

LokalTapiola USA Mid Cap ESG

ISIN: FI0008805932

Halvårlig hållbarhetsöversikt 30.6.2024

Placeringsfonden LokalTapiola USA Mid Cap ESG är en aktivt förvaltat aktiefond och fondens investeringsobjekt väljs enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings syn och analyser. I investeringarna beaktas LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet och LokalTapiola Kapitalförvaltnings riktlinjer för begränsning av klimatförändringar samt FN:s mål för hållbar utveckling.



Integrering	Ägarinflytande	Uteslutning
Egen hållbarhetsanalys Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Möten med investeringsobjekt Påverkansprojekt och kontakt med företagen Bolagsstämmor och röstning	Omfattande uteslutningar

MSCI ESG Rating	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Hållbarhetsbetyg (Morningstar, 31.5.2024)							
FN:s Global Compact-principer	0 % andelen överträdande företag		92 % följer principerna 5 % på bevakningslistan 3 % uppgifter finns inte att tillgå				
TOP 3 FN:s mål för hållbar utveckling på vilka fondens investeringar har en positiv inverkan	8 ANSTÄNDIGA ARBETSVILKOR OCH EKONOMISK TILLVÄXT 27 %	9 HÅLLBAR INDUSTRI, INNOVATIONER OCH INFRASTRUKTUR 13 %	3 HÄLSA OCH VÄLBEFINNANDE 9 %				
Koldioxidintensitet (scope 1+2) och ändring från år 2019	88 tCO ₂ e / M€ omsättning (114 %)						
Upright Net Impact	5 %						

Enligt omfattande uteslutningar

Vi investerar inte	I företag som bryter mot internationella normer, tillverkare av kontroversiella vapen, investeringsobjekt med svag ESG-klassificering vilka inte har en förbättringsplan
Vi investerar inte när andelen av bolagets omsättning är > 5 %	Vuxenunderhållning, vapentillverkning, tobaksproduktion, hasardspelföretag, snabbkreditbolag
Vi investerar inte	I gruv- eller energibolag eller bolag som erbjuder offentliga tjänster vilka investerar i nya stenkols-, brunkols- eller torvprojekt
Vi investerar inte när andelen av bolagets omsättning är > 20 %	I produktion eller användning av stenkol, brunkol eller torv i energiproduktion (> 20 % av produktionen)
Vi investerar endast i de bästa	I de bästa bolagen i koldioxidintensiva branscher vad gäller koldioxidavtryck (energi-, olje- och gasbolag), offentliga tjänster, avfallshantering, båt- och flygtrafik, basindustri/material)

Ytterligare information finns på webbsidan för fonden och lahitapiola.fi/vastuullinensijoittaminen

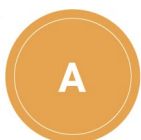
[Förhandsinformationsblankett](#) över fonden enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar och anknyttande [periodisk rapport](#)

LokalTapiola USA Mid Cap ESG

Hållbarhetsfördelningar

MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

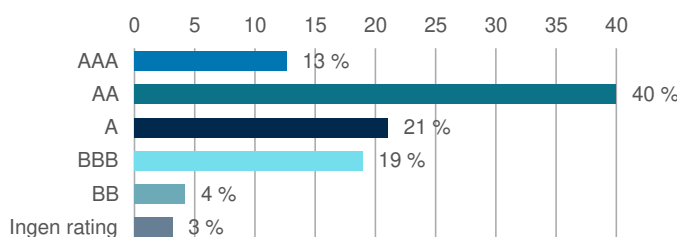
	Fonden	Index
MSCI ESG Quality Score	7.1	6.6
Miljö (E)	5.5	5.4
Socialt ansvar (S)	5.4	5.0
Goda styrelseformer (G)"	6.3	6.3

MSCI:s ESG-rating och MSCI ESG Quality Score beskriver fondens hållbarhetsprofil och E-, S- och G-vitsorden beskriver MSCI:s uppskattning av utvecklingen av hållbarhetsfaktorer för fondens placeringsobjekt i anslutning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed.

* Indexet som använts i jämförelsen: Morningstar US Mid Cap

Produced by MSCI Research as of 30/06/24.

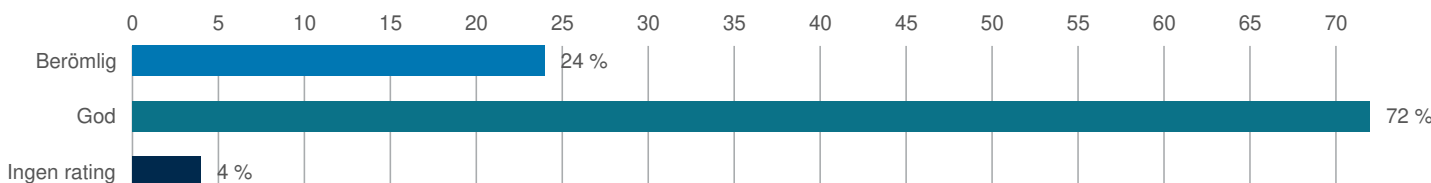
MSCI ESG Rating -fördelning



©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Fördelningen baserar sig på hållbarhetsklassificeringar (ESG) som MSCI gett för bolagen, vilka beaktar bolagets risker och möjligheter i hållbarhetsfaktorer i anslutning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed. AAA = berömlig och CCC = svag.

LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



Berömlig: Företaget är föregångare i hållbarhetsfrågor. Hållbarheten beaktas i all verksamhet.

God: Företaget uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

Nöjaktig: Hållbarheten är en del av företagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att företaget är relativt litet.

Svag: Företaget beaktar inte hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

10 största investeringar i bokstavsordning

Namn	Sektor	MSCI-rating och förändring	Koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M EUR) och förändring (% , 3 år)	SBT (T=har satt mål, S=engagerat)	Utsläpp till vatten (t)*
Agilent Technologies Inc	Hälsovård	AA →	7.7 (-11.3)	T	2.385
Allegion PLC	Tillverkningsindustri	AA →	29.1 (0.0)		0.000
Allstate Corp/The	Finansiell service	BBB →	1.9 (0.0)		0.000
Electronic Arts Inc	Kommunikation	AA →	3.9 (-1.3)		0.000
Lennox International Inc	Tillverkningsindustri	AAA ↑	42.8 (-1.9)	T	0.744
NASDAQ OMX Group Inc/The	Finansiell service	AA →	2.9 (-16.8)	T	0.000
Parker-Hannifin Corp	Tillverkningsindustri	BBB →	46.8 (0.0)	S	26.679
Paychex Inc	Tillverkningsindustri	AA →	1.5 (-10.0)		0.000
Public Service Enterprise Grou	Allmännyttigt	AAA →	307.6 (-16.7)	S	1.637
T Rowe Price Group Inc	Finansiell service	BBB ↓	3.3 (-18.8)		0.000

* tal estimat (Upright)

LokalTapiola USA Mid Cap ESG

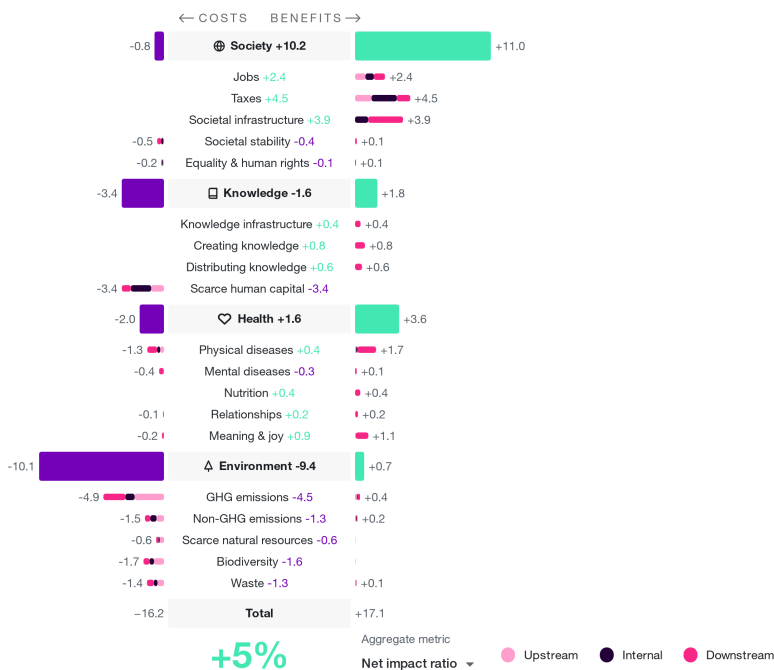
Investeringarnas inverkan på FN:s mål för hållbar utveckling

UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOAL	% OF MISALIGNMENT	% OF ALIGNMENT
1 - No Poverty		0.1%
2 - Zero Hunger	0.2%	1.3%
3 - Good Health and Wellbeing	0.1%	9.3%
4 - Quality Education		0.3%
5 - Gender Equality		
6 - Clean Water and Sanitation	5.0%	0.2%
7 - Affordable and Clean Energy	3.9%	3.4%
8 - Decent Work and Economic Growth		26.7%
9 - Industry, Innovation and Infrastructure	2.4%	12.6%
10 - Reduced Inequality		
11 - Sustainable Cities and Communities	2.4%	7.9%
12 - Responsible Consumption and Production	0.9%	1.7%
13 - Climate Action	5.1%	2.9%
14 - Life Below Water	4.9%	
15 - Life on Land	6.0%	
16 - Peace, Justice and Strong Institutions		2.5%
17 - Partnerships for the Goals		

Upright model release 1.5.0
on 9th Jul. 2024 at 14:07 GMT

Upright Projects bedömning av vilken inverkan affärsverksamheten som investeringsobjekten i fonden bedriver har på FN:s mål för hållbara utveckling (SDG, Sustainable development goals).

Investeringarnas nettoinverkan

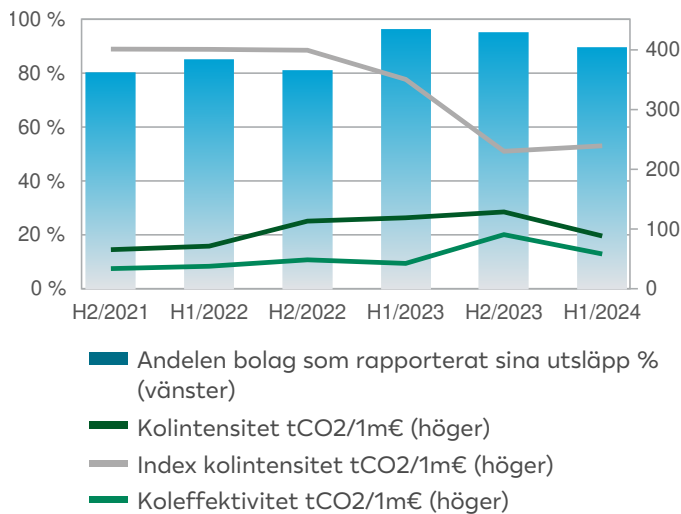


Upright Projects bedömning av inverkan från investeringsobjektens ekonomiska verksamhet. I Uprights AI-baserade analysmodell fastställs inom fyra huvudteman (samhälle, kunnsande, hälsa och miljö) 19 delområden och den nytta och de kostnader de orsakar. Huvudvikten i modellen ligger på produkterna och tjänsterna som företagen producerar, inte på hur de producerats.

LokalTapiola USA Mid Cap ESG

Miljön

Kolavtryck (Scope 1+2)



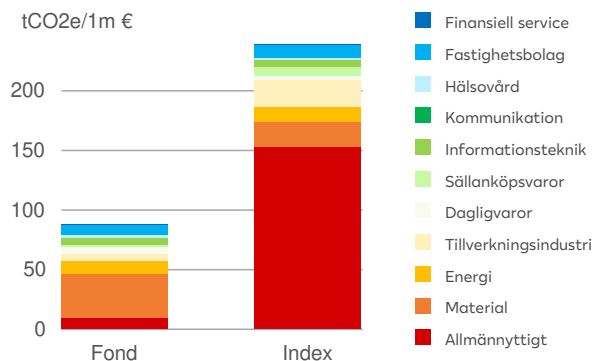
Kolintensitet (Scope 1, 2 och 3)

	Fond	Index*
Scope 1	52.4	209.5
Scope 2	35.9	29.8
Scope 3	1728.3	1561.1

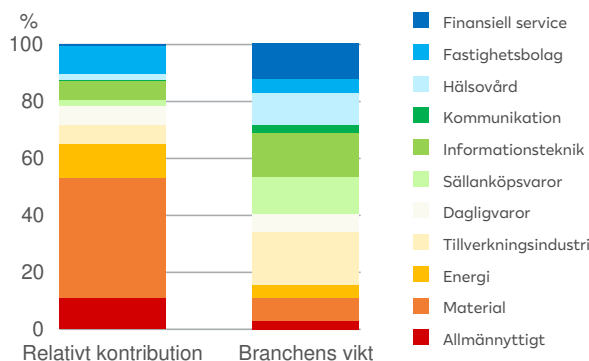
Fondens koldioxidintensitet (tCO2e/1m€) har räknats separat för direkta (scope1), för indirekta från energiförbrukningen (scope2) och för indirekta från värdekedjan (scope3) växthusutsläpp från den egna verksamheten, vilka bolagen rapporterat.

* Indexet som använts i jämförelsen: Morningstar US Mid Cap

Kolintensiteternas branschfördelning

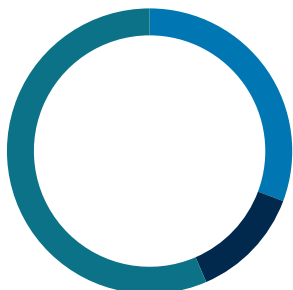


Kontributionen som respektive GICS-bransch har till fondens (eller jämförelseindexets) koldioxidintensitet.



Relativ kontribution som varje GICS-bransch har till fondens koldioxidintensitet och branschens vikt i fonden.

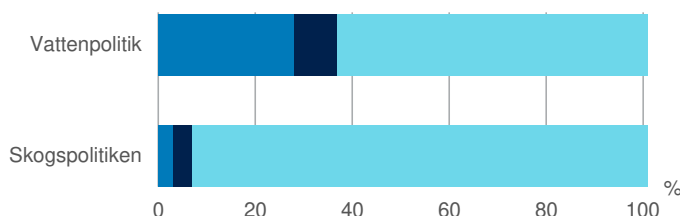
Science Based Targets (SBT)



- Bolaget satt ett mål enligt SBTi (31%)
- Bolaget förbundit sig till SBT-initiativet (13%)
- Bolaget inte förbundit sig till SBT-initiativet (57%)

Bolagens anslutande till Science Based Targets -initiativet. Inom två år efter anslutandet till initiativet ska bolaget ställa mål för minskning av utsläpp som är i linje med Parisavtalet och som SBT-initiativet har fastställt och godkänt. Även om bolaget inte anslutit sig till SBT-initiativet kan bolaget ha mål för att minska utsläppen enligt Parisavtal.

Vatten/skogspolicy



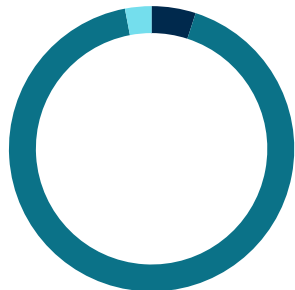
- Bolaget har en policy
- Bolaget har ingen policy
- Uppgifter finns inte att tillgå

Information som bolagen rapporterat till CDP om huruvida bolagen har en vatten- och/eller skogspolicy. Bolagen i kategorin "Uppgifter finns inte att tillgå" är huvudsakligen sådana till vilka CDP inte skickat en förfrågan om vatten- och/eller skogstema.

LokalTapiola USA Mid Cap ESG

God förvaltnings sed och socialt ansvar

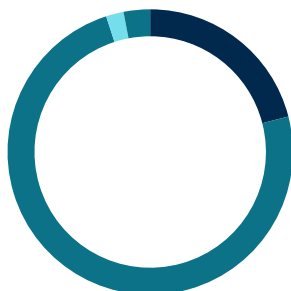
Överensstämmelse med FNs Global Compact principer



- Bryter mot minst en princip (0%)
- På bevakningslistan (5%)
- Respekterar principerna (92%)
- Ingen information (3%)

©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

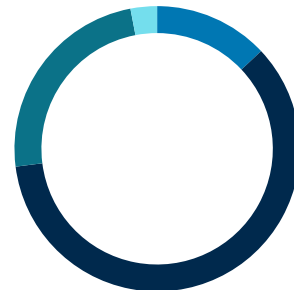
Könsfördelning i styrelser



- Kvinnor i styrelsen 0% (0%)
- Kvinnor i styrelsen under 30% (21%)
- Kvinnor i styrelsen 30-50 % (74%)
- Kvinnor i styrelsen över 50 % (2%)
- Ingen information (3%)

©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Styrelseledamöternas oberoende



- Under hälften oberoende (13%)
- 50-75 % oberoende (60%)
- Över 75 % oberoende (24%)
- Ingen information (3%)

©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

En styrelseledamot är oberoende, om hen är oberoende från bolaget och dess största ägare, och har varit styrelseledamot under 10 år.

Aktivt ägarskap



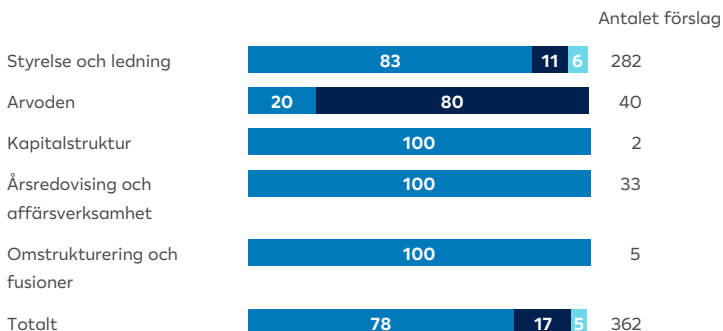
◆ Bolagsstämmor

◆ Möten med bolagens ledning

LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar placeringsobjekten i fondens namn genom möten med bolagens ledning och att diskutera hållbarhetsteman med dem.

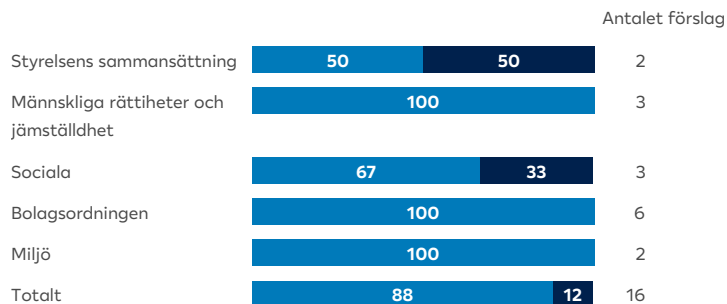
Vi deltog i 33 bolagsstämmor i fondens namn under första halvåret 2024. Vi mötte ledningen för bolagen i fonden 16 gånger under de tre föregående åren, och under 19% av möterna diskuterades ESG-teman.

Röstande på bolagsstämmor: styrelsens förslag



- Röstade för förslaget %
- Röstade mot förslaget %
- Ingen röstning om förslaget %

Röstande på bolagsstämmor: aktieägarnas förslag



- Röstade för förslaget %
- Röstade mot förslaget %
- Ingen röstning om förslaget %

LokalTapiola USA Mid Cap ESG

Definition för bilder och nyckeltal

Fördelningarna i rapporten innehåller fondens kontanta medel och eventuella derivat. I huvudsak ingår de i kategorierna "Ingen rating"/"Ingen information".

MSCI ESG-rating samt E-, S- och G-vitsorden

MSCI poängsätter företagets verksamhet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö (E), socialt ansvar (S) och god förvaltnings sed (G) på en skala mellan 0 och 10. Ju högre poäng företaget desto bättre tar företaget i beaktande hållbarhetsfaktorerna och bereder sig för riskerna som härstammar från dessa faktorer enligt MSCIs bedömning. E-, S- och G-vitsorden är absoluta, och E-, S- och G-vitsorden för en fond fås genom att vikta de företags specifika vitsorden med företagets andel i portföljen och att summera räkna alla viktade siffror för fonden. Då MSCI ESG-rating beräknas viktas de företags specifika vitsorden branschvis först och därmed kan fondens ESG-rating inte härledas direkt från fondens E-, S- och G-vitsorden.

Inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling

I september 2015 fastställde FN:s generalförsamling Agenda 2030 –program som innehåller 17 globala mål och 169 underliggande mål för hållbar utveckling. Syftet med målen är att eliminera extrem fattigdom samt en hållbar utveckling med ett likvärdigt beaktande av ekologiska, sociala och ekonomiska dimensioner. Målen är bindande för alla FN:s medlemsländer och för att målen ska uppnås krävs globalt, nationellt, och individuellt arbete samt arbete i företagen. För varje placeringsobjekt fastställer vi de mål för hållbar utveckling vilka företaget främjar med sin verksamhet. När målen fastställs beaktar vi företagets bransch och det geografiska område där företaget är verksamt. Vårt mål är i första hand att identifiera de företag vars verksamhet har en direkt inverkan på målen. Å andra sidan granskar vi företag vars verksamhet har en indirekt inverkan på att målen kan uppnås. Vi kan ge ett enskilt företag 1-3 mål, som företaget främjar. Alla företag som är placeringsobjekt klassificeras inte automatisk utgående från FN:s mål för hållbar utveckling även om ett placeringsobjektets affärsverksamhet kan på andra sätt vara ansvarsfullt.

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensiteten beskriver fondens koldioxidrisk i förhållande till omsättningen. I beräkningen divideras bolagets utsläpp (tCO₂-ekvivalenten) med bolagets omsättning (m EUR). Koldioxidintensitetsindex för fonden räknas genom att väga den bolagsspecifika koldioxidintensiteten utifrån bolagets andel i fonden och addera de vägda talen för fondens investeringar. Räknesättet följer TCFD:s rekommendationer.

Koleffektivitet

Koleffektivitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållandet till placerings värde. Koleffektiviteten beräknas genom att dividera fondens totala utsläpp (t CO₂ ekvivalent) med fondens kapital (m EUR). Koleffektiviteten berättar hur mycket utsläpp (t CO₂ ekvivalent) som riktas till en placering på 1 miljon euro i fonden. I beräkningen beaktas TCFD:s rekommendationer.

Totala utsläpp

Fondens totala utsläpp (t CO₂ ekvivalent) beskriver fondens sk. ägda utsläpp. För en aktiefond beräknas de ägda utsläppen genom att multiplicera det enskilda bolagets utsläpp med fondens ägarandel i bolaget (placeringens värde/bolagets marknadsvärde) och genom att räkna ihop dessa siffror för alla placeringar. För en företagsrättsfond beräknas de till placeringarna riktade utsläppen genom att multiplicera det enskilda bolagets utsläpp med fondens andel av bolagets totala kapital (placeringens värde/bolagets marknadsvärde + totala skulder) och genom att räkna ihop dessa siffror för alla placeringar.

De rapporterade bolagens andel

Andelen bolag som rapporterar utsläppen av bolag som utgör fondens (eller jämförelseindexets) investeringsobjekt. Vi rapporterar det fondspecifika (eller indexets) koldioxidavtryckstal endast om andelen rapporterade bolag är över 50 procent. I koldioxidavtryckstalet har beaktats växthusgasutsläppen (tCO₂-ekvivalenten) från tillgångar bolagen som utgör fondens investeringsobjekt äger eller kontrollerar samt från elproduktionen bolagen skaffar. I beräkningen använder de senaste tillgängliga talen bolagen rapporterat.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifter som ska ges om investeringsprodukten eller -tjänsten. Omfattar upplysnings- och rapporteringskyldigheter i anknytning till hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter och det ska fastställas om investeringsprodukten strävar efter hållbara investeringar (SFDR 9), främjar hållbarhetsegenskaper utöver de andra egenskaperna, förutsatt att investeringsobjekten iakttar god förvaltnings sed (SFDR 8), eller är en annan produkt (SFDR 6).

Sustainability Rating as of 30th June 2024. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 30th June 2024. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

© 2024 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

*) MSCI Disclaimer: Although LokalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics and Ratings (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 31,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The information is provided "as is" and the user of the information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the information.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahasotot.