



Fondens placeringsstrategi

Placeringsfonden LokalTapiola Hållbar Miljö är en aktivt förvaltt aktiefond. Fondens investeringsobjekt väljs utgående från LokalTapiola Kapitalförvaltnings syn och analyser och koncentreras i huvudsak till Europa och USA. Som placeringsobjekt väljs 30-50 företag som ur miljöperspektiv har en positiv inverkan på hållbar utveckling. Av varje investeringsobjekt görs även en hållbarhetsanalys, ges LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsklassificering och säkerställs att investeringen uppfyller LokalTapiola Kapitalförvaltnings kriterier för hållbara investeringar. I investeringarna beaktas utöver LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet också LokalTapiola Kapitalförvaltnings linjedragningar för begränsning av klimatförändring samt FN:s mål för hållbar utveckling.

Fonden investerar inte i bolag,

- som brutit mot internationella normer som gäller mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljön eller korruption.
- som tillverkar kontroversiella vapen eller komponenter som används för att tillverka sådana vapen.
- av vars omsättning över 5 procent härstammar från produkter och tjänster i anslutning till vuxenunderhållning, tillverkning av traditionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel.
- vars huvudsakliga intjäningsmodell grundar sig på snabbblån till konsumenter.
- av vars omsättning över 20 procent härstammar från produktion av stenkol, brunkol eller torv som används i energiproduktion eller av vars energiproduktion minst 20 procent grundar sig på stenkol, brunkol eller torv.
- som fått den sämsta ESG-klassificeringen av utomstående klassificerare och som inte har en plan på tydliga åtgärder för att förbättra sin verksamhet.

Vad gäller koldioxidintensiva branscher så investerar fonden i de bästa företagen vad gäller koldioxidavtryck och i företag som klart och tydligt anses ha gjort en förbättring. Bolagets koldioxidintensitet kan därtill begränsa investeringens vikt i fonden.

LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar investeringsobjekten i fondens namn på möten med företagsledningen, genom att delta i bolagsstämmor samt genom att tillsammans med andra investerare påverka företag och beslutsfattare. Att beakta hållbarhet och aktiv investering stöder förverkligandet av fondens avkastningsmål för investeringar på lång sikt. Fonden har inget jämförelseindex i anslutning till målet för hållbara investeringar.

Mer information på fondens [webbplats](#)

Fondens [blankett för förhandsuppgifter](#) enligt EU:s SFDR-förordning och därtill ansluten [periodisk översikt](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering

MSCI ESG rating

MSCI ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

	Fonden	Index
MSCI ESG Quality Score	7.9	6.9
Miljö (E)	6.9	6.2
Socialt ansvar (S)	5.4	5.0
Goda styrelseformer (G)"	6.7	5.8

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 förvaltningsd.

* Indexet som använts i jämförelsen: Morningstar Developed Markets

Produced by MSCI Research as of 31/12/23.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Hållbar utveckling

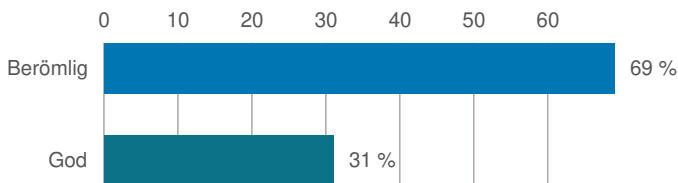
Fondens placeringar har en positiv inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling.





Kestävvyysjakaumia

LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



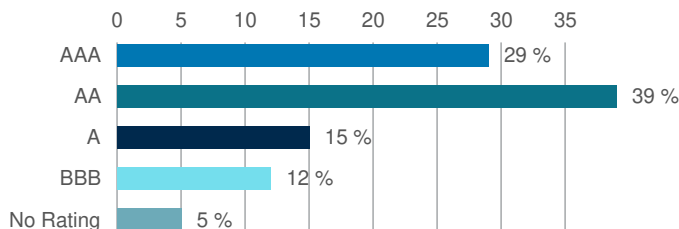
Berömlig: Företaget är föregångare i hållbarhetsfrågor. Hållbarheten beaktas i all verksamhet.

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.

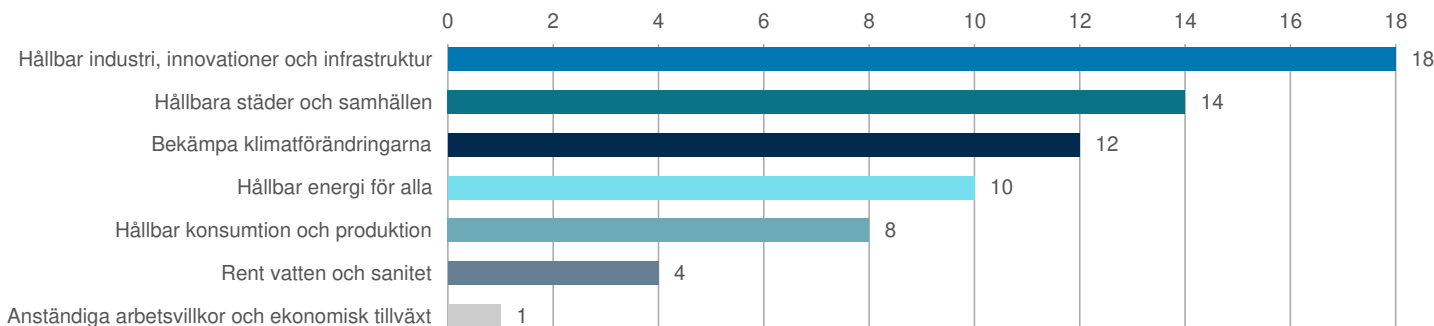
MSCI ESG Rating -fördelning



©2023 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. Indexet som använts i jämförelsen: Dow Jones Stoxx 600 TR t.o.m. 31.12.2014, (EPRA EU (UK Restricted) Index NET t.o.m. 28.2.2011, MSCI Daily World TR Net USD t.o.m. 30.4.2020, Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index t.o.m. 1.5.2020 och fr.o.m. 1.3.2024 Morningstar Developed Markets Renewable Energy NR EUR.

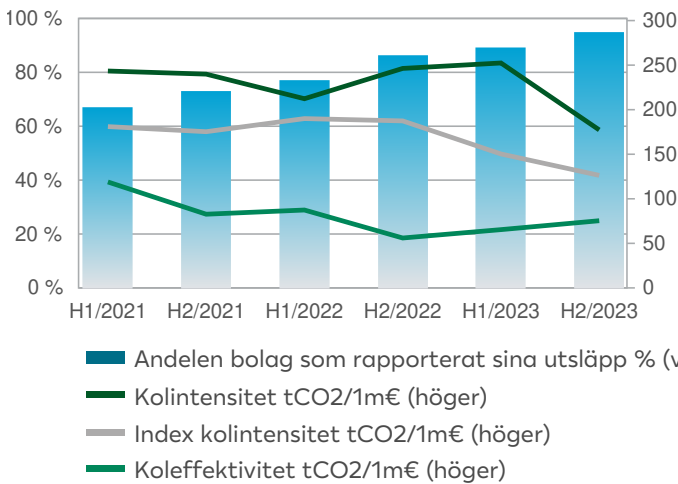
Placeringarnas inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling



Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings analys och beskriver antalet bolag i fonden som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Av fondens placeringsobjekt har 98.09 % 1-3 mål för hållbar utveckling som LokalTapiola Kapitalförvaltning fastställt.

Ympäristö

Kolavtryck (Scope 1+2)



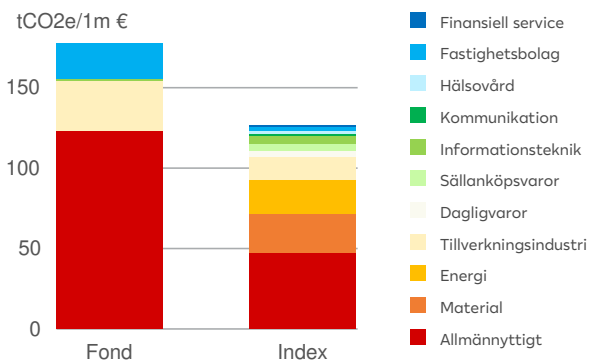
Kolintensitet (Scope 1, 2 och 3)

	Fond	Index*
Scope 1	135.3	98.2
Scope 2	42.0	28.1
Scope 3	11484.3	1551.4

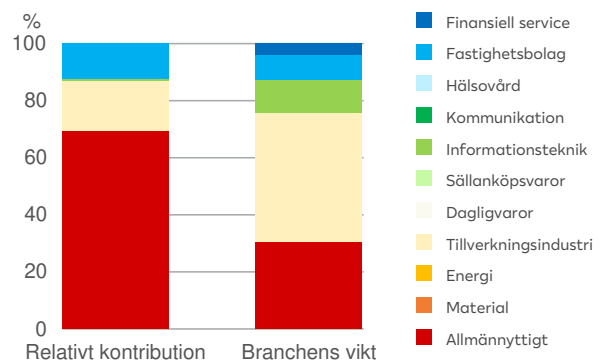
Fondens koldioxidintensitet (tCO₂e/1m€) har räknats separat för direkta (scope1), för indirekta från energiförbrukningen (scope2) och för indirekta från värdekedjan (scope3) växthusutsläpp från den egna verksamheten, vilka bolagen rapporterat.

* Indexet som använts i jämförelsen: Morningstar Developed Markets

Kolintensiteternas branschfördelning

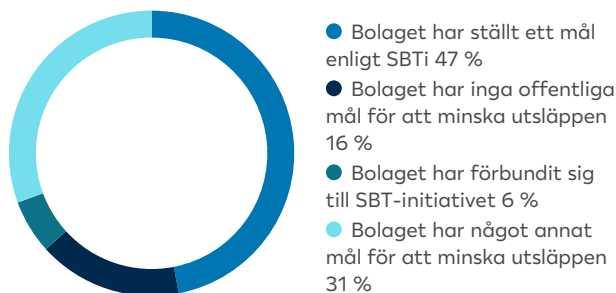


Kontributionen som respektive GICS-bransch har till fondens (eller jämförelseindexets) koldioxidintensitet.



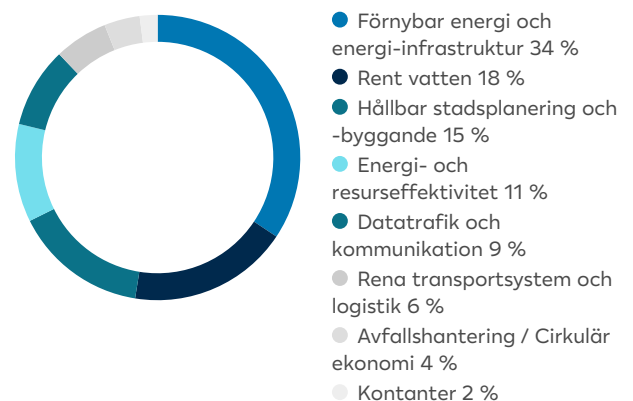
Relativ kontribution som varje GICS-bransch har till fondens koldioxidintensitet och branschens vikt i fonden.

Mål för att minska utsläppen



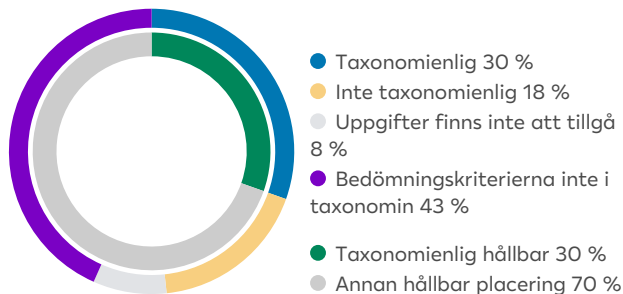
Ifall bolaget har anslutit sig till SBT-initiativet ska bolaget inom två år ställa mål för att minska utsläpp vilka är i linje med Parisavtalet och som SBT-initiativet har fastställt och godkänt. Även om bolaget inte anslutit sig till SBT-initiativet kan bolaget ha mål för att minska utsläppen enligt Parisavtal.

Fördelning av teman som påverkas av placeringarna



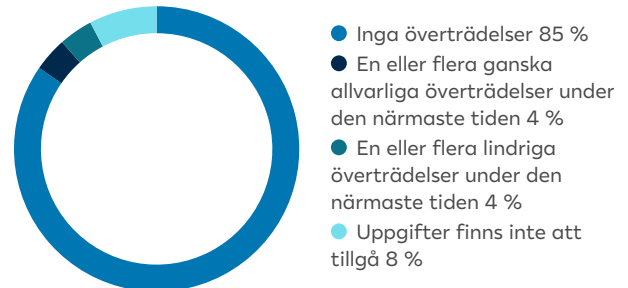


Hållbarhetsklassificering av investeringarna



Fördelningen täcker de två första miljömålen i EU-taxonomin (begränsning av klimatförändring och anpassning till klimatförändring). För investeringar som rapporterad data inte finns tillgänglig, används uppskattad data (Upright).

Misstänkta eller upptäckta överträdelser i anknytning till miljön (controversies)



1 bolag hade sammanlagt 1 pågående, moderat överträdelser, varav 0 var strukturell och 1 av engångsnatur.

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

10 största investeringar

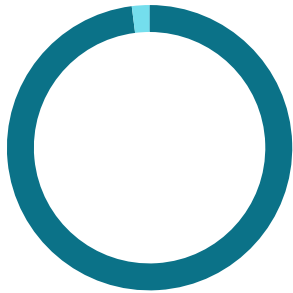
Namn	Sektor	MSCI-rating och förändring	Koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M EUR) och förändring (% , 3 år)	SBT (T=har satt mål, S=engagerat)	Utsläpp till vatten (t)*
SPIE SA	Tillverkningsindustri	BBB →	18.4 (-5.2)	T	0.667
Xylem Inc/NY	Tillverkningsindustri	AAA →	16.1 (-4.2)	S	1.075
Stantec Inc	Tillverkningsindustri	AA →	9.2 (-7.6)	T	0.003
Schneider Electric Sa	Tillverkningsindustri	AAA →	12.2 (-5.3)	T	9.797
Badger Meter Inc	Informationsteknik	AAA →	18.1 (-0.2)		0.362
Equinix Inc	Fastighetsbolag	AA →	353.8 (-2.7)	T	0.000
American Tower Corp	Fastighetsbolag	AA →	117.8 (-14.7)	T	0.000
American Water Works Co Inc	Allmännyttigt	AA ↑	154.5 (-6.0)		7126.425
Constellation Energy Corp	Allmännyttigt	BBB ↑	405.7 (-4.0)		1.977
Verbund - Oesterreichische Ele	Allmännyttigt	AAA →	78.6 (-30.6)		3.099

* tal estimat (Upright)



Hyvä hallintotapa ja sosiaalinen vastuu

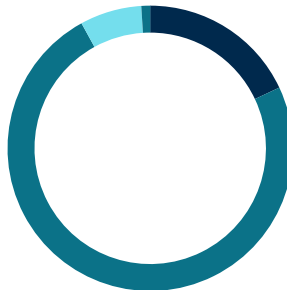
Överensstämmelse med FNs Global Compact principer



- Bryter mot minst en princip (0%)
- På bevakningslistan (0%)
- Respekterar principerna (98%)
- Ingen information (2%)

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Könsfördelning i styrelser



- Kvinnor i styrelsen 0% (0%)
- Kvinnor i styrelsen under 30% (18%)
- Kvinnor i styrelsen 30-50 % (74%)
- Kvinnor i styrelsen över 50 % (7%)
- Ingen information (1%)

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Styrelseledamöternas oberoende

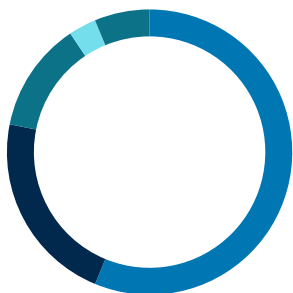


- Under hälften oberoende (17%)
- 50-75 % oberoende (41%)
- Över 75 % oberoende (18%)
- Ingen information (24%)

©2023 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.

Misstänkta eller upptäckta överträdelser i anknytning till sociala faktorer (controversies)



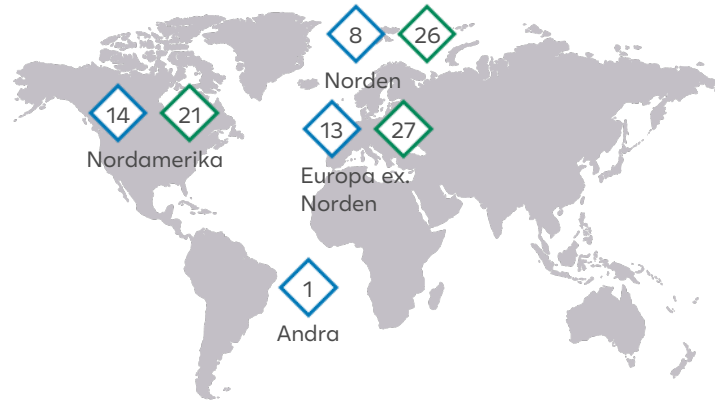
- Inga överträdelser 56 %
- En eller flera ganska allvarliga överträdelser under den närmaste tiden 22 %
- En eller flera lindriga överträdelser under den närmaste tiden 12 %
- En eller flera allvarliga överträdelser under den närmaste tiden 3 %
- Uppgifter finns inte att tillgå 6 %

7 bolag hade sammanlagt 10 pågående, moderat överträdelser, varav 1 var strukturell och 9 av engångsnatur.

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *



Aktiivinen omistajuus



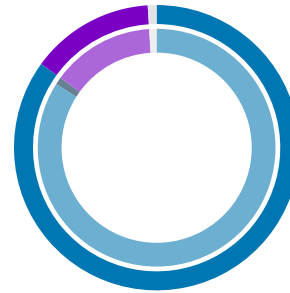
Bolagsstämmor

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 36 bolagsstämmor i fondens namn under året 2023. Vi mötte ledningen för bolagen i fonden 74 gånger under de tre föregående åren, och under 43% av möterna diskuterades ESG-teman.

Röstande på bolagsstämmor: ledningens och aktieägarnas förslag



- Röstade för förslaget 85 %
- Röstade mot förslaget 14 %
- Ingen röstning om förslaget 1 %
- Styrelsens förslag, röstat för 84 %
- Aktieägarnas förslag, röstat för 1 %
- Styrelsens förslag, röstat emot 14 %
- Aktieägarnas förslag, röstat emot 0 %
- Styrelsens förslag, avstod från att rösta 1 %
- Aktieägarnas förslag, avstod från att rösta 0 %



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 företagens 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 vikt de företagsspecifika vitsorden med företagets andel i portföljen och att sammanräkna alla viktade siffror för fonden. Då MSCI ESG-rating beräknas viktas de företagsspecifika 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 verksam. 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 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). Koldioxidintensitetstalet 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.

Kollektivitet

Kollektivitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållande till placerings värde. Kollektiviteten beräknas genom att dividera fondens totala utsläpp (t CO₂ ekvivalent) med fondens kapital (m EUR). Kollektiviteten 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 företagsräntefond 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 rapporterat 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.

Controversies

En enskild händelse eller en pågående situation där bolagets verksamhet och/eller produkter misstänks eller upptäcks ha en negativ inverkan på miljön eller sociala faktorer. De kan vara olika allvarliga, från överträdelse av internationella normer till enskilda läckor.

SBTI (Science Based Targets initiative)

Science Based Targets-initiativet ger företag ett verktyg med vilket de kan ställa ett mål för att minska växthusgaserna och bestämma vilken väg de ska ta för att uppnå målet. Målet anses vara grundat på klimatvetenskap om det är i linje med klimatavtalet från Paris (begränsa klimatuppvärmningen så att den är klart under 2 °C jämfört med den förindustriella tiden och sträva efter att begränsa uppvärmningen till 1,5 grader.)

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifterna 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 2023. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. 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 används. 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 lahitalapiola.fi/rahasot.