



# **Kestävyys LähiTapiola Varainhoitokonsernin sijoitustoiminnassa alkuvuonna 2024**

# Sisältö

## LähiTapiola Varainhoitokonserni

Kestävä sijoitustoiminta

Net Zero Asset Managers -ilmastoaloite

Muutoksia tuotetarjoamassa

## Seligson & Co Rahastoyhtiö

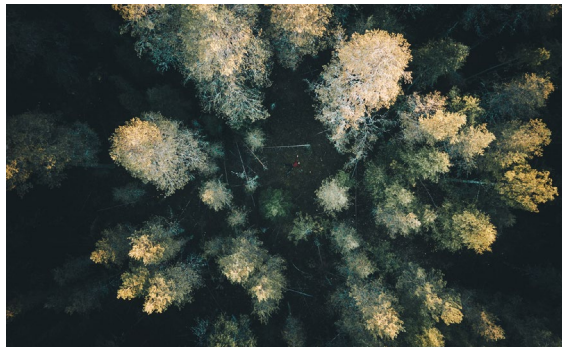
Rahastot

Omistajaohjaus

## LähiTapiola Varainhoito

Vihreän siirtymän tukeminen ja sijoituskohteiden  
päästövähennyssitoumukset

1	LähiTapiola-rahastojen sijoituskohteiden nettovaikutukset	7
1	Aktiivinen omistajuus	9
1		
3	<b>Kestävä kiinteistöliiketoiminta LähiTapiola Kiinteistövarainhoidossa ja LähiTapiola Vaihtoehtorahastoissa</b>	<b>15</b>
4		
4	<b>Liitteet</b>	<b>17</b>
4		
6		
6		



Seligson & Co:n omistajaohjaus,  
s. 4



LähiTapiola Varainhoidon vihreän  
siirtymän tukeminen ja sijoituskohteiden  
päästövähennykset, s. 6



Kiinteistöliiketoiminnan kestävyys-  
ohjelma, s. 15

# LähiTapiola Varainhoitokonserni

## Kestävä sijoitustoiminta

Kevään aikana konserniyhtiöiden hallitukset vahvistivat seuraavat periaate- ja strategiapäivitykset. Linkit dokumentteihin:

- [LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteet](#)
- [Seligson & Co Rahastoyhtiön Periaatteet kestävydestä sijoitustoiminnassa](#)
- [Kestävän kiinteistösijoitustoiminnan periaatteet](#)
- [LähiTapiola Varainhoitokonsernin ilmasto- ja kestävä kehitys -strategia](#)
- [LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteet](#)
- [LähiTapiola Varainhoidon eskalaatiopolitiikka](#)

Yhteistyötä konserniyhtiöiden kesken 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 on ilmastotyössä ja luonnon monimuotoisuuden huomioimisessa. Lisäksi ohjausryhmä hyväksyy vaikuttamishankkeisiin osallistumisen ja käsittelee mahdolliset kestävyysriskitapaukset.

Ilmasto- ja luontopainotukset näkyvät täydennyksinä eri dokumenttien päivityksissä. Ilmastostrategiaan lisättiin biodiversiteettikartta, jonka pohjalta edistetään luontovaikutusten huomioimista sijoitustoiminnassa ja raportoinnissa. Kiertotalous on yksi luontoa säästävä keino, jonka roolia salkunhoitajat pyrkivät

arvioimaan sijoituskohteiden kestävyysanalyysin yhteydessä. LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauspolitiikkaan tuotiin tarkennuksia osakkeenomistajien aloitteisiin liittyen sekä aloitteiden kriteereihin että yleisesti luontovaikutusten huomioimiseen. Yritysten palkitsemispolitiikan hyväksymisen edellytykseksi lisättiin vaatimus vähintään yhdestä kestävyystekijöihin liittyvästä suoriutumismittarista.

## Net Zero Asset Managers -ilmastoaloite



Varainhoitajien kansainväliseen **Net Zero Asset Managers (NZAM)** aloitteeseen kuuluu jo yli 325 varainhoitajaa 35 maasta. 51 % varainhoitajista hyödyntää tavoitteenasetannassa LähiTapiola Varainhoitokonsernin tavoin **Net Zero Investment Framework (NZIF)** -metodologiaa. NZIF:in mukaisesti tavoitteita asetetaan ilmastoratkaisujen osuudelle, salkkujen päästövähennyksille, salkkukattavuudelle ja vaikuttamishankkeille. [Kiinteistöliiketoiminnan hiilineutraaliustavoitteet löytyvät World Green Building Council:n verkkosivulta täältä.](#) [LähiTapiola Varainhoitokonsernin tavoitteet esitellään NZAMin verkkosivuilla täällä.](#) LähiTapiola Varainhoitokonserni raportoi vuosittain edistymisestä PRI raportoinnin yhteydessä. PRI-raportoinnin

yhteydessä päästölaskelmat tarkistettiin ja todettiin, että tavoitteessa mukana olleiden arvopaperisijoitusten osalta vuodelle 2030 asetetut välitavoitteet saavutettiin vuoden lopussa 2023: suorien osake- ja yrityslainasijoitusten hiili-intensiteetti laski lähes 52 % verrattuna vuoden 2019 tilanteeseen ja ilmastoratkaisujen osuus kasvoi 4,5 %:sta 7,7 %:iin. Ilmastoindeksirahastojen lanseeraus oli merkittävin tekijöistä, joilla tavoitteet saavutettiin. Myös kiinteistöjen osalta tavoite eteni hyvin käytön aikaisten hiilipäästöjen vähentyessä yli 35 %.

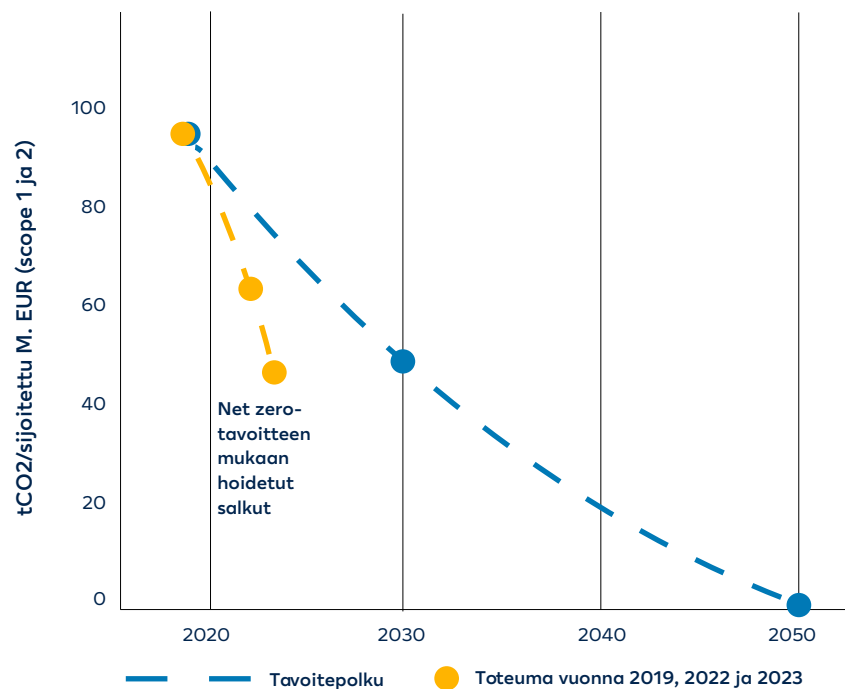
Tavoitteellisen ilmastotyön ylläpitämiseksi tulevan syksyn aikana tehdään selvityksiä, joiden avulla arvioidaan valmiuksia laajentaa hallinnoidun sijoitusomaisuuden kattavuutta, vertailuvuoden uudelleen laskentaa ja uusien omaisuusluokkien lisäämistä tavoitteen piiriin. Uusista omaisuusluokista kiinnostavin on valtionlainat, joiden laskentametodologiaa päivitettiin kesäkuussa julkaistussa NZIF 2.0:ssa. [Lisätietoa NZIF:stä täältä.](#)

LähiTapiola Varainhoito tukee ilmastomuutoksen hillintää myös aktiivisen omistajuuden avulla. Vaikuttamishankkeista **ISS Stoxx Net Zero** -teemahankkeella alkoi huhtikuussa toinen kausi. Sijoittajat pääsivät vaikuttamaan uuden kauden 50:n kohdeyhtiön valintaan. Yhtiöiden valinnassa painotettiin markkina-arvoltaan merkittävien yhtiöiden joukosta sellaisia suurimpia päästöjen aiheuttajia hiili-intensiivisiltä toimialoilta, jotka eivät täyttäneet ISS:n määrittelemiä kriteereitä alan parhaista toimijoista. **CDP Non-Disclosure**

**Campaign** kannustaa yrityksiä määrämuotoiseen ilmastoraportointiin. Lisäksi LähiTapiola Varainhoito liittyi mukaan eurooppalaisen kohdeyhtiön sijoittajaryhmään **Climate Action 100+** -hankkeessa. Tarkempia tietoja aktiivisesta omistajuudesta löytyy tässä katsauksessa LähiTapiola Varainhoidon aktiivisen omistajuuden kohdalta tai LähiTapiolan verkkosivuilta.

Rahasto	Datan kattavuus	Hiili-intensiteetti, t CO <sub>2</sub> e/ M. EUR	2023 Hiili-intensiteetti, t CO <sub>2</sub> e/ M. EUR	Muutos
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	100 %	31	31	0 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	95 %	30	24	21 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	94 %	16	20	-17 %
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	82 %	86	89	-3 %
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	69 %	116	-	-
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	94 %	201	177	13 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	98 %	52	71	-27 %
LähiTapiola Tulevaisuus	98 %	14	22	-38 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	100 %	38	39	-1 %
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	89 %	88	129	-31 %
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG	97 %	93	74	26 %
LähiTapiola Yhteisö USA ESG	99 %	59	72	-19 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	59 %	118	81	45 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	73 %	23	42	-46 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	72 %	83	87	-5 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG	90 %	77	82	-7 %
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG	89 %	107	98	8 %

## Net Zero -tavoitteen mukaan hoidetut salkut



## Muutoksia tuotetarjoamassa

Seligson & Co Rahastoyhtiö aloitti neljän instituutionaalisille sijoittajille suunnatun LähiTapiola Yhteisö rahaston hallinnoinnin 1.1.2024. LähiTapiola Yhteisö USA ESG, LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG, LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG ja LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG jatkavat SFDR Tiedonantasetuksen mukaisina artikla 8 rahastoina, mutta rahastot muutettiin AIF-vaihtoehtorahastoista UCITS-sääntelyn mukaisiksi rahastoiksi. Rahastojen salkunhoidosta on jo vuosien ajan vastannut LähiTapiola Varainhoidon salkunhoitotiimi.

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 Tiedonantoasetuksen mukaisia artikla 8 rahastoja, joissa kestävyysominaisuuksia edistetään rahastomanagereiden kestävyyskriteereillä ja suosimalla artikla 8 kohderahastoja.

LähiTapiola-rahastoista 5 rahastoa päivitettiin 1.3.2024 lähtien SFDR Tiedonantoasetuksen 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 lähtien toteutettavaksi suorilla osakesijoituksilla ja salkunhoidossa hyödynnetään ESG-tekijöitä sisältävää kvantitatiivisen sijoittamisen mallia.

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

## Ulkopuoliset tunnustukset

LähiTapiola Varainhoidon Maailma-rahastot saivat tunnustusta menestyksellisestä salkunhoidosta, kun Thomson Reuters Lipper palkitsi vuoden 2024 pohjoismaisten rahastopalkintojen sarjassa LähiTapiola Maailma 20 ja 50 -rahastot Pohjoismaiden parhaina yhdistelmärahastoina omissa luokissaan. Samassa pohjoismaisessa sarjassa Lipper palkitsi myös LähiTapiola Yrityskorko ESG:n parhaana globaalisti sijoittavana yrityskorkorahastona. Korkorahaston pitkäjänteinen, riskienhallinnan ja kestävyystekijät huomioiva salkunhoito on toiminut hienosti viime vuosien haastavassa korkomarkkinassa.

Kokenut korkosalkunhoitotiimi sai lisätunnustusta, kun Morningstar palkitsi LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG -rahaston Awards for Investing Excellence -tunnustuksella Eurooppa korot -kategoriassa. Pohjoismaalaiset yrityslyainat ovat olleet rahaston perustamisesta lähtien erinomainen lisätuoton lähde hajautusta hakevalle korkosijoittajalle maltillisella tuottovaihtelulla.

# Seligson & Co Rahastoyhtiö

Alkuvuoden aikana Seligson & Co Rahastoyhtiössä keskityttiin kestävyysnäkökulmasta ESG-osaamisen vahvistamiseen sekä toiminta- ja riskienhallintaperiaatteiden kehittämiseen. Rahastoyhtiön salkunhoidon ESG-analyysin tueksi ja raportoinnin kehittämiseksi rahastoyhtiössä ollaan ottamassa käyttöön uutta ESG-datatoimittajaa.

## Kestävyys huomioiminen Seligson & Co:ssa

Seligson & Co Rahastoyhtiössä kestävyys huomioiminen sijoitustoiminnassa toteutuu rahastokohtaisen lähestymistavan kautta. Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamilla rahastoilla on keskenään erilaisia toimintatapoja ja tavoitteita kestävyys- eli ESG-tekijöiden ja -riskien huomioimiseen.

Rahastojen sijoitustoiminnassa noudatetaan Seligson & Co Rahastoyhtiön hyväksymiä kestävyysperiaatteita. Periaatteet koostuvat Seligson & Co Rahastoyhtiön periaatteista kestävydestä sijoitustoiminnassa ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteista. Seligson & Co Rahastoyhtiö on ulkoistanut LähiTapiola-rahastojen salkunhoidon LähiTapiola Varainhoidolle.

## Rahastot

Rahastojen kestävyysominaisuudet ovat toteutuneet rahastoissa sijoituspolitiikan mukaisesti. LähiTapiola-rahastoissa toteutetuista toimista on kerrottu rahastojen salkunhoitajan LähiTapiola Varainhoidon toimesta katsauksen seuraavassa osiossa. Muutoksista rahastojen kestävyysprofileissa on kerrottu edellisellä sivulla.

## Omistajaohjaus

Rahastot noudattavat Seligson & Co Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteita käyttäessään osakkeiden tuomaa äänivaltaa. LähiTapiola-rahastojen omistajaohjauksessa noudatetaan lisäksi LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteita.

Vuoden 2024 ensimmäisen puolen vuoden aikana Seligson & Co -osakerahastot käyttivät osakkeiden tuomaa äänivaltaa yhteensä 447 yhtiökokouksessa Suomen ulkopuolella proxy voting -palvelua hyödyntäen. Yhtiökokouksissa puollettiin esityksiä mm. ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien teemojen raportoinnista. Suomen ulkopuolisissa äänestyksissä hyödynnetään Institutional Shareholder Services -yhtiön (ISS) äänestysalustaa ja -analyysia sekä LähiTapiola Varainhoidon äänestyspolitiikkaa. Taulukko LähiTapiola-rahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiviteetista on nähtävillä sivulla 12.

## Seligson & Co -osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiviteetti Suomen ulkopuolella 1.1.-30.6.2024

	Yhtiökokousten lukumäärä	Esitysten lukumäärä*	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto	125	1951	1731	219	1
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto	149	1671	1293	300	78
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto	128	598	495	103	0
Seligson & Co Global Top 25 Brands	21	431	287	76	68
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	24	259	231	26	2
<b>Yhteensä</b>	<b>447</b>	<b>4910</b>	<b>4037</b>	<b>724</b>	<b>149</b>

\*Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

## Lisätietopyyntö sijoituskohteelle

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

Tiedotteen jälkeen LähiTapiola Varainhoidon korkotiimi arvioi alaskirjausten suhteellista suuruutta sekä 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 Rahamarkkinarahastossa luovuttiin vaiheittain kaikista Oma Säästöpankin määräaikaistalletuksista. LähiTapiola Varainhoidossa on pienennetty sijoituksia pankin velkakirjoihin.



# LähiTapiola Varainhoito

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. Poissulkevien strategioiden avulla rajataan pois oleellisempia kestävyysriskitulemia useista LähiTapiola-rahastoista. [Tarkempia tietoja poissuluista täällä.](#)

## Vihreän siirtymän tukeminen ja sijoituskohteiden päästövähennyksit

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

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. SBT:n validointi tuo yhtiön tavoitteille uskottavuutta ja saattaa olla houkuttelevuustekijä sijoittajalle. Taulukko rahastojen SBT-tavoitteista seuraavalla sivulla.

## Green bond -sijoitusten osuus rahaston sijoituksista

	06/ 2024*	2023*	2022	2021	2020	2019	2018	2019
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	93 %	87 %	83 %	82 %	77 %	73 %		
LähiTapiola Yrityskorko ESG	20 %	21 %	21 %	19 %	17 %	16 %	13 %	9 %
LähiTapiola Pohjoisen Yrityskorko ESG	22 %	19 %	17 %	14 %	8 %	6 %	3 %	1 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	11 %	14 %	12 %	11 %	4 %	1 %	2 %	
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	19 %	13 %	6 %	5 %	5 %	2 %	1 %	
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG	18 %	20 %	17 %	13 %	12 %	10 %	11 %	9 %

\*Rahastojen käteinen ja johdannaiset huomioitu vuodesta 2023 eteenpäin.





## LähiTapiola-rahastojen sijoituskohdeyhtiöiden Science-based Targets tavoitteet

Rahasto	Yhtiöllä on hyväksytty SBT:n mukainen tavoite, %	Yhtiö on sitoutunut SBT-aloitteeseen, %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	72	12
LähiTapiola Eurooppa Keskiuudet ESG	65	8
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	49	13
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	26	8
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	19	7
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	54	10
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	65	9
LähiTapiola Tulevaisuus	58	19
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	48	15
LähiTapiola USA Keskiuudet ESG	31	13
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG	70	12
LähiTapiola Yhteisö USA ESG	55	10
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	35	8
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	17	14
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	31	12
LähiTapiola Yrityskorko ESG	41	14
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG	42	12

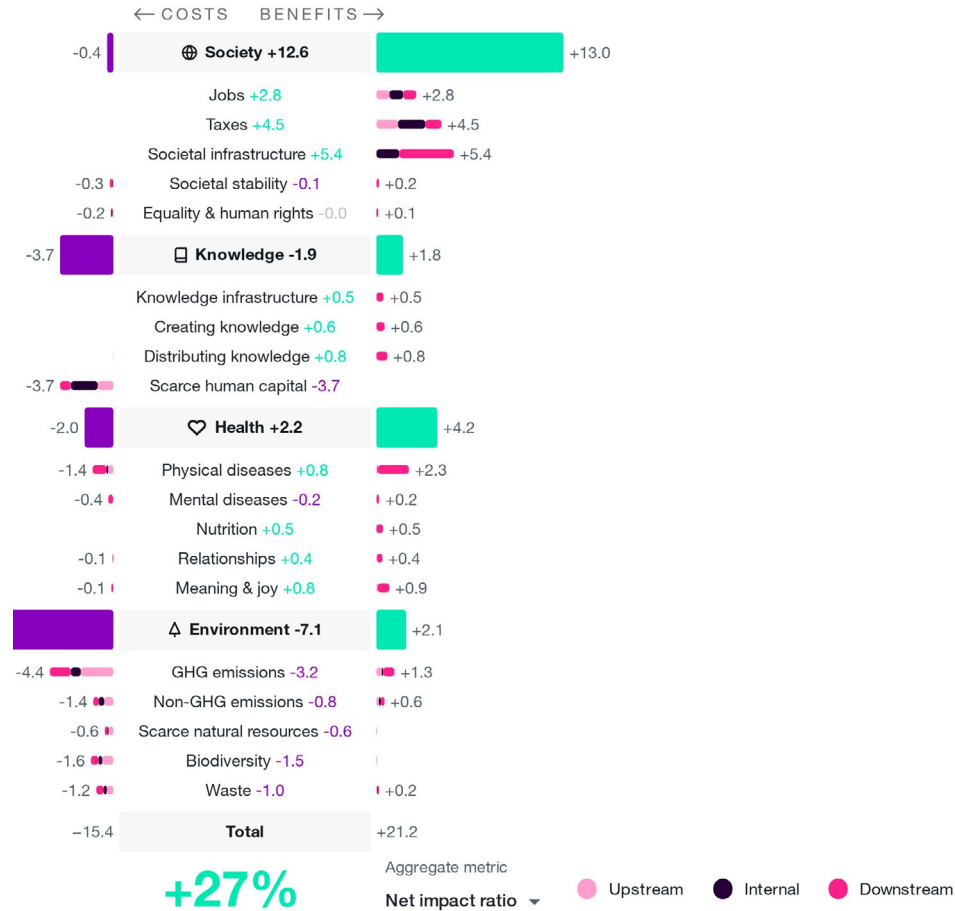
## LähiTapiola-rahastojen sijoituskohteiden nettovaikutukset

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

Upright Project arvioi lisäksi yhtiöiden liiketoiminnan linkittymisen YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin (SDG, Sustainable development goals). Uprightin malli arvioi liikevaihdon muodostumista yrityksen tuotteista ja palveluista ja miten ne ovat linjassa tavoitteiden kanssa. Mallissa arvioidaan 16:sta YK:n kestävä kehityksen tavoitteen vaikutuksia. Mallinnus ei sovellu SDG 17 Yhteistyö ja kumppanuus -tavoitteen arvioimiseen. Upright Project kuvaajat seuraavalla sivulla.

**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.

## Upright Projectin arvioima LähiTapiolan osake- ja yrityslaina-rahastojen sijoituskohteiden tuottama nettovaikutus



Upright model release 1.5.0. on 12th Jul. 2024 at 12:33.

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

UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOAL	% OF MISALIGNMENT	% OF ALIGNMENT
1 - No Poverty		0.4%
2 - Zero Hunger	0.6%	1.4%
3 - Good Health and Wellbeing	0.9%	10.1%
4 - Quality Education		1.2%
5 - Gender Equality		
6 - Clean Water and Sanitation	2.2%	1.0%
7 - Affordable and Clean Energy	1.3%	10.8%
8 - Decent Work and Economic Growth		27.1%
9 - Industry, Innovation and Infrastructure	0.9%	23.4%
10 - Reduced Inequality		0.3%
11 - Sustainable Cities and Communities	1.5%	10.3%
12 - Responsible Consumption and Production	1.3%	2.7%
13 - Climate Action	3.0%	9.5%
14 - Life Below Water	1.8%	0.6%
15 - Life on Land	2.5%	0.2%
16 - Peace, Justice and Strong Institutions	0.2%	1.1%
17 - Partnerships for the Goals		

Upright model release 1.5.0. on 12th Jul. 2024 at 12:33.

## Aktiivinen omistajuus

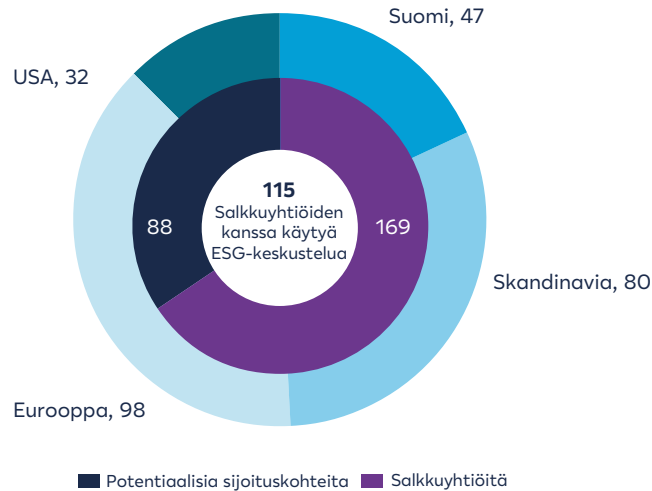
LähiTapiola Varainhoito toteuttaa aktiivista omistajuutta yhtiökokousäänestysten sekä vaikuttamishankkeiden ja sijoittajakannanottojen välityksellä. Näiden lisäksi salkunhoitajat käyvät dialogia sijoituskohdeyritysten kanssa tapaamisissa ja osallistumalla sijoittajasuhdeseminaareihin.

## Tapaamiset

Osake- ja yrityslainavalinnan salkunhoitajilla oli alkuvuoden aikana 257 yritystapaamista, joista 63 % oli LähiTapiola rahastojen salkkuyhtiöiden kanssa. Salkkuyhtiöiden kanssa ESG nousi aiheeksi 68 % tapaamisista.

Salkunhoitajat ja varainhoitajat tekevät tiivistä yhteistyötä tarkoin valitun arvopaperisijoitusten rahastokumppaniverkoston kanssa. Rahastokumppanitapaamisia alkuvuoden aikana kertyi 57 ja niistä 65 % käsiteltiin kestävyteen liittyviä teemoja. Varainhoitajat kävivät keskusteluja mm. asiakassalkkuihin liittyvistä aiempaa yksityiskohtaisemmista kestävyysmielityksistä. Tietoisuuden ja ESG-tuotteiden tarjonnan lisääntyessä on yhä merkityksellisempää löytää jokaisen asiakkaan yksilöllisiin tarpeisiin ja sijoitussuunnitelman rajoitteisiin sopivia tuotteita. Pitkäaikaiset, hyvät kumppanuudet rahastomanagereiden kanssa edesauttavat tiedonsaantia ja nopeaa reagointia. Rahastokumppaniverkosto täydentyi alkuvuonna, kun LähiTapiola Varainhoidon johtoryhmä hyväksyi kumppaniksi uuden kestävään sijoitustoimintaan panostavan varainhoitotalon.

## Yritystapaamiset alkuvuonna 2024



## Yhtiökokoukset

Alkuvuonna 2024 LähiTapiola Varainhoito edusti asiakkaitaan (ml. LähiTapiola -rahastot) 941 yhtiökokouksessa, joista 22 oli suomalaisten yhtiöiden yhtiökokouksia ja 919 kansainvälisiä yhtiökokouksia 26 eri maassa. Kansainvälisissä yhtiökokouksissa hyödynnetään ISS proxy voting palvelua ja eurooppalaisen yhteistyökumppanin kanssa räätälöityä, kestävyysteemoja sisältävää äänestyspolitiikkaa.

Salkunhoitajat osallistuivat suomalaisiin yhtiökokouksiin joko fyysisesti tai antamalla äänet ennakkoon. Esityslistan äänestettäviä kohtia oli 307 ja niissä äänestettiin 620:lla äänestyslipulla. LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteet sisältävät kestävyyskriteerejä mm. ylimmän johdon palkitsemispolitiikan ja palkitsemisraporttien hyväksymisen suhteen. Näistä muodostuikin pääosin ne esityskohdat, joissa LähiTapiola

Varainhoito äänesti esityksiä vastaan (9,7 % äänestyslipuista).

Proxy voting -palvelussa äänestyslippuja (englanniksi ballots) käytettiin 16301. Esityslistoilla oli 820 osakkeenomistajien ehdotusta. Osakkeenomistajan ehdotukset yhtiökokoukselle sisältävät usein palkitsemiseen ja ESG-teemoihin liittyviä aloitteita. Alkuvuonna 194 osakkeenomistajan ehdotusta kohdistui sosiaaliseen vastuuseen eli ihmisoikeuksien ja tasa-arvon huomioimiseen. Toiseksi suosituimmaksi osa-alueeksi osakkeenomistajan esityksissä nousi hallituksen kokoonpano (144 kpl).

[Tarkempia tietoja rahastojen äänestyskäyttäytymisestä on saatavilla verkkosivuilta täältä ja ulkomaisten yhtiökokousten osalta VDS- eli Vote Disclosure Solutions -äänestysportaalista täältä.](#)

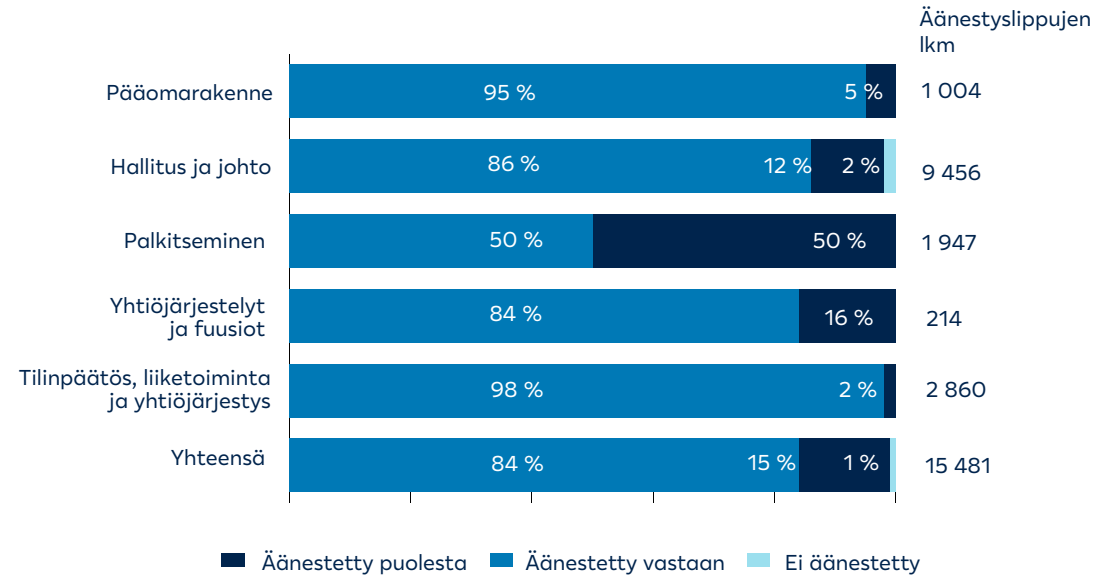
Esimerkkejä äänestyksistä on liitteen 1 taulukossa katsauksen lopussa.

## Yhtiökokoukset ulkomailla alkuvuonna 2024

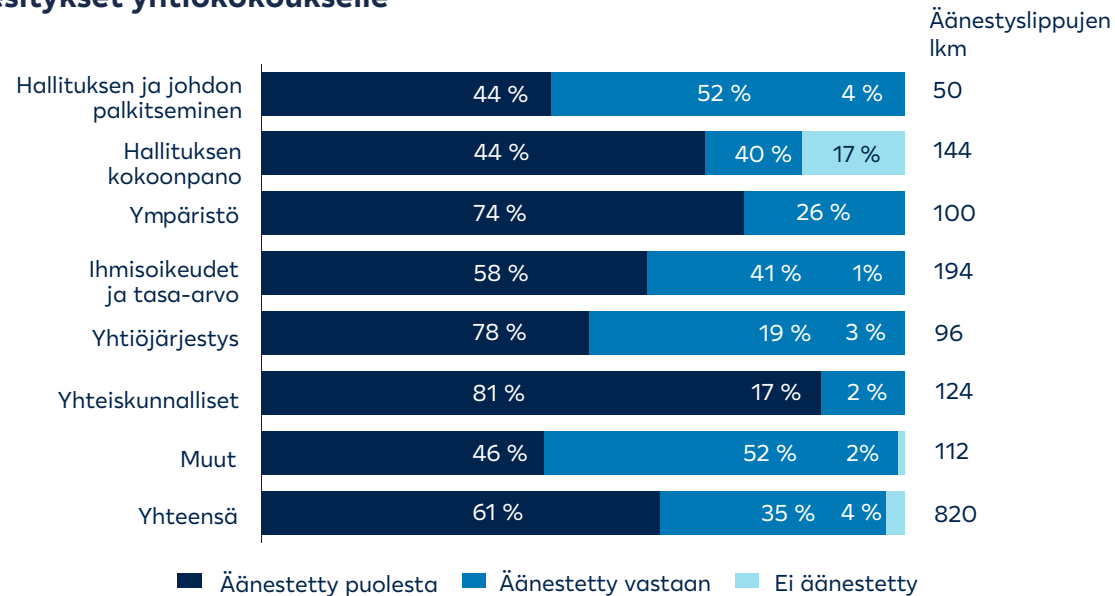
Alkuvuonna 2024 edustimme asiakkaitamme 941 yhtiökokouksessa 27 eri maassa.



## Äänestyskäyttäytyminen ulkomailla alkuvuonna 2024 - hallituksen esitykset yhtiökokoukselle



## Äänestyskäyttäytyminen ulkomailla alkuvuonna 2024 - osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle



## LähiTapiola osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti H1/2024

Rahasto	Yhtiö- kokousten lukumäärä	Esitysten lukumäärä*	Äänestetty esityksen puolesta	Osuus esityksistä, joissa rahasto äänestänyt puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Osuus esityksistä, joissa rahasto äänestänyt esitystä vastaan	Ei äänestetty esityksestä
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	126	2838	2484	88 %	336	12 %	18
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	35	664	598	90 %	64	10 %	2
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	37	553	443	80 %	107	19 %	3
LähiTapiola Kehittynyt Asia ESG	207	2145	1865	87 %	278	13 %	2
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	33	524	454	87 %	66	13 %	4
LähiTapiola Kuluttaja ESG**	29	437	328	75 %	94	22 %	15
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	51	1268	1089	86 %	172	14 %	7
LähiTapiola Tulevaisuus***	35	480	371	77 %	97	20 %	12
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi	179	2771	2080	75 %	583	21 %	108
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	33	378	295	78 %	64	17 %	19
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG****	25	851	721	85 %	126	15 %	4
LähiTapiola Yhteisö USA ESG****	9	590	462	78 %	119	20 %	9
<b>Yhteensä</b>	<b>799</b>	<b>13499</b>	<b>11190</b>	<b>83 %</b>	<b>2106</b>	<b>16 %</b>	<b>203</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

## Vaikuttamishankkeet

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



Tammikuussa LähiTapiola Varainhoito ilmoittautui **PRI:n** organisoiman **Spring** -luontovaikuttamishankkeen kannattajajäseneksi (endorser). Kevään aikana PRI avasi haun aktiivista vaikuttamistyötä tekeville sijoittajavaikuttajille. Vaikuttamisen kohteeksi oli ehdolla 40 merkittävää kansainvälistä pörssiyhtiötä. LähiTapiola Varainhoito hyväksyttiin mukaan syksyllä aloittavaan pohjoismaisen yhtiön vaikuttajaryhmään collaborating investor statuksella.

LähiTapiola Varainhoito on mukana seitsemättä kertaa **CDP:n** järjestämässä **Non-Disclosure** -kampanjassa, jonka avulla vedotaan yrityksiä raportoimaan CDP:lle ilmasto-, metsä- ja vesiteemojen osalta. Tänä vuonna LähiTapiola Varainhoito toimi kampanjassa myös CDP:n viestinviejänä eli lead investorina yhden pohjoismaisen yhtiön osalta. CDP:n toinen kampanja, johon LähiTapiola Varainhoito on vuosittain osallistunut, on **CDP Science-based Targets (SBT)**. SBT 2023-2024 -kampanjan kohdeyhtiötä oli 2100 ja CDP on kesällä ilmoittanut, että syksyllä päättyvä kampanja oli heidän viimeisensä. CDP totesi, että kampanjan päätavoite on saavutettu, kun tietoisuus ilmastotieteeseen perustuvista päästövähennystavoitteista on yleistynyt samoin kuin yritysten sitoutuminen.

### Science-based Targets initiative

4205 yhtiötä oli vuoden 2023 loppuun mennessä validoinut päästövähennystavoitteensa SBTi:llä. Valtavirtaistumista kuvastaa se, että yhtiöt, jotka ovat joko sitoutuneet asettamaan SBT-tavoitteet tai olivat jo saaneet SBTi:n validoinnin, kattavat markkina-arvoilla laskettuna 39 % listatuista yhtiöistä. [Lue SBTi:n 2023 raportti tästä.](#)








Vuoden 2023 alusta lähtien LähiTapiola Varainhoito on ollut mukana **ISS Stoxxin** vaikuttamisohjelmassa. Ohjelma koostuu neljästä teemahankkeesta Net Zero (Hiilineutraalius), Biodiversity (Luonnon monimuotoisuus ja luontokadon estäminen), Water (Vesi) ja Gender Equality (Sukupuolten tasa-arvo) sekä normipohjaisesta hankkeesta.

Net Zero -teemahankkeesta alkoi huhtikuussa uusi hankejakso, joka näkyy kohdeyhtiöiden alhaisempina reagoineina ISS Stoxxin yhteydenottoihin. Ensimmäiseen, kaksi vuotta kestäneeseen, Net Zero I -hankkeeseen kuului 30 yhtiötä. Toiselle hankejaksolle yhtiömäärää laajennettiin 50 kohdeyhtiöön ja valintoihin vaikutti mm. yhtiöiden markkina-arvo, korkeat päästöt hiili-intensiivisellä toimialalla ja se, että yhtiö ei kuulunut ISS:n kriteereillä määriteltyihin Leaders/Aligning -luokkiin.

Normipohjaisen hankkeen kohdeyhtiöt ovat toiminnallaan aiheuttaneet ristiriitaa kansainvälisten normistojen kuten YK Global Compactin kanssa. Ohjelmaan määritellään kvartaaleittain uusi kohderyhmä, jonka valintaan sijoittavat pääsevät vaikuttamaan. Huhtikuussa alkaneen hankkeen kohdelistalla on 24 yhtiötä, joista 4 yhtiöllä on verifioitu normirike ja 20:lla väitetty normirike. Rikkeistä 17 liittyi ihmisoikeuksiin, 13 ympäristöön ja 2 työelämän oikeuksiin. Osalla yhtiöitä rikkeitä on useammalla osa-alueella. 54 % yhtiöistä vastasi ISS:n vaikuttamiskirjeeseen kesäkuun loppuun mennessä.



## Taulukko teemahankkeista

Teema	Net Zero II (Ilmasto / hiilineutraalius)	Biodiversity (Luonnon monimuo- toisuus)	Water (Vesi)	Gender Equality (Sukupuolten tasa-arvo)
SDG*		 		
PAI**	1-6 Kasvihuonekaasupäästöt	7 Negatiivisesti vaikuttavat aktiviteetit luontosensitiivisillä alueilla	8 Päästöt veteen	12 Selittämättömät palkkaero & 13 Hallituksen sukupuoli-jakauma
Suurimmat toimialat	20 % konepajat, 20 % kemikaalit, 16 % öljy- ja kaasupolttoaineet	53 % kaivos- ja kaivosliitännäinen toiminta, 47 % elintarviketeollisuus	73 % kemikaalit, 27 % tekstiili- ja vaateteollisuus	33 % teollisuuden palvelut, 18 % IT, 15 % käyttötavarat, 13 % terveydenhuolto
Yhtiöt	50 kpl	30 kpl	30 kpl	40 kpl
Hankkeen status				
Aloitusvaihe	64 %			
Keskustelut käynnissä	36 %	60 %	80 %	68 %
Eskalaatio		40 %	20 %	33 %

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

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

Salkunhoitotiimin jäsenet osallistuivat kevään aikana viiteen ISS Stoxxin vetämään vaikuttamiskeskusteluun. Keskustelut jakaantuivat muutamalle hankkeelle (Vesi 2 kpl, Sukupuolten tasa-arvo 2 kpl ja yksi normivaikuttamiseen). Kohdeyhtiöt olivat pääsääntöisesti hyvin valmistautuneet keskusteluihin ja toivat esiin vaihtoehtoisia tapojaan käsitellä hankkeen teemaa, jos eivät pysty suoraan täyttämään hanketavoitteita. Yksi kevään aikana keskusteluissa ollut amerikkalainen yhtiö vetosi liikesalaisuuteen, mikä vuoksi yhtiö ei voi toimitusketjujensa ESG-teemoista raportoida. Keskustelut yhtiöiden kanssa jatkuvat.

### Sijoittajakannanotot

LähiTapiola Varainhoito tuki kahta sijoittajakannanottoa, joiden avulla sekä vedotaan päättäjiin ja sijoituskohteyriyksiin että nostetaan tietoisuutta muovin haitallisuudesta luonnolle. LähiTapiola 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 on 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** on Planet Trackerin organisoima vetoomus, jolla pyritään vähentämään kasvavaa muovijäteongelmaa. Tehokkaamman vaikutuksen aikaansaamiseksi on tärkeä saada toimiin mukaan koko arvoketju, johon kuuluvat myös muovin raaka-aineiden tuottajat. Planet Tracker toimitti sijoittajavetoomuksen 50 petrokemian kohdeyhtiölle.

[Lisätietoa kestävä sijoitustoiminnan toteuttamisesta, vaikuttamishankkeista sekä LähiTapiola-rahastojen kestävyysominaisuuksista löydät LähiTapiolan verkkosivuilta täältä.](#)



# Kestävä kiinteistöliiketoiminta LähiTapiola Kiinteistövarainhoidossa ja LähiTapiola Vaihtoehtorahastoissa

LähiTapiola Kiinteistövarainhoito ja LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen kiinteistörahastot muodostavat yhdessä kiinteistöliiketoiminnan. Alkuvuoden 2024 aikana julkaistiin kiinteistöliiketoiminnan uusi kestävyysohjelma kaudelle 2024-2028. Uusi kestävyysohjelma ohjaa jokapäiväistä tekemistä tavoitteellisesti kohti vastuullisempaa kiinteistöliiketoimintaa. Kestävyysohjelma perustuu kolmeen keskeiseen pääteemaan ympäristön, sosiaalisen vastuun sekä hyvän hallintotavan mukaisesti: kestävä kiinteistövarainhoitoa, eettistä yhteistyötä ja kannattavaa liiketoimintaa vastuullisesti.

Vuoden 2023 aikana kiinteistökannasta arviointiin kohdekohtaisesti, mitkä kohteet täyttävät EU-taksonomian tekniset kriteerit sekä tehtiin ilmatoriskiarviot kohteisiin. Alkuvuoden 2024 aikana jatkettiin kiinteistökannan EU-taksonomian arviointeja. Työtä tehtiin ilmatoriskiarvioiden sopeutumistoimien osalta sekä kohteiden energiatehokkuuden parantamiseksi, jotta useampi kiinteistö täyttäisi taksonomian kriteerit.

Käytännössä kiinteistökohteiden pitkän tähtäimen suunnitelmiin (PTS) on viety energiatehokkuusinvestointeja ja hankkeita, joita ilmatoriskeihin sopeutuminen edellyttää. Näin muodostuu selkeät askelmerkit kohteiden energiatehokkuuden parantamiseen sekä ilmastonmuutoksen fyysisten riskien vähentämiseen pitkällä aikavälillä. Taksonomian sosiaalisten vähimmäisuoja-toimien osalta LähiTapiola-ryhmässä on ollut käynnissä projekti vaatimusten täyttämiseksi osana CSRD-raportointiin valmistautumista, ja LähiTapiolan

kiinteistöliiketoiminnan omassa työssä hyödynnetään jatkossa tätä projektia.

Kiinteistöliiketoiminnan hallinnoiman kiinteistökannan GRESB-raportointi aiemmin toteutettu yhtenä kokonaisuutena. Keväällä 2024 siirryttiin rahastotaseeseen GRESB-raportointiin ja tehtiin raportointi 7 salkun osalta olemassa olevalla kiinteistöomaisuudella. Tuloksia odotetaan syksyn 2024 aikana.

Alkuvuoden 2024 aikana LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi Ky sai 33 kohteelle Breeam In-Use Residential -ympäristösertifioinnit. Lisäksi muiden salkkujen kohteista kahdelle toimitilakiinteistölle myönnettiin Breeam In-Use. Commercial-sertifikaatit sekä kahdelle viime vuonna valmistuneelle asuin- ja toimitilakiinteistölle rakentamisvaiheen LEED-ympäristösertifikaatti.

## **Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Sijoituskiinteistöjen alkuvuosi ja kestävyden huomioiminen**

LähiTapiola Vaihtoehtorahastot hallinnoi Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Sijoituskiinteistöt -rahastoa. Rahaston strategiana on sijoittaa laajasti hajauttaen eri kiinteistötyyppeihin Suomessa. Rahaston omistamat kohteet ovat asuntoja, toimistoja, liiketiloja, logistiikka- ja teollisuus- sekä yhteiskuntakiinteistöjä. Rahaston toiminnassa ja uusien kohteiden hankinnassa noudatetaan kestävä kiinteistösiioittamisen periaatteita.

Rahastolla on hyvin hajautettu vuokrasopimuskanta ja toimitila-asiakkaita

on yli 70 kappaletta. Suurimmat vuokralaiset ovat Kesko, HUS-kuntayhtymä, Länsi-Uudenmaan hyvinvointialue, Sanoma Manu ja Pirkanmaan hyvinvointialue. Vuokralaisasiakkaiden huolenpidossa tuotetaan lisäarvoa asiakkaiden liiketoimintaan tiloilla ja tilapalveluille. Aktiivisen toimitilakumppanuuden kautta asiakkaita autetaan ja opastetaan vähentämään toimitilojensa energiankulutusta ja ympäristökuormitusta sekä parantamaan henkilöstönsä työskentelyolosuhteita. Yhteistyö vuokralaisasiakkaiden kanssa heijastuu myös tilojen muuntojoustavuutena sekä huomiona tilojen turvallisuuteen ja terveellisyteen.

Sijoituskiinteistöjen omistamaan kohteeseen tehtiin investointi aurinkosähköjärjestelmään, jolla kiinteistöllä saadaan tuotettua uusiutuvaa sähköä ja vähennettyä ostosähkön määrää. Katsauskaudella rahasto osallistui LähiTapiola kiinteistöliiketoiminnan koko kiinteistökantaa koskevaan selvitykseen taksonomiamukaisuudesta, ja rahasto on myös omalta osaltaan sitoutunut kohteidensa käytönaikaiseen hiilineutraalisuuteen vuoden 2025 alusta lähtien.

Rahastolla ei tällä hetkellä ole rakenteilla olevia kohteita tai kohteita, joissa olisi merkittäviä korjausprojekteja meneillään. Rahaston kohteiden kehittämisprojektit ovat huolellisesti suunniteltuja, kustannuksiltaan kiinnitettyjä ja tähtäävät mm. kohteiden kestävyysominaisuuksien kuten energiatehokkuuden ja vuokrattavuuden parantamiseen.

## Tavoitteet



### Kestävää kiinteistövarainhoitoa

#### Energiatehokkaat ja hiilineutraalit kiinteistöt

- Hiilineutraali energiankulutus 2025
- Hiilineutraali rakentaminen 2030
- Energiansäästö -7,5 % 2025 mennessä
- 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 VeryGood)
- 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
- Tunnetun 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
- Kannattavuuden varmistaminen pitkällä aikavälillä
- Vaatimustenmukainen, riskit huomioiva ja laadukkaasti toteutettu hallinto
- Hankinnan vastuullisuuskriteeristön päivittäminen
- Vastuullisuuden koulutus suunnitelman 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



# Liitteet

## Liite 1: Esimerkkejä LähiTapiola-rahastojen äänestämistä

Yhtiö	LähiTapiola-rahasto	Johdon / osakkeenomistajien ehdotus	Esitys	Teema	Äänestetty	Perustelu	Johdon suositus	ISS:n suositus	Äänestystulos	Kommentti
Target	USA Ilmastoindeksi	Osakkeenomistajan ehdotus	Vaatus riippumattomasta hallituksen puheenjohtajasta	Hyvä hallintotapa	Puolesta	Puolesta äänestys on perusteltua, sillä hallituksen puheenjohtajan riippumattomuus edistää osakkeenomistajien edun mukaista hallintoa	Vastaa	Vastaa	29,30 %	
Hexagon AB	Eurooppa Ilmastoindeksi	Johdon esitys	Ylimmän johdon palkitsemispolitiikan ja muiden työsuhde-ehdojen hyväksyminen	Hyvä hallintotapa	Vastaa	Vastaa äänestys on perusteltua, sillä yhtiöllä ei ole ESG-liittäistä tuloskriteeriä lyhyen tai pitkän aikavälin kannustinjärjestelmissä	Puolesta	Puolesta		
Equinor ASA	Pohjoismaat	Osakkeenomistajan ehdotus	Päivitys yhtiön strategiaan ja investointisuunnitelmaan huomioiden sitoutuminen Pariisin ilmastopimuksen tavoitteisiin	Ympäristö	Puolesta	Puolesta äänestys on perusteltua, sillä esityksen tarkoitus on vahvistaa energiasiirtymäsuunnitelmaa, jonka yhtiö parhaillaan esittelee, etenkin selventäen yhtiön suunnitelmia fossiilisten polttoaineiden lisäetsinnöistä	Vastaa	Vastaa	6,46 %	Climate Action 100+ yhtiö
The Home Depot	USA Ilmastoindeksi	Osakkeenomistajan ehdotus	Biodiversiteettivaikutusten ja riippuvuusarvioinnin julkistaminen	Ympäristö	Puolesta	Puolesta äänestys on perusteltua, sillä lisätiedot auttavat osakkeenomistajia arvioimaan miten yhtiö hallinnoi luontokatoon liittyviä riskejä	Vastaa	Vastaa		Climate Action 100+ yhtiö

Intuitive Surgical Inc	USA Ilmastoindeksi	Osakkeenomistajan ehdotus	Raportointi eri sukupuolen ja etnisen taustan omaavien työntekijöiden palkkaeroista	Sosiaalinen vastuu	Puolesta	Puolesta äänestys on perusteltua, sillä raportointi auttaisi osakkeenomistajia paremmin arvioimaan yhtiön monimuotoisuus- ja osallistamisaloitteiden riittävyttä	Vastaa	Puolesta	33,09 %	
Ford Motor Co	USA Ilmastoindeksi	Osakkeenomistajan ehdotus	Pääomapohjan vahvistamissuunnitelman hyväksyminen, jotta 'yksi ääni, yksi osake' periaate toteutuisi	Hyvä hallintotapa	Puolesta	Puolesta äänestys on perusteltua, sillä periaate antaa yhtiön osakkeenomistajille yhtäläiset äänestyoikeudet kaikissa äänestettävissä esityksissä	Vastaa	Puolesta	35,28 %	Climate Action 100+ yhtiö
Ford Motor Co	USA Ilmastoindeksi	Osakkeenomistajan ehdotus	Raportointi hankintaperiaatteiden kestävydestä	Ympäristö	Puolesta	Puolesta äänestys on perusteltua, sillä lisäinformaatio auttaisi osakkeenomistajia arvioimaan kuinka yhtiö hallitsee ja lieventää hankintaan liittyviä riskejä	Vastaa	Vastaa	6,59 %	Climate Action 100+ yhtiö
Ford Motor Co	USA Ilmastoindeksi	Osakkeenomistajan ehdotus	Raportointi lapsityövoiman käytöstä toimitusketjussa	Sosiaalinen vastuu	Puolesta	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 %	Climate Action 100+ yhtiö

## **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 kehotukseksi 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.

