainat yhdistävät vesien suojelun ja yritysten liiketoiminnan

*Siniset joukkolainat (blue bond) ovat green bond -joukkolainojen alalaji, joiden tarkoituksena on rahoittaa kestäviä meriin tai muihin vesistöihin liittyviä projekteja sekä kestävää puhtaan veden saantiin ja vedenpuhdistukseen liittyvää liiketoimintaa. Sinisissä joukkolainoissa ideana on yhdistää kannattava liiketoiminta sekä vesistöjen elinkelpoisuuden ja biodiversiteetin suojeleminen. Yritysten liikkeeseen laskemien sinisten joukkolainojen määrä on toistaiseksi pieni, sillä haasteena on ollut löytää soveltuvia ja riittävän suuria hankkeita.*

*Vuonna 2024 osallistuimme ranskalaisen Saurin liikkeeseen laskemaan joukkolainaan, josta saatavilla varoilla rahoitetaan muun muassa puhtaan juomaveden tuotantoon, jäteveden puhdistukseen sekä veden suolanpoistoon liittyviä toimintoja. Kyseinen joukkolaina oli ensimmäinen ranskalaisen yhtiön liikkeeseen laskema sininen joukkolaina.*



**Antti Komulainen**  
salkunhoitaja  
LähiTapiola Varainhoito Oy





Salkunhoitajat tarkastelevat kestävyysanalyysissään myös sijoituskohteiden ilmastotavoitteita. Standardiksi ovat muodostuneet ilmastotieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet eli SBT:t. **Science-based Targets initiative** -organisaatio tarkastaa ja hyväksyy kriteerit täyttävät yhtiökohtaiset hakemukset. Ensivaiheessa yhtiö sitoutuu päästövähennystavoitteiden asetantaan. Seuraavan kahden vuoden aikana yhtiön tulee asettaa realistiset, ilmastotieteeseen perustuvat tavoitteet hiilijalanjälkensä pienentämiseksi. SBTi:n validointi tuo yhtiön tavoitteille uskottavuutta ja saattaa olla houkuttelevuustekijä sijoittajalle.

hennystavoitteiden asetantaan. Seuraavan kahden vuoden aikana yhtiön tulee asettaa realistiset, ilmastotieteeseen perustuvat tavoitteet hiilijalanjälkensä pienentämiseksi. SBTi:n validointi tuo yhtiön tavoitteille uskottavuutta ja saattaa olla houkuttelevuustekijä sijoittajalle.

## LähiTapiola-rahastojen sijoituskohteiden SBT-tavoitteet

Rahasto	Yhtiöllä on hyväksytty SBT:n mukainen tavoite %	Yhtiö on sitoutunut SBT-aloitteeseen %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	73	12
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	68	5
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	53	17
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	23	5
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	20	7
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	51	7
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	64	9
LähiTapiola Tulevaisuus	61	21
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	49	15
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	24	19
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG	71	12
LähiTapiola Yhteisö USA ESG	51	3
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	33	2
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	28	13
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	28	6
LähiTapiola Yrityskorko ESG	45	12
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG	47	14



## Ilmastonmuutokseen liittyvä raportointi

Varainhoito raportoi puolivuosittein suoriin osakkeisiin ja yrityslainoihin sijoittavien LähiTapiola-rahastojen hiilijalanjäljen (Weighted-average carbon intensity, WACI), kun yli 50 prosenttia sijoituskohteista on julkaissut tiedot. Rahastojen kestävyyskatsauksissa esitetään osakerahastoille hiili-intensiteetti toimialajakaumilla ja suhteessa maailman osakemarkkinoita kuvaavaan indeksiin. Myös institutionaalisten omaisuudenhoitoasiakkaiden

puolivuositaisissa kestävyyskatsauksissa esitetään hiilijalanjälki koko salkun osalta siltä osin kuin tietoa on saatavilla ja tarkemmin LähiTapiolan osake- ja yrityslainasijoituksista. Tarkempia rahastokohtaisia tietoja löytyy rahastojen kestävyyskatsauksista ja LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoitustoiminnan verkkosivuilta.

[Lue lisää >](#)

## LähiTapiola suurien osake- ja yrityslainarahastojen hiilijalanjälki 31.12.2024

Rahasto	Datan kattavuus*	Hiili-intensiteetti, t CO2e/m EUR**	2023 Hiili-intensiteetti, t CO2e/m EUR	Muutos	2019 Hiili-tehokkuus, t CO2e/m EUR	Vuotuinen keskimääräinen muutos (CAGR) 2019-2024
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	100 %	29	31	-6 %	181	-31 %
LähiTapiola Eurooppa Keskiuuret ESG	96 %	75	24	206 %	72	1 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	92 %	14	20	-28 %	24	-10 %
LähiTapiola Kehittyvät Aasia ESG	91 %	99	89	12 %	259	-17 %
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	74 %	115	-	-	-	-
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	94 %	172	177	-3 %	287	-10 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	96 %	31	71	-57 %	87	-19 %
LähiTapiola Tulevaisuus	98 %	18	22	-17 %	25	-6 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	99 %	44	39	12 %	178	-25 %
LähiTapiola USA Keskiuuret ESG	92 %	86	129	-33 %	41	16 %
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG	97 %	74	74	0 %	68	2 %
LähiTapiola Yhteisö USA ESG	97 %	67	72	-8 %	77	-3 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	53 %	118	81	45 %	-	-
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	77 %	25	42	-41 %	74	-20 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	68 %	86	87	-1 %	-	-
LähiTapiola Yrityskorko ESG	90 %	79	82	-4 %	243	-20 %
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG	85 %	85	98	-14 %	258	-20 %

### \*Datan kattavuus

Datan kattavuus kertoo niiden yhtiöiden, jotka ovat raportoineet päästönsä, osuuden rahaston (tai vertailuindeksin) sijoituskohteena olevista yhtiöistä sijoituskohteiden salkkupainot huomioiden. Raportoimme rahastokohtaisen (tai indeksin) hiilijalanjälkiluvun vain jos datan kattavuus on yli 50 prosenttia. Hiilijalanjälkiluvussa on huomioitu rahaston sijoituskohteena olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuushyödykkeistä sekä yhtiöiden hankkimien sähkön tuotannosta lähtöisin olevat kasviuunepäästöt (tCO2 ekvivalentti). Käytämme laskennassa yhtiöiden viimeisiä saatavilla olevia raportoituja lukuja

### \*\*Hiili-intensiteetti

Hiili-intensiteetti kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa liikevaihtoon. Laskennassa, joka perustuu TCFD:n suosituksiin, yhtiön päästöt (t CO2 ekvivalentti) jaetaan yhtiön liikevaihdolla (m EUR). Rahastolle hiili-intensiteetiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaisia hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa ja laskemalla rahaston sijoitusten painotetut luvut yhteen. Vastuunrajoitus: Tämä katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima ja sen sisältämät tiedot perustuvat lähteisiin, joita LähiTapiola Varainhoito Oy pitää oikeina ja luotettavina. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista puutteista tai virheistä eikä tietojen käytöstä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista. Tässä katsauksessa esitettyjä tietoja ei ole tarkoitettu suosituksiksi tai sijoitusneuvoksi eikä kehoitukseksi käydä kauppaa sijoitustuotteilla eikä sijoituspäätöstä tule perustaa yksinomaan tässä katsauksessa esitettyihin tietoihin.



Vertailuindeksi	Datan katta- vuus	Hiihi-intensi- teetti, t CO2e/m EUR	2021 Hii- li-intensi- teetti, t CO2e/m EUR	Muutos
Morningstar Developed Europe Large Cap TME NR	99 %	82	115	-28 %
Morningstar Developed Europe Mid Cap TME NR	94 %	114	96	19 %
Morningstar Developed Europe TME NR	98 %	88	-	-
Morningstar Developed Markets Asia Pacific TME	95 %	345	321	8 %
Morningstar Developed Markets Healthcare TME NR	92 %	14	-	-
Morningstar Developed Markets Renewable Energy NR	88 %	498	-	-
Morningstar Developed Markets Technology, Communication Services & Consumer Cyclical TME Select NR	91 %	26	-	-
Morningstar Emerging Markets Large-Mid Cap NR	81 %	474	-	-
Morningstar US Large Cap TME NR	91 %	79	86	-8 %
Morningstar US Mid Cap TME NR	79 %	283	282	0 %
Morningstar US TME NR	89 %	103	-	-
VINX Benchmark Cap Net EUR	88 %	44	59	-24 %



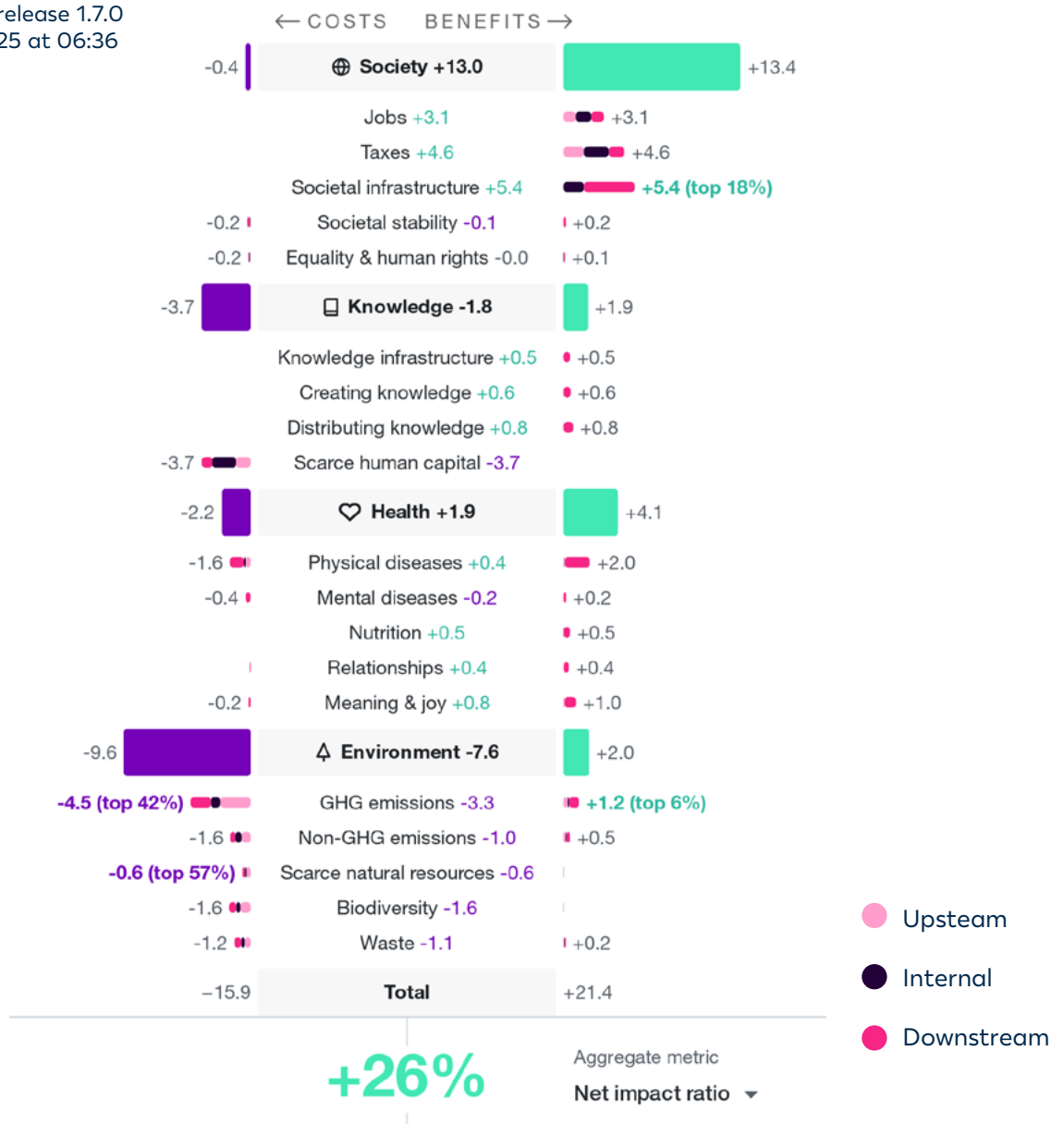
## LähiTapiola-rahastojen sijoituskohteiden nettovaikutukset

Sijoituskohteiden tuotto-riskipotentialin lisäksi LähiTapiola Varainhoito haluaa kartoittaa kokonaisvaltaisemmin sijoitusten vaikutuksia reaali maailmaan ja eri kestävyystavoitteiden suhteen. Nettovaikutusten arviointiin LähiTapiola Varainhoito hyödyntää suomalaisen datapalvelutoimittaja **Upright Projectin** AI-pohjaista analyysimallia sijoituskohteiden taloudellisesta toiminnasta aiheutuviista positiivisista ja negatiivisista vaikutuksista. Uprightin mallissa määritellään neljän pääteeman (Yhteiskunta, Tietotaito, Terveys ja Ympäristö) sisällä 19 osa-aluetta ja niiden aiheuttamia hyötyjä ja kustannuksia. Mallin pohjautuu koneoppimisen keinoin yli 150 000 tuotteen ja palvelun vaikutusten arviointiin. Malli ei kuitenkaan välttämättä kata kaikkia yritysten

vaikutuksia, sillä pääpaino on yritysten tuottamisessa tuotteissa ja palveluissa, ei niinkään siinä, miten yhtiöt toimivat. Malli ei huomioi mahdollisia yhtiökohtaisia kompensatioita, hyväntekeväisyyttä tai päätoimialan ulkopuolisten toimintojen vaikutuksia. Malli antaa suuntaviivoja ja mahdollistaa vaikutusten vertailtavuutta toimialan, yritysmallin ja -koon suhteen sekä muutosten seurantaan. Upright arvioi säännöllisesti mallin toimivuutta ja vuoden 2024 aikana tehdyt muutokset kohdistuivat yhtiön inhimillisen pääoman tarkempaan huomioimiseen. Muutos näkyy selvimmin pienempien yhtiöiden, kuten start-upien arvioissa.

### LähiTapiolan osake- ja vrtvslainarahastojen sijoituskohteiden tuottama nettovaikutus

Upright model release 1.7.0  
on 20<sup>th</sup> Feb. 2025 at 06:36





## LähiTapiola-rahastojen sijoituskohteiden linkitys kestävän kehityksen tavoitteisiin

Upright Project arvioi lisäksi yhtiöiden liiketoiminnan linkittymisen YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDG, Sustainable development goals). Uprightin malli arvioi liikevaihdon muodostumista yrityksen tuotteista ja palveluista ja miten ne ovat linjassa ta-

voitteiden kanssa. Mallissa arvioidaan 16:n YK:n kestävän kehityksen tavoitteen vaikutuksia. Mallinnus ei sovellu SDG 17 Yhteistyö ja kumppanuus -tavoitteen arvioimiseen.

### Upright Projectin arvioima LähiTapiolan osake- ja yrityslainarahastojen sijoituskohteiden liiketoiminnan linkitys YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin

Upright model release 1.7.0  
on 20<sup>th</sup> Feb. 2025 at 06:36

UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOAL	% OF MISALIGNMENT	% OF ALIGNMENT
1 - No Poverty		0.4%
2 - Zero Hunger	0.6%	1.6%
3 - Good Health and Wellbeing	0.9%	9.8%
4 - Quality Education		1.2%
5 - Gender Equality		0.1%
6 - Clean Water and Sanitation	2.2%	0.9%
7 - Affordable and Clean Energy	1.2%	10.2%
8 - Decent Work and Economic Growth <span style="float: right;">?</span>		27.1%
9 - Industry, Innovation and Infrastructure	0.8%	22.9%
10 - Reduced Inequality		0.3%
11 - Sustainable Cities and Communities	1.6%	10.0%
12 - Responsible Consumption and Production	1.4%	2.7%
13 - Climate Action	3.0%	9.0%
14 - Life Below Water	1.7%	0.5%
15 - Life on Land	2.4%	0.3%
16 - Peace, Justice and Strong Institutions	0.2%	1.1%
17 - Partnerships for the Goals		

**Upright Notice:** The reports contain impact-related and sustainability-related indicators that are based on data produced by Upright Oy (Upright). Due to the limited availability of underlying information and the nature of the indicators, the produced information intrinsically includes some inaccuracy. Upright continuously seeks to improve the accuracy of its indicators by using the best available information and the best available statistical methods for integrating information from different sources. Upright does not warrant the accuracy of the information, and shall not be liable for any direct or indirect damages related to the information it provides. The information in this report is reproduced by permission from Upright, and may not be redistributed without permission from Upright.



## Kestävyyden edistäminen rahastokumppanien kanssa

LähiTapiola Varainhoidossa rahastovalintaa tehdään sekä arvopaperisijoitusten että epälikvidien pääoma- ja velkapääomarahastojen (PE & PD) salkuhoidossa. Kaikille rahastokumppaneille määritellään kestävyysluokitus, joka päivitetään vuosittain tai kun uutta tietoa on saatavilla.

### Arvopaperisijoitukset

Arvopaperisijoitusten rahastokumppaneilta edellytetään sitoutumista PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ja kestävyysraportointia.

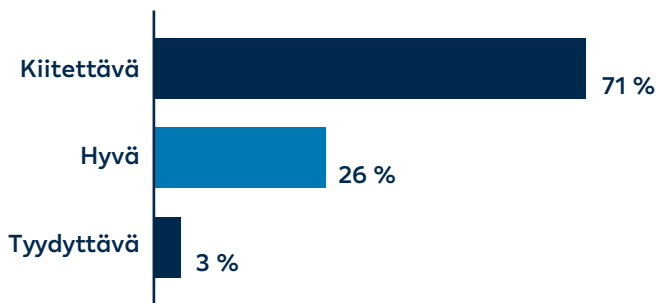
Vuoden 2024 aikana uutena rahastokumppanina aloitti suuri kanadalais-brittiläinen varainhoitaja, jonka erikoisosaamista hyödynnetään kehittyvien korkomarkkinoiden ja korkeariskisten yrityslainojen rahastoissa. Toisena merkittävänä muutoksena oli pienemmän tanskalaisen rahastokumppanimme siirtyminen brittiläisen kestävyystunnetun varainhoitajan omistukseen. Molempien rahasto-

kumppanien kestävyysluokitus määriteltiin kiitettäväksi.

Aktiivinen yhteydenpito rahastokumppaneihin parantaa sekä tiedonkulkua että Varainhoidolle tärkeiden kestävyysteemojen syvällisempää läpikäyntiä. Arvopaperisijoitusten kumppaneiden kanssa tapaamia ja webinaareja oli vuoden aikana 109 kappaletta, joista 70 prosentissa käsiteltiin kestävyteen liittyviä aiheita. Tärkeinä teemoina olivat edellisvuoden tapaan systeemisten riskien, kuten ilmastonmuutoksen ja luontokadon, hillitseminen sijoituskohteiden kautta.

Vuotuisessa kestävyyskyselyssä rahastokumppaneilta pyydettiin lisätietoja muun muassa kestävyysraportoinnista, aktiivisesta omistajuudesta sekä edellisvuoden ja lähitulevaisuuden painopistealueista kestävyysosalta.

## LähiTapiola Varainhoidon arvopaperisijoitusten rahastokumppaneiden Aum-perusteinen kestävyysluokitusjakauma 2024



### Pääoma- ja velkapääomarahastot

Epälikvidien Private Equity ja Private Debt (jatkossa PE & PD) rahastojen rahastokumppaneilta edellytetään joko PRI:n allekirjoitusta tai vastaavia, kirjallisia vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

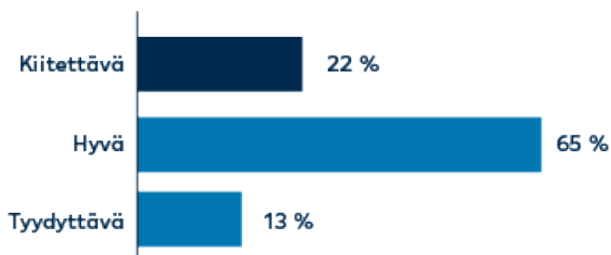
Sijoituskaudella olevat PE & PD-rahastot antoivat vuoden 2024 aikana yhteensä kahdeksan sijoitussitoutumusta. Sijoitussitoumuksista kuusi kohdistui aiempien rahastokumppaneiden ja kaksi uusien rahastokumppaneiden rahastoihin. Seitsemän edellä mainituista rahastokumppaneista ovat allekirjoittaneet PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Yhteensä AIF-muotoisten PE & PD -rahastojen sal-

kuissa oli vuoden 2024 päättyessä rahastoja 35:ltä eri rahastokumppanilta, joista PRI-allekirjoittajia on 32 (91,43 %). Tapaamia sekä puheluita nykyisten ja potentiaalisten rahastokumppaneiden kanssa kertyi useampi sata.

Annamme jokaiselle valitulle rahastokumppanille sijoitusesitykseen kirjattavan kestävyysluokituksen: kiitettävä, hyvä, tyydyttävä, heikko. Luokitukset päivitetään vähintään vuosittain.



## PE ja PD -sijoitusten rahastokumppaneiden Aum-perusteinen kestävyysluokitusjakauma vuonna 2024



Toteutimme vuotta 2024 koskevan vuosikyselyn rahastokumppaneillemme tammikuussa 2025. Kyselyn avulla kartoitimme managerien menestystä PRI-arvioinnissa, lähestymistapaa biodiversiteettiin, suunnitelmia sitoutua hiilineutraalisuusaloitteisiin ja tavoitteita vuodelle 2025. Rahastokumppanit vastasivat aktiivisesti kyselyyn ja vastausprosentti nousi 100 prosenttiin helmikuussa. Vuoden 2025 tavoitteiden osalta vastauksissa erottuivat muun muassa ilmastoteemat, data, raportointi, sääntelyyn valmistautuminen sekä henkilöstön osaamisesta huolehtiminen.

Vuonna 2024 perustimme LähiTapiola Pääomasijoitus VI Ky -rahaston, joka on LähiTapiolan ensimmäinen SFDR Artikla 8:n mukainen pääomasijoitusrahasto. Rahaston 3. sulkeminen pidettiin joulukuussa 2024, minkä myötä rahaston koko kasvoi 378 miljoonaan euroon.

### Kehitämme PE & PD -sijoitusten kestävyysraportointia

*Otimme vuoden 2024 aikana käyttöön kolmannen osapuolen tarjoaman palvelun, jonka avulla keräämme keskitetysti kestävyysdataa rahastokumppaneiltamme. Ensimmäisellä raportointikierroksella 70 prosenttia managereista vastasi palveluntarjoajan kestävyyskyselyyn. Kyselyyn vastanneista managereista 86 prosenttia raportoi päästöihin liittyvää dataa. Tavoitteenamme on parantaa datan kattavuutta seuraavalla raportointikierroksella yhteistyössä rahastokumppaneidemme kanssa.*



**Eliisa Armila**  
analyttikko  
LähiTapiola Varainhoito Oy



## Aktiivinen omistajuus LähiTapiola Varainhoidossa

LähiTapiola Varainhoito toteuttaa aktiivista omistajuutta yhtiökokousäänestysten sekä vaikuttamishankkeiden ja sijoittajakannanottojen välityksellä.

Näiden lisäksi salkunhoitajat käyvät dialogia sijoituskohteyritysten kanssa tapaamisissa ja osallistamalla sijoittajasuhdeseminaareihin.

# 320

Salkunhoitajien tapaamista salkkuyhtiöiden kanssa

# 109

Varainhoitajien tapaamista rahastokumppaneiden kanssa

## Kestävän sijoitustoiminnan sitoumukset ja aktiivinen omistajuus

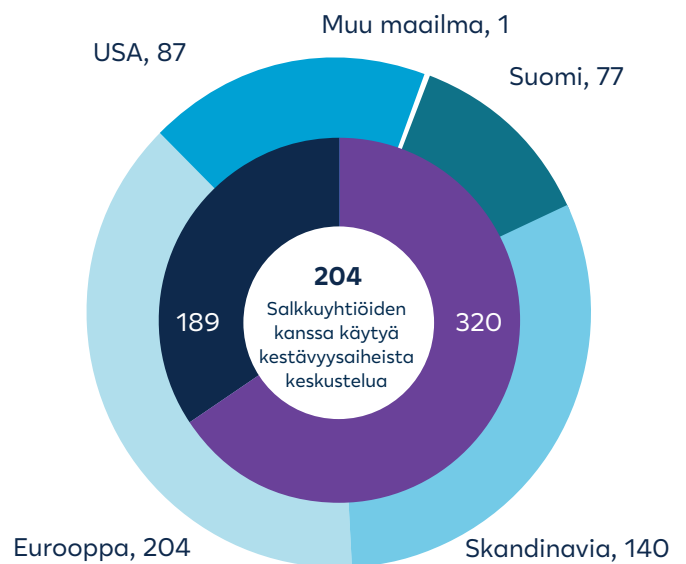


### Tapaamiset

Vuonna 2024 osake- ja yrityslainavalinnan salkunhoitajilla oli 509 yritystapaamista, joista 63 prosenttia oli LähiTapiola-rahastojen salkkuyhtiöiden kanssa. Salkkuyhtiöiden kanssa kestävyysaiheista keskusteltiin 64 prosentissa tapaamisista.

Salkunhoitajat ja varainhoitajat tekevät yhteistyötä tarkoin valitun arvopaperisijoitusten rahastokumppaniverkoston kanssa. Rahastokumppanitapaamisia kertyi vuoden aikana 109 ja niistä 70 prosentissa käsiteltiin kestävyteen liittyviä teemoja. Pitkäaikaiset, hyvät kumppanuudet rahastomanagereiden kanssa edesauttavat välitöntä tiedonvaihtoa. Rahastokumppaniverkosto täydentyi alkuvuonna, kun LähiTapiola Varainhoidon johtoryhmä hyväksyi kumppaniksi uuden kestävään sijoitustoimintaan panostavan varainhoitotalon.

### Yritystapaamiset vuonna 2024





## Yhtiökokoukset

LähiTapiola Varainhoito edusti asiakkaitaan vuonna 2024 (mukaan luettuna LähiTapiola-rahastot) 1 114 yhtiökokouksessa, joista 22 oli suomalaisten yhtiöiden yhtiökokouksia ja 1092 kansainvälisiä yhtiö-

kokouksia 26 eri maassa. Kansainvälisissä yhtiökokouksissa hyödynnetään ISS proxy voting -palvelua ja eurooppalaisen yhteistyökumppanin kanssa räätälöityä, kestävyysteemoja sisältävää äänestyspolitiikkaa.

## LähiTapiola osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti FY2024

Rahasto	Yhtiökokousten lukumäärä	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Osuus esityksistä, joissa rahasto äänestännyt puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Osuus esityksistä, joissa rahasto äänestännyt esitystä vastaan	Ei äänestetty esityksestä
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	142	3 093	2713	88 %	361	12 %	19
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	46	779	707	91 %	69	9 %	3
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	42	601	477	79 %	120	20 %	4
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	248	2 406	2 031	84 %	373	16 %	2
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	35	560	487	87 %	68	12 %	5
LähiTapiola Kuluttaja ESG**	29	437	328	75 %	94	22 %	15
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	55	1 294	1 112	86 %	174	13 %	8
LähiTapiola Tulevaisuus***	40	547	425	78 %	110	20 %	12
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	203	3 095	2 322	75 %	653	21 %	120
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	43	479	363	76 %	92	19 %	24
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG	43	1 157	1 005	87 %	144	12 %	8
LähiTapiola Yhteisö USA ESG****	18	686	540	79 %	133	19 %	13
<b>Yhteensä</b>	<b>944</b>	<b>15 134</b>	<b>12 510</b>	<b>83 %</b>	<b>2 391</b>	<b>16 %</b>	<b>233</b>

\* Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

\*\* LähiTapiola Kuluttaja ESG -rahasto fuusioitui LähiTapiola Tulevaisuus-rahaston kanssa 16.5.2024

\*\*\* 16.5.2024 asti LähiTapiola Kasvu ESG

\*\*\*\* Teknisen virheen vuoksi osa rahaston äänestyksistä jäi toteutumatta

Salkunhoitajat osallistuivat suomalaisiin yhtiökokouksiin joko fyysisesti tai antamalla äänet ennakoon. Esityslistan äänestettäviä kohtia oli 307 ja niissä äänestettiin 620 äänestyslipulla. LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteet si-

sältävät kestävyyskriteerejä mm. ylimmän johdon palkitsemispolitiikan ja palkitsemisraporttien hyväksymisen suhteen. Pääosin näissä esityskohdissa LähiTapiola Varainhoito äänesti esityksiä vastaan (9,7 % äänestyslipuista).



## Yhtiökokoukset vuonna 2024

Vuonna 2024 edustimme asiakkaitamme 1 114 yhtiökokouksessa. Näistä 22 yhtiökokousta oli Suomessa ja 1 092 ulkomaiseen yhtiökokoukseen osallistuimme proxy voting -palvelun kautta.



Äänestyskäyttäytymisestä on saatavilla lisätietoja LähiTapiolan verkkosivulta löytyvistä suomalaisten yhtiökokousten kokoomasta ja ulkomaisten yhtiökokousten äänestysportaalista.



[Lataa Yhtiökokoukset ja äänestyskäyttäytyminen Suomessa -dokumentti >](#)

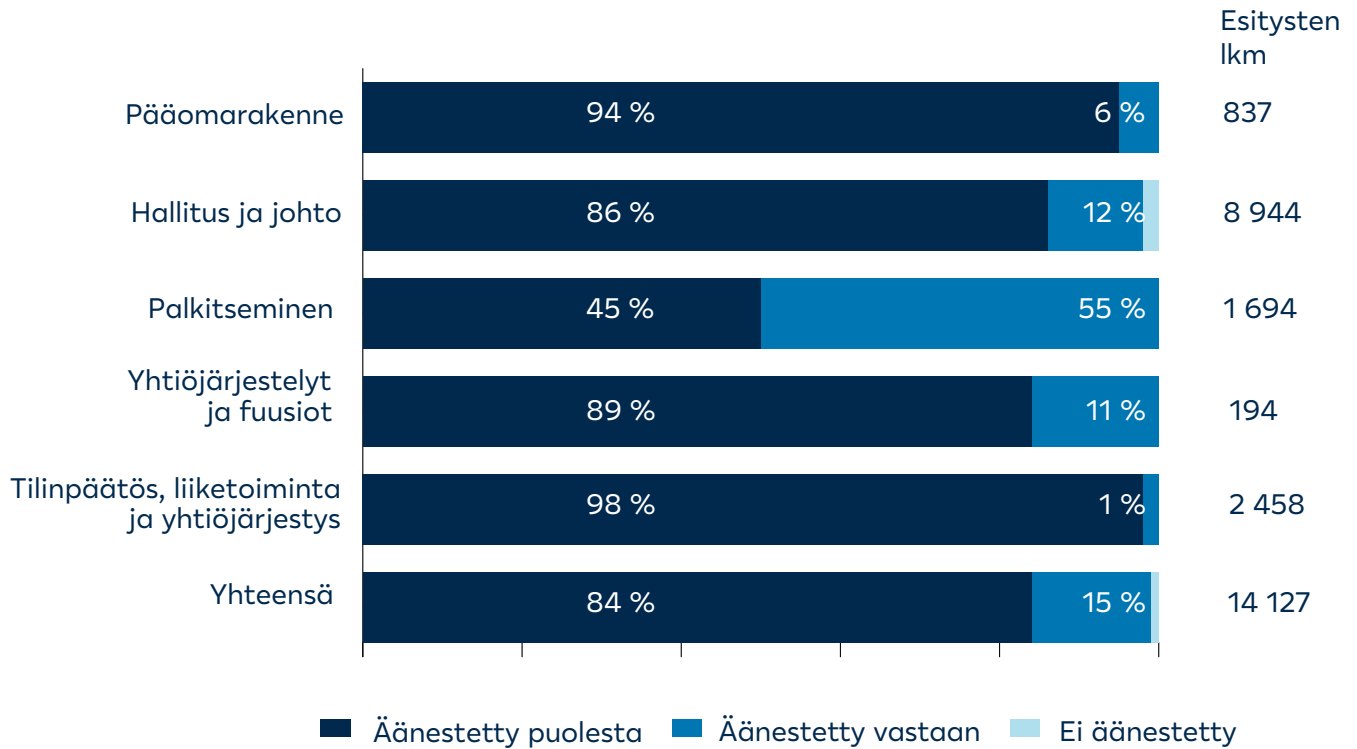


[Tutustu englanninkieliseen Proxy voting VDS portaaliin >](#)

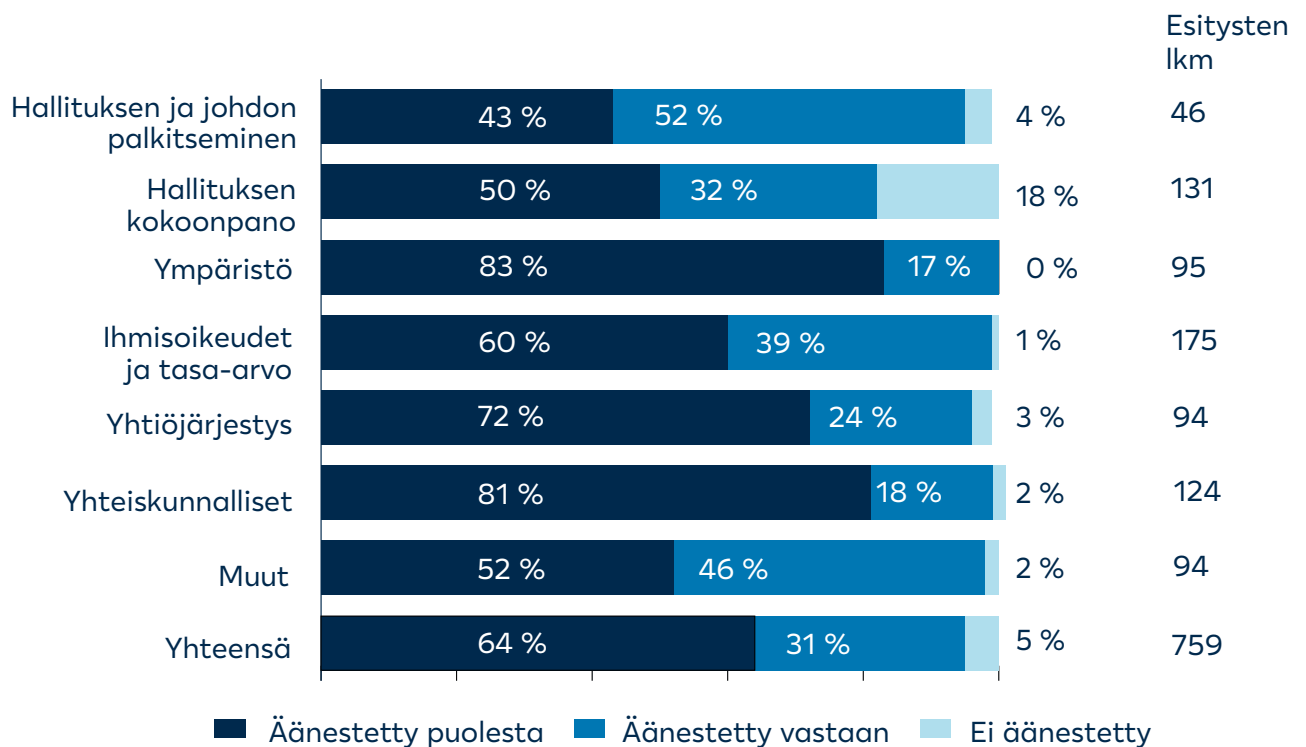
**1 114** yhtiökokoukso-  
osallistumista



## Äänestyskäyttäytyminen ulkomailla vuonna 2024 - hallituksen esitykset yhtiökokoukselle



## Äänestyskäyttäytyminen ulkomailla vuonna 2024 - osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

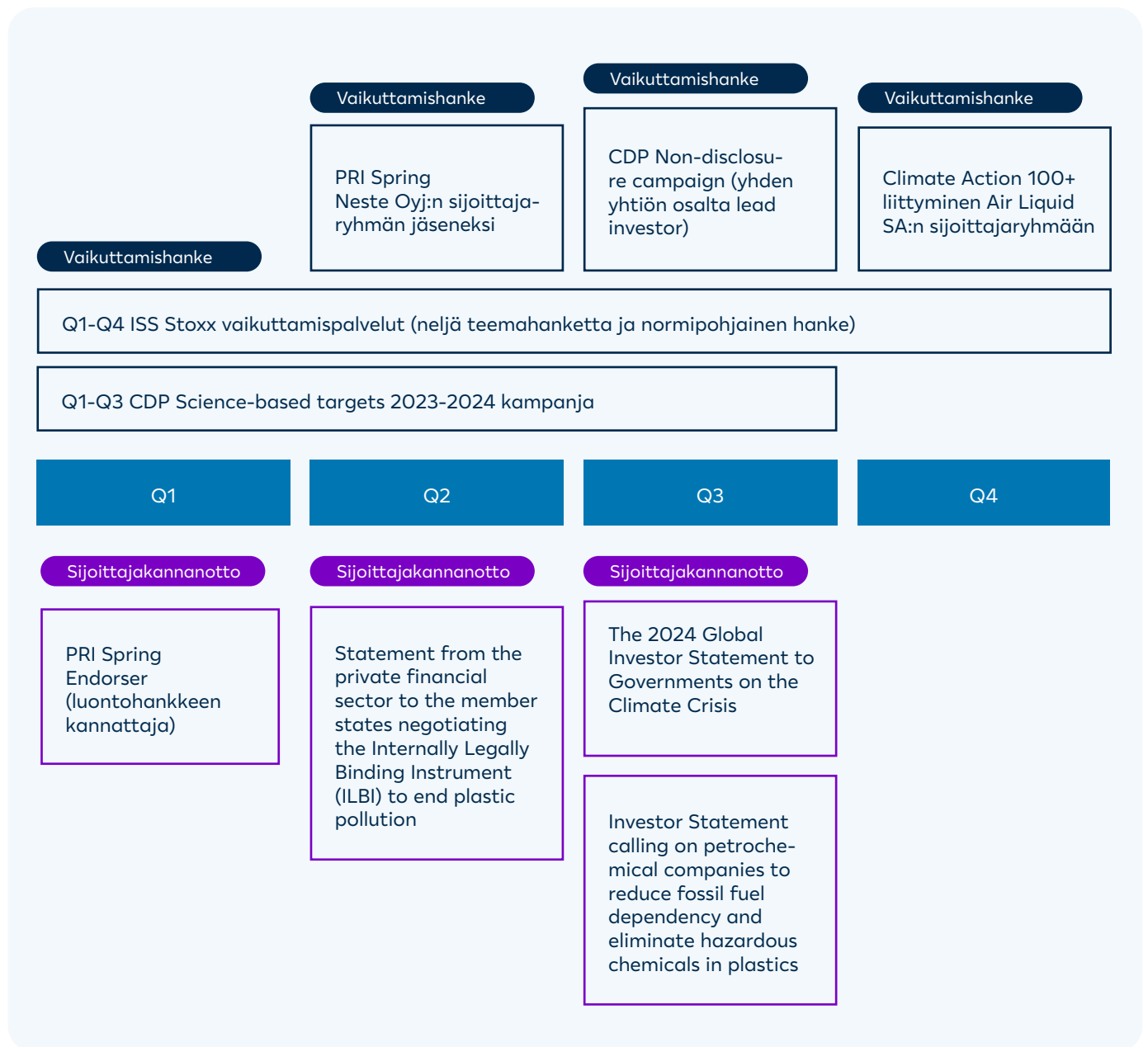




## Vaikuttamishankkeet ja sijoittajakannanotot

LähiTapiola Varainhoito on yhteisvaikuttamishankkeissa (collaborative engagements) ja sijoittajakannanotoissa painottanut ilmastonmuutoksen hillintää ja luonnon monimuotoisuutta tukevia hankkeita.

### Vaikuttamishankkeet ja sijoittajakannanotot vuonna 2024





Tammikuussa LähiTapiola Varainhoito ilmoittautui PRI:n organisoiman **Spring**-luontovaikuttamishankkeen kannattajajäseneksi (endorser). Hanke pohjautuu metsäkadon ja maaperän heikentymisen hidastamiseen ja luonnon monimuotoisuuden tukemiseen. Kohdeyhtiöiksi on valittu yhtiöitä, joilla oletetaan olevan asemansa, sidosryhmiensä ja oman luontopolitiikkansa välityksellä vaikutusta myös kansallisen luontopolitiikan edistämiseen. Perinteisimmistä yhtiöihin kohdistuvista vaikuttajahankkeista Spring eroaa edellä mainitulla vastuullisiin politiikkoihin ja sääntelyyn vaikuttamisen aspektilla. Kevään aikana PRI avasi haun aktiivista vaikuttamistyötä tekeville sijoittajavaikuttajille. Vaikuttamisen kohteeksi oli ehdolla 40 merkittävää kansainvälistä pörssiyhtiötä. LähiTapiola Varainhoito hyväksyttiin mukaan syksyllä alkaneeseen Neste Oyj:n vaikuttajaryhmään collaborating investor -statuksella. Vaikuttajaryhmä on alussa perehtynyt yksityiskohtaisemmin yhtiön luontopolitiikkaan ja toimintaympäristöön. Spring hankkeella on 81 kansainvälistä sijoittajajäsentä osallistumassa vaikuttamistyöhön. Kesällä hankkeen kohdeyhtiötä kasvatettiin 20 yhtiöllä, joista useimmat ovat joko rengasvalmistajia tai elintarvikemyymäläketjuja. Yhteensä hankkeessa on nyt 60 kohdeyhtiötä.



LähiTapiola Varainhoito on ollut mukana **Climate Action 100+** vaikuttamishankkeessa vuodesta 2018 lähtien. Reilun 600 sijoittajan tavoitteena on kannustaa kasvihuonekaasupäästöiltään maailman merkittävimpiä yhtiötä toimintansa päästöjen vähentämiseen. Kohderyhmä on vuosien aikana hieman vaihdellut ja joukko on laajentunut alkuperäisestä 100 suurimmasta kasvihuonepäästöjen aiheuttajasta 168 yhtiöön. Hankkeella on ollut kolme päätavoitetta: yritykset parantaisivat ilmastonmuutokseen liittyvää hallintotapaansa, vähentäisivät päästöjään ja vahvistaisivat ilmastoliitännäistä taloudellista raportointiaan. Vuoden 2024 tilastot osoittavat vaikuttamishankkeen menestyneen, sillä 80 prosenttia kohdeyhtiöistä (133) on sitoutunut päästöjensä nettonollaan (scope 1 + scope 2) vuoteen 2050 mennessä. Hankkeen alkaessa yhtiöistä vain viidellä oli nettonollatavoite. Ilmatoriskien ja -mahdollisuuksien valvontavastuu on kohdeyhtiöistä 90 prosentilla korkeimmalla tasolla eli hallituksella. Lisäksi 88 prosenttia yhtiöistä on lupautunut raportoimaan ilmatoriskeistään ja -mahdollisuuksistaan ISSB:n alaisen TCFD-ilmastoraportointikehikon suositusten mukaisesti. Kesällä 2024 Varainhoito liittyi mukaan eurooppalaisen Air Liquiden vaikuttajaryhmään.



LähiTapiola Varainhoito oli mukana seitsemättä kertaa CDP:n järjestämässä **Non-Disclosure -kampanjassa**. Kampanjalla vedotaan yrityksiin, jotta he raportoisivat CDP:lle ilmasto-, metsä- ja vesiteemojen osalta. Tänä vuonna LähiTapiola Varainhoito toimi kampanjassa sijoittajien edustajana eli lead investorina yhden pohjoismaisen yhtiön osalta. Sijoittajien edustaja lähettää kohdeyritykselle kirjeen kaikkien osallistujien puolesta ja mahdollisesti kannustaa CDP:lle raportointiin lisäyhteydenottojen välityksellä. Kohdeyrityksemme perusteli meillä olevalla yritysjärjestelyllä sitä, ettei voinut ryhtyä tänä vuonna raportointiin. Vuoden 2024 kampanjassa ilmastoraportointiin kannustettiin 1 329 ja metsäraportointiin 329 yritystä. Kummankin kampanjan osalta 12,3 prosenttia yrityksistä raportoi määräaikaan mennessä. Vesiteeman kampanjassa oli 1 029 yritystä, joista 19 prosenttia raportoi lopulta CDP:lle. Kokonaisuudessa yritysten määrä oli 1 998, sillä joiltakin yrityksiltä pyydettiin raportointia useamman teeman osalta.

CDP:n toinen kampanja, johon LähiTapiola Varainhoito on vuosittain osallistunut, on **CDP Science-based Targets (SBT)**. SBT 2023-2024 -kampanja, jolla oli 2 100 kohdeyhtiötä, jatkui vielä syksyyn 2024 asti. CDP ilmoitti kesällä, että syksyllä päättyvä kampanja jää heidän viimeiseksi. Vuosittaisten kampanjoiden päätavoite on saavutettu, sillä tietoisuus ilmastotieteeseen perustuvista päästövähennystavoitteista on kasvanut ja yritysten sitoutuminen niihin on yleistynyt.







Vuoden 2023 alusta lähtien LähiTapiola Varainhoito on ollut mukana ISS Stoxxin vaikuttamishankeohjelmassa. Ohjelma koostuu neljästä teemahankkeesta Net Zero (Nettonolla), Biodiversity (Luonnon monimuotoisuus ja luontokadon estäminen), Water (Vesi) ja Gender Equality (Sukupuolten tasa-arvo) sekä normipohjaisesta hankkeesta. Hankekauden alussa ISS Stoxx on yhteydessä kohdeyhtiöön osallistujien allekirjoittamalla sijoittajakirjeellä. ISS Stoxx pyrkii järjestämään kohdeyhtiöiden kanssa vaikuttamiskeskusteluja, joihin myös sijoittajat voivat osallistua.

Vuoden 2024 aikana kaikkien neljän teeman kaksi vuotta sitten alkaneet vaikuttamishankkeet päättyivät ja hankkeista alkoi uudet kahden vuoden jaksot. Net Zero -hankkeessa muutos tapahtui huhtikuun

alussa ja muissa hankkeissa syyskuun alussa. Hankkeiden kohdeyhtiöiden vaihtuminen näkyy oheisessa taulukossa vaikuttamishankkeiden statuksessa.

## ISS Stoxx teemahankeet 31.12.2024

Teema	Net Zero II (Ilmasto/Nettonolla)	Biodiversity (Luonnon monimuotoisuus)	Water (Vesi)	Gender Equality (Sukupuolten tasa-arvo)
SDG*				
PAI**	1-6 Kasvihuonekaasupäästöt	7 Negatiivisesti vaikuttavat aktiviteetit luontosensitiivisillä alueilla	8 Päästöt veteen	12 Selittämätön palkkaero & 13 Hallituksen sukupuolijakauma
Suurimmat toimialat	33% öljy, kaasu ja käyttöpolttoaineet, 17% kemikaalit, 13% konepajat	48% elintarviketeollisuus, 36% kaivos- ja kaivosliitännäinen toiminta	59% kemikaalit, 27% juomateollisuus, 14% tekstiili- ja vaateteollisuus	24% teollisuuspalvelut, 19% IT, 16% käyttötavarat, 11% terveydenhuolto
Yhtiöt/lkm	50	30	30	40
Pohjois-Amerikka	40%	33%	40%	28%
Aasia-Tyynimeri (APAC)	16%	17%	30%	32%
Eurooppa, Lähi-itä, Afrikka (EMEA)	44%	50%	27%	40%
Latinalainen Amerikka			3%	

### Kohdeyhtiön vastausaktiivisuus

Erinomainen	2%			
Hyvä	30%	13%	3%	5%
Riittävä	42%	10%	10%	23%
Välttävä	16%		3%	3%
Siirretty tai ei vastetta	10%	76%	83%	70%

### Vaikuttamishankkeen status

Aloituspäivä		63%	70%	65%
Keskustelut käynnissä	94%	37%	30%	35%
Eskalaatio	6%			

\*SDG = YK:n kestävä kehitys tavoitteet (Sustainable Development Goals)

\*\*PAI = Pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (Principal Adverse Impact)

Pyörästysten takia yhteenlasketut summat ja prosenttiosuudet eivät välttämättä täsmää absoluuttisten lukuarvojen kanssa. Yhteisvaikuttamishanke on toteutettu ISS STOXXin järjestämänä ja luvut on saatu ISS STOXX vaikuttamispalveluilta.



Ensimmäiseen, kaksi vuotta kestäneeseen, Net Zero -hankkeeseen kuului 30 yhtiötä. Toiselle hankkeelle, joka jatkuu vuoden 2027 ensimmäisen kvartaalin loppuun, yhtiömäärää laajennettiin 50 kohdeyhtiöön ja valintoihin vaikutti mm. yhtiöiden merkittävä markkina-arvo, korkeat päästöt hiili-intensiivisellä toimialalla ja se, että yhtiö ei kuulunut ISS:n kriteereillä määriteltyihin Leaders/Aligning-luokkiin. Kohdeyhtiöiksi ei valittu kuitenkaan öljy- ja kaasusektoria palvelevia varastointi- ja kuljetusyrityksiä eikä laite- tai palvelutuottajia.

Kaksivuotisella vesihankkeella tavoitellaan puhtaan veden riittävyttä tulevaisuudessa ja veden arvon ymmärtämistä myös riskienhallinnalliselta kannalta. Uusien teknologioiden ja vettä säästävien innovaatioiden kautta syntyy yhtiöille myös potentiaalisia ansaintamahdollisuuksia. Kohdelistalle valittuja yhtiöitä arvioitiin ISS:n vesiriskiluokituksella. Kohdeyhtiöitä ovat merkittävän markkina-arvon yhtiöt, joiden omassa toiminnassa tai toimintaketjuissa on korkea vesiriski.

Sukupuolten tasa-arvoa edistävä kaksivuotinen vaikuttamishanke linkittyy YK:n kestävän kehityksen 5. tavoitteeseen. Tavoitteena on tasa-arvoisempi työelämä kaikille sekä palkan että etenemismahdollisuuksien osalta. Yhtiöiden johdon ja hallituksen monimuotoisuus heijastuu usein positiivisesti myös työntekijöihin ja muihin sidosryhmiin. Kohdeyhtiöt ovat jälleen markkina-arvoiltaan merkittäviä yrityksiä, joilla on parannettavaa tasa-arvoa mittaavilla indikaattoreilla. Ensimmäisen vaiheen hankkeesta kuusi yhtiötä jatkoivat toiselle kierrokselle.

Biodiversiteettihankkeella tavoitellaan merkittävää huomiota luonnon monimuotoisuudelle ja yritystoiminnan riippuvaisuuksille puhtaasta ilmasta, vedestä ja ravinteikkaasta maa-aineksesta. Luontokato kiihtyessään aiheuttaa sekä fyysisiä riskejä että siirtymäriskejä yritystoiminnalle ja ympäröivälle yhteiskunnalle. Kohdeyhtiöiksi valikoitui sellaisia korkean markkina-arvon yhtiöitä, joiden toiminnalla on selkeä luontoyhteys ja ne kuuluivat ISS:n biodiversiteettivaikutusarvioissa heikommin menestyneisiin.

## Vaikuttamishankkeiden menestyksen arviointi

Taulukossa on esitetty hankkeiden menestys vuoden 2024 aikana päättyneiltä ensimmäisen vaiheen vaikuttamishankkeilta. Net Zero päättyi 31.3.24 ja kolme muuta hanketta 30.9.2024. Vaikuttamishank-

keen menestystä arvioidaan teemakohtaisesti kolme alatavoitetta huomioiden. Tarkastelussa yhdistetään kunkin kohdeyhtiön osalta alatavoitteiden toteutusasteet neliportaisella asteikolla

	Merkittävä vaikutus	Kohtalainen vaikutus	Vähäinen vaikutus	Ei vaikutusta
Net Zero	0 %	63 %	27 %	10 %
Biodiversiteetti	0 %	20 %	43 %	37 %
Vesi	10 %	47 %	33 %	10 %
Tasa-arvo	5 %	30 %	43 %	23 %



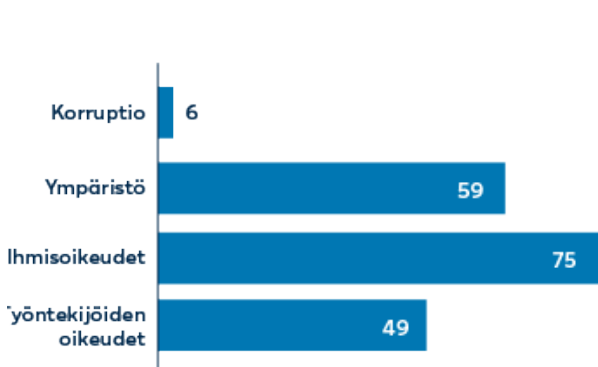


Normipohjaisella vaikuttamishankkeella (Norms-based) vedotaan yritysten toimintatapojen parantamiseen sellaisten yritysten kohdalla, joilla on havaittu ISS Stoxxin normiseurannassa vahvistettuja tai epäiltyjä vakavia, systemaattisia rikkeitä kansainvälistä yritys vastuunormistoa kohtaan. Rikkeitä on jaettu neljään YK Global Compact -yritysvastuun kategoriaan: ihmisoikeudet, työntekijän oikeudet, ympäristövastuu ja korruption vastustaminen. Vaikuttamishankkeissa aihe yksilöidään tarkemmin siten, että työntekijöiden oikeuksien osalta voidaan nostaa esiin esim. lapsityövoima, pakkotyö, vapaus ammattiyhdistystoimintaan, työpaikkasyrjintä tai

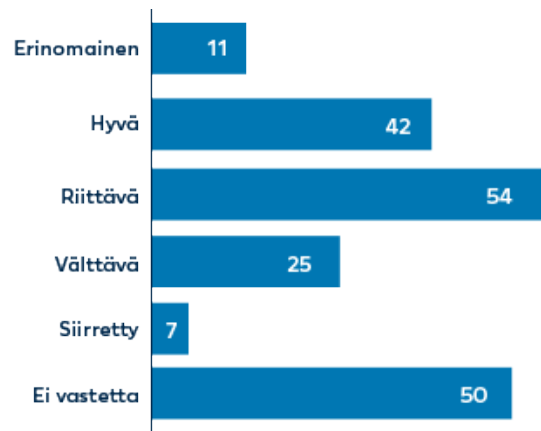
työpaikan turvallisuus ja tarjotut terveystalvelut.

Varainhoito oli mukana vaikuttamassa 124 yritykseen yhteensä 189 aiheen osalta. Kohdeyhtiöiden kotimaita oli 28 ja yhteydenottoja puolin ja toisin oli yhteensä 509. Hankkeen aihepiirit on kuvattu oheisessa kuvassa huomioiden, että joillain yhtiöillä oli useampia normirikkeitä. Ohjelmaan määritellään kvartaaleittain uusi kohderyhmä, jonka valintaan sijoittajat pääsevät vaikuttamaan. Vuoden 2024 hankkeisiin valituista 100 yhtiöstä 71 prosenttia vastasivat ISS:n yhteydenottoihin.

## Yritysvastuurikkeiden aihealueet ISS Stoxxin normipohjaisessa vaikuttamishankkeessa



YK Global Compact -yritysvastuun aihealueet



Kohdeyhtiön vastausaktiivisuus

## Salkunhoitotiimin osallistuminen vaikuttamiskeskusteluihin

Salkunhoitotiimin jäsenistä 9 henkilöä osallistui vuoden aikana ISS Stoxxin vetämiin 17 yhtiön vaikuttamiskeskusteluihin. Kohdeyhtiöt olivat valmistautuneet keskusteluihin pääsääntöisesti hyvin ja toivat esiin vaihtoehtoisia tapojaan käsitellä hankkeen teemaa, jos eivät pystyneet suoraan täyttämään hankkeen yhtiökohtaista tavoitetta. Useimpien yhtiöiden kanssa vaikuttamiskeskustelut jatkuvat.

Net Zero	Tasaarvo	Vesi	Normipohjainen	Yhteensä
9	3	2	3	17
EU	Pohjois-Amerikka	Kehittynyt Aasia	Kehittyvät markkinat	Yhteensä
9	4	3	1	17

\* Työelämän oikeudet, ympäristö ja sosiaalinen vastuu



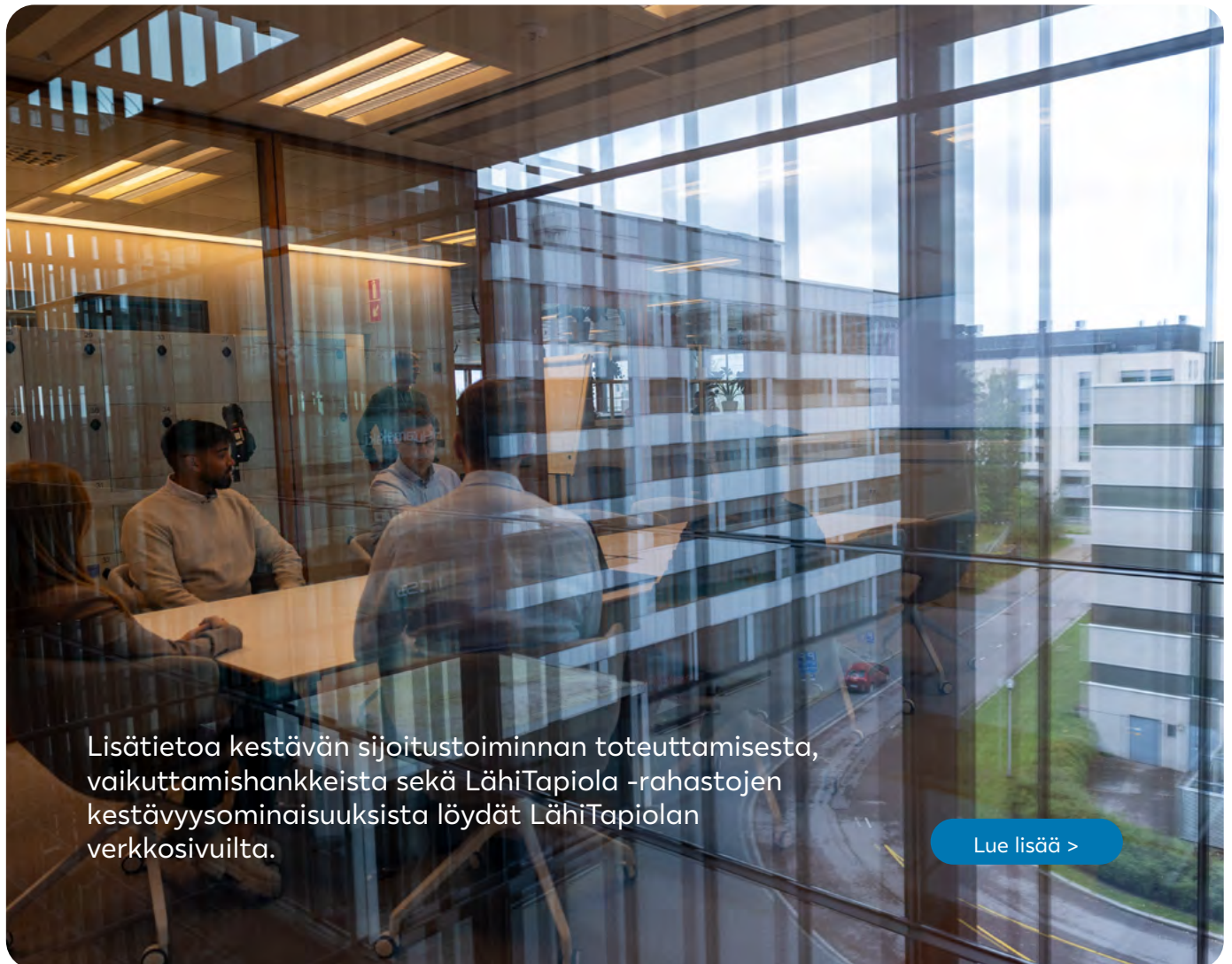
## Sijoittajakannanotot

Varainhoito tuki kolmea sijoittajakannanottoa, joiden avulla vedottiin päättäjiin ja sijoituskohdeyrityksiin ilmasto- ja luontoarvojen puolesta.

Varainhoito oli viidettä kertaa mukana kannustamassa päättäjiä toteuttamaan tavoitteellista ilmastopolitiikkaa ilmastotavoitteen saavuttamiseksi. **The 2024 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis** -vetoomuksella sijoittajat ja rahoitussektorin edustajat muistuttivat laaja-alaisten toimien ja asetettujen tavoitteiden seurannan tarpeellisuudesta. Tarvittavia toimia ovat muun muassa luontoarvojen huomiointi siirtymässä, yksityisen sektorin rahoituksen kirittäminen, omat siirtymäsuunnitelmat päästöintensivisille sektoreille ja rahoitussektorille vastuu sekä ilmatoriskien että siirtymätavoitteiden raportoinnista. Bakun COP29 ilmastokokouksen aloitukseen mennessä noin 650 sijoittajaa oli allekirjoittanut vetoomuksen.

Varainhoito oli yksi 160 sijoittajasta **Statement from the private financial sector to the member states negotiating the Internally Legally Binding Instrument (ILBI) to end plastic pollution** -vetoomuksessa. Tavoitteena oli kunnianhimoisen kansainvälisen sitoumuksen aikaansaaminen, jotta muovijätteen syntymistä voitaisiin estää.

**Investor Statement calling on petrochemical companies to reduce fossil fuel dependency and eliminate hazardous chemicals in plastics** oli Planet Trackerin organisoima vetoomus, jolla pyritään vähentämään kasvavaa muovijäteongelmaa. Tehokamman vaikutuksen aikaansaamiseksi on tärkeä saada toimiin mukaan koko arvoketju, johon kuuluvat myös muovin raaka-aineiden tuottajat. Planet Tracker toimitti sijoittajavetoomuksen 50 petroke-mian kohdeyhtiölle.



Lisätietoa kestävän sijoitustoiminnan toteuttamisesta, vaikuttamishankkeista sekä LähiTapiola -rahastojen kestävyysominaisuuksista löydät LähiTapiolan verkkosivuilta.

[Lue lisää >](#)



# Kestävyys kiinteistöliiketoiminnassa

LähiTapiolan kiinteistöliiketoimintaa harjoitetaan LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy:ssä ja LähiTapiola Vaihtoehdorahastot Oy:ssä. LähiTapiolan kiinteistöliiketoiminta on yksi Suomen merkittävimmistä kiinteistövarainhoitajista hallinnoimallaan vajaan 3 miljardin euron arvoisella kiinteistökannalla.

Hallinnoitava kiinteistövarallisuus käsittää sekä LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden sijoituksia että ryhmälle ja sen ulkopuolisille sijoittajille tarjottavia rahastoja. Vaihtoehdorahastolain piirissä olevia vaihtoehdorahastoja hallinnoidaan konsernissa vaihtoehdorahaston hoitajan toimiluvan saaneessa LähiTapiola Vaihtoehdorahastot Oy:ssä.

Hallinnoituja kiinteistörahastoja ja yhteissijoitusrakenteita on yhteensä neljätoista, pois lukien rahastojen ja rakenteiden syöttörahasot. Salkut

sijoittavat varansa strategiansa mukaisesti eri kiinteistöluokkiin, kuten toimitiloihin ja asuntoihin. Yksi rahastoista on avoin erikoissijoitusrahasto, yhdeksän ovat suljettuja ky-muotoisia rahastoja ja yhteissijoitusrakenteita, sekä neljä vakuutusyhtiöiden sijoitussalkkuja. Lisäksi kiinteistöliiketoimintaan sisältyy LähiTapiola Yhteismetsä, joka hallinnoi osakaskiinteistöille kuuluvia metsäkiinteistöjä.

## Vastuullisuuden periaatteet ja sitoumukset

LähiTapiolan kiinteistöliiketoiminnan visiona on olla kestävä sijoitustoiminnan johtava kiinteistövarainhoitaja Suomessa. Ydintehtävänä on tavoitella sijoittajille parasta mahdollista tuotto-riskisuhdetta, joka voidaan saavuttaa vastuullisilla valinnoilla ja toimintavoilla. Toiminnassa huomioidaan ESG-periaatteet eli ympäristönäkökulmat, sosiaalinen vastuu ja hyvä hallintotapa.

PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin sitouduttiin kiinteistöliiketoiminnassa vuonna 2010 ja nykyisin olemme PRI:n allekirjoittajana osana LähiTapiola Varainhoitokonsernia.

Sijoitustoimintaamme ohjaavat [kestävän sijoitustoiminnan periaatteet](#). Vuoden 2024 aikana siirryimme kiinteistöjen erillisistä periaatteista LähiTapiola Varainhoitokonsernin yhteisiin kestävä sijoitustoiminnan periaatteisiin, jossa kiinteistöliiketoiminta on mukana omana sijoituslajinaan. Periaatteissa on määritetty sijoitustoiminnassa huomioitavat ESG-periaatteisiin liittyvät seikat, kuvattu kiinteistö-sijoittamisen prosessia sekä sitä, miten vastuullisuus huomioidaan koko kiinteistön elinkaaren eri vaiheissa. [LähiTapiola Varainhoitokonsernin ilmasto- ja kestävä kehitys](#) -strategiassa kuvataan kiinteistöliiketoiminnan ilmatoriskien hallintaa, sisältäen transitoriskit, fyysiset riskit ja ilmastomuutokseen

liittyvät sosiaaliset riskit, sekä ilmastomahdollisuudet.

Olemme allekirjoittaneet vuonna 2021 kansainvälisen [World Green Building Councilin Net Zero Carbon Buildings -sitoumuksen](#), jonka myötä olemme sitoutuneet tavoittelemaan hiilineutraaliuden kiinteistöjen energiankäytön osalta vuoden 2025 aikana ja rakentamisen päästöjen osalta vuonna 2030. Energiankäytön hiilineutraaliustavoite sisältää ostetun sähkön, kaukolämmön, kaukokylmän, kylmäaineiden sekä varavoimakoneiden polttoaineiden päästöt. Rakentamisen tavoite sisältää uudisrakennushankkeiden materiaalien ja rakentamisen päästöt (elinkaaren vaiheet A1-5).

Olemme sitoutuneet kansallisiin kiinteistöalan energiatehokkuussopimuksiin kaudelle 2017–2025 sekä vuokra-asuntojen että toimitilojen osalta. Sopimusten tavoitteena on ohjata yrityksiä ja yhteisöjä tehokkaampaan energiankäyttöön sekä hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen.

Vuonna 2022 olemme liittyneet Rakli ry:n Green Homes -toimintaan, jonka tarkoituksena on tarjota vuokralaisille tietoa mm. asuinrakennuksensa energiankulutuksesta ja kulutusten CO<sub>2</sub>-päästöistä. Mukanaolon edellytyksenä oli sitoutuminen energiankäytön hiilineutraaliuteen ja energiatehokkuusso-



pimuksiin. Raportointivuoden aikana olemme raportoineet asukkaillemme asuinkiinteistöjen energia-, päästö- ja jätetiedoista, sekä viestineet uutiskirjeillä ilmastokestävämmästä asumisesta.

## Vastuullisuustyön johtaminen ja organisointi

Raportointivuonna kiinteistöliiketoiminnassa ylimmät vastuullisuudesta vastaavat tahot olivat LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy:n ja LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy:n toimitusjohtajat. Vuoden 2025 alussa kiinteistöliiketoiminnan johtoryhmässä ESG-vastuu nimettiin LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy:n kiinteistöjohtajalle sekä LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy:n toimitusjohtajalle.

LähiTapiolan kiinteistöliiketoimintaan liittyviä vastuullisuusasioita edistää kokonaisuudessaan vastuullisuuspäällikkö. Kiinteistöliiketoiminnan salikunhoidon vastuulla on vastata kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden ja uudisrakennushankkeiden tapauksessa myös vastuullisen rakentamisen ohjeiden määrittelemien vastuullisuusasioiden toteutumisesta investointivaiheessa. Kiinteistöliiketoiminnan kiinteistöjohtamisen toiminto, johon kuuluu mm. kohdepäälliköt ja teknisiä asiantuntijoita, vastaa kiinteistöjen käytönaikaisista toimista ja kehittämisestä.

LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy:n ja LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy:n hallitukset vahvistavat



kestävän sijoitustoiminnan periaatteet LähiTapiolan kiinteistöliiketoiminnan johtoryhmän hyväksynnän pohjalta. Hallitukset hyväksyvät myös johtoryhmän valmistelun pohjalta riskienhallintasuunnitelman, jossa käsitellään ilmastomuutoksesta ja muista kestävyysriskeistä aiheutuvat mahdolliset riskit liiketoiminnalle. Compliance officer raportoi compliance-raportin yhteydessä johtoryhmälle sekä hallitukselle kestävyys sääntelyn muutoksista.

LähiTapiolan kiinteistöliiketoiminnalle perustettiin vuoden 2024 aikana uusi kestävyystyöryhmä. Työryhmän puheenjohtajana toimii vastuullisuuspäällikkö ja sen jäsenenä on henkilöitä kaikista kiinteistöliiketoiminnan tiimeistä. Työryhmän tarkoituksena on koordinoida ja viedä käytäntöön kiinteistöliiketoiminnan kestävyysohjelman toimenpiteitä sekä edistää vastuullisuuskehityksen vaatimaa muutosta tiimien sisällä.



## Kestävyysohjelma

Vuonna 2024 julkaistiin uusi versio LähiTapiolan kiinteistöliiketoiminnan kestävyysohjelmasta kaudelle 2024–2028. Uusi kestävyysohjelma ohjaa jokapäiväistä toimintaa tavoitteellisesti kohti vastuullisempaa kiinteistöliiketoimintaa. Kestävyysohjelma perustuu kolmeen keskeiseen pääteemaan ESG-periaatteiden mukaisesti: kestävää kiinteistövarainhoitoa (ympäristö), eettistä yhteistyötä (sosiaalinen vastuu) ja kannattavaa liiketoimintaa vastuullisesti (hyvä hallintotapa).

## Kiinteistöliiketoiminnan kestävyysohjelma 2024-2028

### Tavoitteet



#### Kestävää kiinteistövarainhoitoa

##### Energiatehokkaat ja hiilineutraalit kiinteistöt

- Hiilineutraali energiankulutus 2025
- Hiilineutraali rakentaminen 2030
- Uudishankkeiden energiatodistuksen e-luku -10% määräystasosta
- Laajojen peruskorjausten energiatodistuksen e-luku -30% nykytilasta

##### Resurssitehokkaat kiinteistöt läpi elinkaaren luonnon monimuotoisuus huomioiden

- Kierrätysaste kiinteistöissä 55 % vuonna 2025 ja 60 % vuonna 2030
- Uudis- ja korjaushankkeiden kierrätysaste 70 %
- Merkittävien peruskorjaus- ja uudisrakennushankkeiden ympäristösertifiointi (taso vähintään Leed Gold tai BREEAM Very Good)
- Biodiversiteettikartan luominen, jossa määritellään askelmerkit luontotyölle kiinteistöissä



#### Eettistä yhteistyötä

- Alan tyytyväisimmät sijoittajat ja vuokralaiset: Sijoittaja- ja vuokralaistyytyväisyyden taso yli 4
- Viestimme vastuullisuudesta aktiivisesti ja vuorovaikutteisesti sidosryhmillemme
- Tunneimme arvoketjumme ja sen vaikutukset ketjussa toimivien sidosryhmien toimintaan sekä hallinnoimme näitä vaikutuksia
- Monimuotoisuuden, yhdenvertaisuuden ja inklusion huomioivat kiinteistöt



#### Kannattavaa liiketoimintaa vastuullisesti

- Vastuullisuustyön selkeät roolit ja vastuut
- Vaatimustenmukainen, riskit huomioiva ja laadukkaasti toteutettu hallinto
- Hankinnan vastuullisuuskriteeristön päivittäminen
- Vastuullisuuden koulutussuunnitelman luominen ja osaamisen varmistaminen
- Toimintaympäristön muutokset huomioiva ja uudistuva vastuullisuusraportointi
- PRI raportoinnissa kiinteistöille 4 tähteä
- GRESB arvioinnissa 4 tähteä

Toimemme edistävät seuraavia YK:n kestävän kehityksen tavoitteita.





## Kestävää kiinteistövarainhoitoa

Kiinteistöliiketoiminnassa ympäristövastuu on merkittävässä roolissa. Tavoitteita on asetettu omassa toiminnassa alla listattujen kokonaisuuksien osalta, ja näiden tavoitteiden täyttymistä sekä toimenpiteiden edistymistä seurataan säännöllisesti.

## Kestävää kiinteistövarainhoitoa -teeman toimenpiteet vuonna 2024

Tavoite 2024-2028	Toteuma 2024	Toteutettuja toimenpiteitä 2024
Hiilineutraali energiankulutus 2025		Energian päästöt olivat 9 600 tCO <sub>2</sub> e. Loppuvuodesta tehtiin uusiutuvan kaukolämmön alkuperätakuiden hankinnan sopimus, joka tulee vähentämään päästöjä merkittävästi vuodesta 2025 eteenpäin.
Hiilineutraali rakentaminen 2030		Vuoden aikana ei ollut käynnissä, eikä valmistunut yhtään uudisrakennushanketta.
Energiansäästö -7,5 % 2025 mennessä		Vuoden aikana tehtiin energiansäästötoimia 68 MWh edestä. Kokonaisuudessaan -7,5 % tavoite, eli energiansäästötoimia 7 690 MWh edestä on jo ylitetty toteuttamalla säästötoimia 8 110 MWh edestä.
Uudishankkeiden energiatodistuksen e-luku -10 % määräystasosta		Vuoden aikana ei ollut käynnissä yhtään uudisrakennushanketta.
Laajojen peruskorjausten energiatodistuksen e-luku -30 % nykytilasta		Vuoden aikana ei ollut käynnissä yhtään laajaa peruskorjaushanketta.
Kierrätysaste kiinteistöissä 55 % vuonna 2025 ja 60 % vuonna 2030		Kierrätysaste kiinteistöissä oli 49 %.
Uudis- ja korjaushankkeiden kierrätysaste 70 %		Vuoden aikana ei ollut käynnissä yhtään uudis- tai laajaa peruskorjaushanketta.
Merkittävien peruskorjaus- ja uudisrakennushankkeiden ympäristösertifiointi.		Vuoden aikana ei ollut käynnissä yhtään uudis- tai laajaa peruskorjaushanketta. Kahdesta vuonna 2023 valmistuneesta hankkeesta saatiin sertifikaatit vuoden 2024 aikana.
Biodiversiteettikartan luominen, jossa määritellään askelmerkit luontotyölle kiinteistöissä.		Työtä aloitettiin vuoden aikana ja jatketaan vuonna 2025.



Toimenpiteet toteutettu suunnitelman mukaisesti



Toimenpiteet kesken



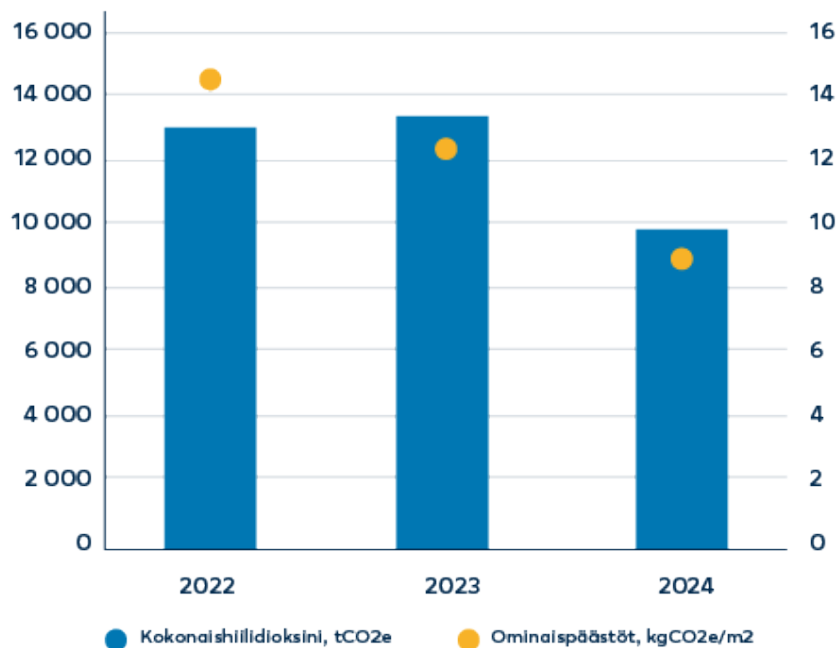
Toimenpiteet aloittamatta



## Hiilidioksidipäästöt

Pariisin ilmastopimuksen tavoitteena on pyrkiä rajoittamaan maapallon keskilämpötilan nousu 1,5 celsiusasteeseen ja hillitä näin ilmastomuutosta. Kiinteistö- ja rakennusala tuottaa globaalisti yli 30 prosenttia kaikista vuotuisista hiilidioksidipäästöistä, mikä tekee alan roolista ilmastomuutoksen hillinnässä merkittävän. Net Zero Carbon Buildings Commitment -hiilineutraaliussitoumuksen myötä tavoitteena on olla kiinteistöjen energiankulutuksen osalta hiilineutraali vuoteen 2025 mennessä ja rakentamisen päästöjen osalta vuoteen 2030 mennessä. Hiilineutraaliustavoitteemme tukevat Pariisin ilmastopimuksen tavoitetta.

Vuoden 2024 aikana hallintoitujen kiinteistöjen energiankulutuksen sekä kylmäainevuotojen ja varavoimaloiden polttoaineiden kulutuksen aiheuttamat päästöt pienivät ja olivat 9 800 tCO<sub>2</sub>e. Käytämme kiinteistö sähköä 100 prosenttisesti alkuperätakuusertifioitua tuuli- tai biosähköä, jotka ovat hiilineutraaleja ja uusiutuvia. Energiankulutuksen osalta hiilineutraaliustavoitteemme saavuttamiseksi tuleme hankkimaan vuodesta 2025 alkaen uusiutuvaa kaukolämpöä kaikkiin kohteisiimme ja kompensimaan varavoimaloiden sekä kylmäaineiden käytöstä syntyvät päästöt.



## Ympäristösertifiointit

Ympäristösertifiointeja haetaan kestävyysohjelman tavoitteen mukaisesti kaikkiin rakennettaviin uudiskohteisiin ja peruskorjaushankkeisiin. Olemassa olevaan kantaan hyödynnetään sertifiointeja riippuen omistavan rahaston tai rakenteen strategisista linjauksista. Raportointivuoden lopussa 78 kiinteistöllä, eli noin 59 prosentilla kiinteistöistä (bruttopinta-alasta laskettuna), oli voimassa oleva ympäristösertifikaatti. Vuoden aikana sertifioitujen kohteiden lukumäärä yli kaksinkertaistui kun 40 kiinteistöön saavutettiin ympäristösertifiointi.



## Eettistä yhteistyötä

Kiinteistöliiketoiminnassa sosiaalinen vastuu ulottuu toiminnassa koko arvoketjuun ja yhteistyökumppaneihin sekä tarkoittaa vastuuta myös vuokralaisten viihtyvyydestä ja hyvinvoinnista.

## Eettistä yhteistyötä -teeman toimenpiteet vuonna 2024

Tavoite 2024-2028	Toteuma 2024	Toteutettuja toimenpiteitä 2024
Alan tyytyväisimmät sijoittajat ja vuokralaiset: Sijoittaja- ja vuokralaistyytyväisyyden taso yli 4		Vuokralaistyytyväisyys asuntokohteissa 3,97 ja toimitilakohteissa 4,01 (arvostelu 1–5). Sijoittajatytytyväisyys oli 3,78 (arvostelu 1–5).
Viestimme vastuullisuudesta aktiivisesti ja vuorovaikutteisesti sidosryhmillemme		Vuonna 2024 julkaistiin vastuullisuudesta 6 artikkelia, 12 kuvajulkaisua sosiaalisessa mediassa sekä uutiskirjeitä niin asukkaille kuin yritysasiakkaille. Lisäksi Kauppalehdessä ja Talouselämässä julkaistiin artikkelimme koskien ilmastonmuutokseen sopeutumista ja ilmastoriskejä.
Tuntemme arvoketjumme ja sen vaikutukset ketjussa toimivien sidosryhmien toimintaan sekä hallinnoimme näitä vaikutuksia		Tavoitteeseen liittyvät toimenpiteet on aikataulutettu vuodesta 2025 eteenpäin, joten niitä ei ole edistetty raportointivuonna.
Monimuotoisuuden, yhdenvertaisuuden ja inklusion huomioivat kiinteistöt		Tavoitteeseen liittyvät toimenpiteet on aikataulutettu vuodesta 2025 eteenpäin, joten niitä ei ole edistetty raportointivuonna.

Toimenpiteet toteutettu suunnitelman mukaisesti

Toimenpiteet kesken

Toimenpiteet aloittamatta





## Kannattavaa liiketoimintaa vastuullisesti

Hyvän hallintotavan edistäminen liiketoiminnassa auttaa toimimaan huolellisesti ja läpinäkyvästi, huolehtimaan kannattavasta toiminnasta vastuullisesti, saavuttamaan menestystä sekä säilyttämään luottamuksen sidosryhmiemme keskuudessa.

## Kannattavaa liiketoimintaa vastuullisesti -teeman toimenpiteet vuonna 2024

Tavoite 2024-2028	Toteuma 2024	Toteutettuja toimenpiteitä 2024
Vastuullisuustyön selkeät roolit ja vastuut		Nimetty kiinteistöliiketoiminnan kestävyystyöryhmä sekä kestävyysasioista vastaavat kiinteistöliiketoiminnan johtoryhmän jäsenet (tammikuussa 2025).
Kannattavuuden varmistaminen pitkällä aikavälillä		Henkilöstön tulospalkkiomittareissa on yhtenä tekijänä kiinteistöliiketoiminnan tulos, sekä vastuullisuuteen liittyvä tavoite. Talouden seuranta on kehitetty niin kiinteistöliiketoiminnan, salkkujen kuin asiakkuuksien tasolla.
Vaatimustenmukainen, riskit huomioiva ja laadukkaasti toteutettu hallinto		Toimitilavuokrauksen prosessikuvaus sekä Kiinteistövarainhoidon ja Vaihtoehtorahastojen riskinarviot ja riskienhallintasuunnitelmat on päivitetty.
Hankinnan vastuullisuuskriteeristön päivittäminen		Tavoitteeseen liittyvät toimenpiteet on aikataulutettu vuodesta 2025 eteenpäin, joten niitä ei ole edistetty raportointivuonna.
Vastuullisuuden koulutus suunnitelman luominen ja osaamisen varmistaminen		Pidettiin kiinteistöliiketoiminnan vastuullisuuden peruskoulutus Teams-koulutuksena. Kiinteistöliiketoiminnan kestävydestä aloitettiin luomaan sisäistä verkkokoulutusta, koulutus julkaistaan vuoden 2025 aikana.
Toimintaympäristön muutokset huomioiva ja uudistuva vastuullisuusraportointi		Kiinteistöjen vastuullisuusraportoinnin datan laatua ja kattavuutta on kehitetty yhteistyökumppanien kanssa, CSRD:n mukaista raportointia valmisteltu LähiTapiolaryhmän kanssa, sekä kiinteistöliiketoiminnan vapaaehtoista kestävyyskatsausta kehitetty.
PRI-raportoinnissa kiinteistöille 4 tähteä		PRI-raportoinnissa saimme kiinteistösijoitusten omaisuusluokalle 4/5 tähteä.
GRESB-arvioinnissa 4 tähteä		Vuonna 2024 siirryttiin ensimmäistä kertaa salkkutasoiseen raportointiin. Raportoinnin tulokset olivat 2–4 tähden välillä ja kehityssuunnitelma on tehty pisteiden parantamiseksi.

Toimenpiteet toteutettu suunnitelman mukaisesti

Toimenpiteet kesken

Toimenpiteet aloittamatta



## Asuntosijoitus Suomi Ky:n kaikille kiinteistöille ympäristösertifikaatti

*Asuntosijoitus Suomi Ky on sijoittanut varansa Suomessa pääasiallisesti kasvukeskuksissa sijaitseviin asuntokohteisiin ja omistaa 34 asuinkerrostaloa pääkaupunkiseudulla ja kasvukeskuksissa. Rahaston toiminnassa noudatetaan LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteita.*

*Kohteiden ylläpidossa ja korjauksissa huomioidaan energiatehokkuutta parantavat toimenpiteet. Vuonna 2024 rahaston kaikille 34 kiinteistölle myönnettiin BREEAM In-Use Residential -sertifiointi tasolla Very Good. Näiden sertifiointien seurauksena LähiTapiolan kiinteistöliiketoiminnan ympäristösertifioitujen kohteiden määrä lähes tuplaantui.*



**Teemu Reiman**  
salkunhoitaja  
Asuntosijoitus Suomi Ky  
LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy



## LähiTapiola Yhteismetsä

**LähiTapiola Yhteismetsän tavoitteena on tarjota metsänomistajille vaivaton tapa omistaa metsää, jossa metsänhoito on ammattitaidolla toteutettua, vastuullista, sekä pitkäjänteisesti tuottavaa. LähiTapiola yhteismetsä toimii koko mantereisen Suomen alueella ja oli vuoden 2024 lopussa Suomen nopeimmin kasvava yhteismetsä.**

Syksyllä 2021 LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö perusti ensimmäisenä suomalaisena finanssialan toimijana yhteismetsän, joka solmi kumppanuussopimuksen LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy:n kanssa perustetun yhteismetsän hallinnoinnista ja sen tarvitsemien palvelujen järjestämisestä. LähiTapiola Yhteismetsässä, juridiselta nimeltään Tapiola Yhteismetsä, ylintä päätösvaltaa käyttää osakkaiden muodostama osakaskunta, joka kutsuttiin koolle 6.3.2024 järjestettyyn sääntömääräiseen kokoukseen. Osakaskunnan käytännön toiminnasta huolehtii ammattimainen hoitokunta.

LähiTapiola Yhteismetsän metsänhoito perustuu taloudellisen tuoton, luonnon monimuotoisuuden, metsien hiilensidonnan ja virkistysarvojen yhteensovittamiseen koko kiertoajalle metsiköiden ikä sekä hoito- ja käsittelyvaihe huomioiden. Metsänhoidon tavoitteena on maksimoida metsän arvokasvu ja siten kokonaistuotto vuosikymmenten omistusaikana. Tavoite saavutetaan hyvällä ja oikea-aikaisella metsänhoidolla, sekä kasvattamalla lajistoltaan monipuolista metsää, jossa on mukana selvästi perinteistä talousmetsää enemmän luonnonmukaista taimiainesta ja puulajivaihtelua.

LähiTapiola Yhteismetsä on myös sitoutunut metsäalalla yleisesti käytettyihin sertifikaatteihin. Vuoden 2024 lopussa yhteismetsän metsistä 60 % oli sertifioitu FSC-ryhmäsertifikaatilla\* ja kaikki yhteismetsän metsät olivat myös sertifioitu alueellisilla PEFC-ryhmäsertifikaateilla\*.

Vuonna 2024 aloitimme neuvottelut uudesta 17 hehtaarin vapaaehtoisen metsiensuojelun METSO-ohjelmaan kuuluvasta suojelualasta Puolangalla, sekä toteutimme Tillikanjoen kunnostuksen Kuopiossa osana Helmi-elinympäristöohjelmaa. Ennestään metsissämme oli jo kaksi METSO-kohdetta Hirvensalmella ja Kiteellä, joiden pinta-ala on yhteensä noin 86 hehtaaria.

Riippumaton toimija Metsätalouden kehittämiskeskus Tapiola Oy toteutti LähiTapiola Yhteismetsän harvennushakkuukohteille korjuujäljen laadunarvioinnin maastokaudella 2024, jonka tuloksien kokonaisarvion perusteella korjuujälki oli pääosin hyvä eikä esiin noussut yhtään poikkeamaa. Vuoden 2024 lopussa LähiTapiola Yhteismetsän alueiden maaperän hiilivarasto oli 5 822 000 tn CO<sub>2</sub>-ekv ja puuston hiilivarasto 1 006 000 tn CO<sub>2</sub>-ekv. Hiilivarastojen luvut ovat peräisin Tapiola Oy:n ForestKIT-metsätietojärjestelmästä.

LähiTapiola Yhteismetsä edistää metsien monipuolista käyttöä. Vuonna 2024 Pyhäjärvellä sijaitsevalle tilalle istutettiin 20 000 pakurikäppää, jotka monipuolistavat metsien talouskäyttöä. LähiTapiola Yhteismetsä tukee myös metsien virkistyskäyttöä, esimerkiksi paikallisten metsästysseurojen kanssa tehtyjen metsästyssopimusten avulla. Voimassa olevien metsästyssopimusten määrä kattaa 68 % yhteismetsän kaikista tiloista noin 5 759 hehtaarin alalla.

\*FSC-C003140, PEFC/O2-21-18



### **Vastuuvapauslauseke**


























Tämä katsaus on mainos. Tutustu ennen lopullisten sijoituspäätösten tekemistä rahaston rahastoesitteeseen ja sijoittajan avaintietoihin, jotka ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi osoitteessa [www.lahitapiola.fi/rahastot](http://www.lahitapiola.fi/rahastot) tai [seligson.fi](http://seligson.fi). Tätä esitystä ei tule yksinään käyttää sijoituspäätöksen perustana eikä esityksessä esitettyä tietoa ole tarkoitettu kehoitukseksi käydä kauppaa sijoitustuotteilla tai -palveluilla. Sijoitusten arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamiaan varoja.

### **Palveluntarjoajat:**

Omaisuudenhoito, toimeksiantojen välittäminen ja sijoitusneuvonta LähiTapiola Varainhoito Oy. LähiTapiolan rahastoja hallinnoidaan Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:ssä ja LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy:ssä. Sijoitusvakuutukset: LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö. LähiTapiola Varainhoito Oy toimii LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiön asiamiehenä tarjotessaan sijoitusvakuutuksia ja on rekisteröity Finanssivalvonnan ylläpitämään vakuutusedustajarekisteriin.

# Liitteet

## Rahastojen kestävyystietoja 31.12.2024

LähiTapiola-rahastot	SFDR	Morningstar-luokitus	MSCI-rating
Kestävä Ympäristö	●		AA
Eurooppa Ilmastoindeksi	●		AA
USA Ilmastoindeksi	●		A
Kestävä Vaikuttajakorko	●		AA
Eurooppa Keskiuuret ESG	●		AA
Hyvinvointi ESG	●		A
Pohjoismaat ESG	●		AA
Tulevaisuus	●		A
USA Keskiuuret ESG	●		A
Yhteisö Eurooppa ESG	●		AA
Yhteisö USA ESG	●		A
Kehittynyt Aasia ESG	●		AA
Kehittyvät Markkinat	●		A
Eurooppa High Yield ESG	●		A
Lyhytkorko ESG	●		AA
Pohjoinen Yrityskorko ESG	●		AA
Yrityskorko ESG	●		AA
Yhteisö Yrityskorko ESG	●		AA
Pitkäkorko ESG	●		A
Reaalikorko ESG	●		A
Yhteisö Pitkäkorko ESG	●		
Korkomaailma	●		A
Maailma 20	●		A
Maailma 50	●		A
Maailma 80	●		A
2025 ESG	●		A
2035 ESG	●		A
2045 ESG	●		A
Kehittyvät korkomarkkinat	●		BBB
High Yield	●		A
Suoja	●		A

Seligson & Co rahastot	SFDR
Eurooppa Indeksirahasto	●
Pohjois-Amerikka Indeksirahasto	●
Aasia Indeksirahasto	●
Suomi Indeksirahasto	●
Global Top 25 Brands	●
Global Top 25 Pharmaceuticals	●
Phoebus	●
Perheyhtiöt	●
Tropico Latam	●
Rahamarkkinarahasto	●
Euro-obligaatio	●
Euro Corporate Bond	●
Pharos	●





## Esimerkkejä LähiTapiola-rahastojen yhtiökokouksäänestyksistä vuonna 2024

Taulukko jakautuu kahdelle sivulle. Perustelut äänestyspäätöksille löytyvät seuraavalta sivulta.

Yhtiö	LähiTapiola-rahasto	Johdon/osakkeenomistajien ehdotus	Esitys	Teema	Äänestetty
Target Corporation	USA Ilmastoindeksi	Osakkeenomistaja	Vaatimus riippumattomasta hallituksen puheenjohtajasta	Hyvä hallintotapa	Puolesta
Hexagon AB	Eurooppa Ilmastoindeksi	Johdon esitys	Ylimmän johdon palkitsemispolitiikan ja muiden työsuhdeehtojen hyväksyminen	Hyvä hallintotapa	Vastaan
Equinor ASA	Pohjoismaat	Osakkeenomistaja	Päivitys yhtiön strategiaan ja investointisuunnitelmaan huomioiden sitoutuminen Pariisin ilmastopimuksen tavoitteisiin	Ympäristö	Puolesta
The Home Depot	USA Ilmastoindeksi	Osakkeenomistaja	Biodiversiteettivaikutusten ja riippuvuusarvioinnin julkistaminen	Ympäristö Biodiversiteetti	Puolesta
Intuitive Surgical Inc	USA Ilmastoindeksi	Osakkeenomistaja	Sukupuolten/etnisen taustan välisten palkkaerojen raportointi	Sosiaalinen vastuu	Puolesta
FORD MOTOR CO	USA Ilmastoindeksi	Osakkeenomistaja	Pääomapohjan vahvistamissuunnitelman hyväksyminen, jotta 'yksi ääni, yksi osake' periaate toteutuisi	Hyvä hallintotapa	Puolesta
FORD MOTOR CO	USA Ilmastoindeksi	Osakkeenomistaja	Kestävien hankintapolitiikkojen raportointi	Ympäristö	Puolesta
FORD MOTOR CO	USA Ilmastoindeksi	Osakkeenomistaja	Raportointi toimitusketjujen riippuvuudesta lapsityövoiman käyttöön	Sosiaalinen vastuu	Puolesta
Tesla Inc		Johdon esitys	Elon Muskin tulospalkkiosidonnaisen osakeoptio ohjelman vahvistaminen	Hyvä hallintotapa	Vastaan
Amazon Inc		Osakkeenomistaja	14 osakkeenomistajan esitystä (yhtiökokouksen kohdat 4-17)	Hyvä hallintotapa Sosiaalinen vastuu Ympäristö	Vastaan ja puolesta



Jatkoa edellisen sivun taulukolle

Yhtiö	Perustelu	Johdon suositus	ISS:n suositus	Äänestystulos	Kommentti
Target Corporation	Puolesta äänestys on perusteltua, sillä huomioiden asian tärkeyden, että yhtiöllä on riippumattoman hallituksen puheenjohtaja	Vastaa	Vastaa	29,30 %	
Hexagon AB	Vastaa äänestys on perusteltua, sillä yhtiöllä ei ole ESG-liittännäistä tuloskriteeriä lyhyen tai pitkän aikavälin kannustinjärjestelmissä	Puolesta	Puolesta		
Equinor ASA	Puolesta äänestys on perusteltua, sillä esityksen tarkoitus on vahvistaa energiasiirtymäsuunnitelmaa, jonka yhtiö parhaillaan esittelee, etenkin selvittäen yhtiön suunnitelmia fossiilisten polttoaineiden lisäetsinnöistä	Vastaa	Vastaa	6,46 %	ClimateAction 100+ yhtiö
The Home Depot	Puolesta äänestys on perusteltua, sillä lisätiedot auttavat osakkeenomistajia arvioimaan miten yhtiö hallinnoi luontokatoon liittyviä riskejä ja riittävästi seuraamaan kehitystä tällä osa-alueella	Vastaa	Vastaa		ClimateAction 100+ yhtiö
Intuitive Surgical Inc	Puolesta äänestys on perusteltua, sillä osakkeenomistajat voisivat hyötyä selittämättömästä mediaanipalkkaerotilastosta, joka auttaisi heitä paremmin vertailemaan ja mittaamaan yhtiön monimuotoisuus ja osallistamisaloitteita	Vastaa	Puolesta	33,09 %	
FORD MOTOR CO	Puolesta äänestys on perusteltua, sillä periaate antaa yhtiön osakkeenomistajille yhtäläiset äänestyoikeudet kaikissa äänestettävissä esityksissä	Vastaa	Puolesta	35,28 %	ClimateAction 100+ yhtiö
FORD MOTOR CO	Puolesta äänestys on perusteltua, sillä lisäinformaatio auttaisi osakkeenomistajia arvioimaan kuinka yhtiö hallitsee ja lieventää näihin liittyviä riskejä	Vastaa	Vastaa	6,59 %	ClimateAction 100+ yhtiö
FORD MOTOR CO	Puolesta äänestys on perusteltua, sillä lisäinformaatio yhtiö panostuksista estää lapsityövoiman käyttö toimitusketjuissa antaisi sijoittajille paremman ymmärryksen miten yhtiö hallitsee ihmisoikeuksiin liittyviä riskejä sen toimitusketjuissa	Vastaa	Vastaa	5,63 %	ClimateAction 100+ yhtiö
Tesla Inc	Vastaa äänestys on perusteltua, sillä vuoden 2018 optio-ohjelman uudelleen vahvistaminen jättää osakkeenomistajille edelleen epäilyksiä, mm. Muskin keskittymisestä Teslaan etujen ajamiseen muiden yhtiöiden sijaan ja palkkioinnin massiivisuudesta, vaikka yhtiö onkin tuottanut hyvin.	Puolesta	Vastaa		
Amazon Inc	11/14 äänestetty johdon suositusta vastaa ja 3/14 äänestetty johdon suosituksen mukaisesti	Vastaa ja puolesta	Vastaa ja puolesta		

