

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör: Lokaltapiola Fondförvaltning Ab (7437003OW5SVDUKJKQ34)

Sammanfattning:

LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab (7437003OW5SVDUKJKQ34) beaktar investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. Den här anmälan är LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab:s kombinerade anmälan om huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. Denna anmälan om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer omfattar en referensperiod som börjar den 1 januari och upphör den 31 december 2025.

LokalTapiola Kapitalförvaltning beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI) i de tillgångsklasser och investeringsformer om vilkas investeringsobjekt det finns uppgifter om indikatorer att tillgå. Under perioden som rapporten täcker beaktades de obligatoriska PAI-indikatorerna i tabell 1 och de valda frivilliga PAI-indikatorerna i direkta investeringar i aktier och räntor i vilka bedömningen av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling är integrerad i hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Under perioden beaktades inte PAI-indikatorerna i fondvalet gällande värdepappersinvesteringar samt kapital- och skuldkapitalfonder eftersom det inte fanns tillräckligt med tillförlitliga uppgifter om dem att tillgå. PAI-indikatorerna beaktades inte heller i fastighetsinvesteringar vars andel av kundtillgångarna var mycket låg (< 3 %) och om vilka tillgången på uppgifter var begränsad. Processerna och åtgärderna för att beakta PAI-indikatorerna som en del av investeringsverksamheten och aktivt ägarskap har beskrivits i principerna för hållbar investeringsverksamhet och i principerna för ägarstyrning.

Rapporten gäller investeringar i företag, vars andel utgör 62,7 % av de rapporterade talen samt investeringar i stater och övernationella organisationer, vars andel utgör 14,2 % av de rapporterade talen.

[A summary of the principle adverse impacts in English can be found here.](#)

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer:

LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab:s ledningsgrupp har 10.12.2025 godkänt och bolagets styrelse har 18.12.2025 bekräftat de uppdaterade verksamhetsprinciperna.

LokalTapiola Kapitalförvaltning beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI) i de tillgångsklasser och investeringsformer för vilkas investeringsobjekt det finns tillräckligt tillförlitliga uppgifter om indikatorer att tillgå. Under perioden som rapporten täcker beaktades de obligatoriska PAI-indikatorerna i tabell 1 och de valda frivilliga PAI-indikatorerna i direkta investeringar i aktier och räntor i vilka bedömningen av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling är integrerad i hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Under perioden beaktades inte PAI-indikatorerna i fondvalet gällande värdepappersinvesteringar samt kapital- och skuldkapitalfonder eftersom det inte fanns tillräckligt med tillförlitliga uppgifter om dem att tillgå. PAI-indikatorerna beaktades inte heller i fastighetsinvesteringar vars andel av kundtillgångarna var mycket låg (< 3 %) och om vilka tillgången på uppgifter var begränsad. Negativa konsekvenser för hållbar utveckling beaktas enligt det och i den omfattning det finns uppgifter om dem att tillgå.

I valet av indikatorer drar man nytta av portföljförvaltningens företags- och branschspecifika kännedom om negativa konsekvenser för hållbar utveckling för ifrågasvarande företag och branscher. I bestämmandet av väsentligheten används uppgifter som fått i samband med investeringsobjektens offentliga rapportering och möten samt tjänsteleverantörernas databaser (till exempel Morningstar Sustainalytics, Upright Project, Bloomberg). I hållbarhetsanalysen beaktar man hur sannolika och allvarliga de negativa konsekvenserna är samt investeringsobjektets åtgärder och policy för att minimera och ersätta eventuella konsekvenser. Vad gäller statsobligationer så används offentliga databaser såsom Världsbankens statistiska uppgifter om indikatorer som hänför sig till miljön, socialt ansvar och förvaltningssed.

I tabellen nedan är indikatorerna indelade per tillgångsklass, det vill säga i indikatorer som kan tillämpas på investeringar i företag, för vilka man rapporterar indikatorer som gäller direkta investeringar i aktier och företagsobligationer, samt i indikatorer som kan tillämpas på investeringar i stater och övernationella organisationer, för vilka man rapporterar indikatorer som gäller investeringar i direkta statsobligationer och övernationella organisationer. I tabellen visas varje tillgångsklass andel av de förvaltade kundtillgångarna. Tabellen inkluderar inte uppgifter om indikatorer som beskriver investeringar i aktier, företagsobligationer eller statsobligationer som gjorts via utomstående fonder. Den innehåller inte heller uppgifter om fastighetsinvesteringar. Mätarna som rapporteras har klassificerats per tema i tabellen. För varje mätare har framställts ett värde och i samband med det en omfattningsprocent som visar den andel av investeringsobjekten som ingår i rapporten om vilken data fanns att tillgå vid rapporteringstidpunkten. I rapporteringen har man i första hand använt uppgifter som investeringsobjektet rapporterat. Om uppgifter som rapporterats inte finns att tillgå, används estimat som anses vara tillräckligt pålitliga.

Portföljförvaltningen följer med uppgifter i anknytning till huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling inom olika branscher och verksamheter samt den tekniska utvecklingen för att minska konsekvenserna och ändrar prioriteringsordningen vad gäller negativa konsekvenser för hållbar utveckling om det finns nya uppgifter att tillgå. Dessutom används uppgifter som investeringsobjekten rapporterat offentligt och som fått i samband med möten samt tjänsteleverantörernas (till exempel Morningstar Sustainalytics, Upright Project, Bloomberg) databaser, vilka innehåller uppgifter som baserar sig antingen på bolagens rapportering eller tjänsteleverantörernas bedömningar. Rapporteringen om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling på portföljnivå utvecklas i takt med att systematisk och tillräckligt standardiserad data finns att tillgå.

Portföljförvaltningen följer med uppkomsten av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som respektive investeringsobjekts verksamhet orsakar, bedömer hur sannolikt det är att konsekvenserna uppstår och hur allvarliga de är samt beaktar vid behov resultaten av bedömningen i investeringsbeslutet. Utifrån bedömningen kan man göra en investering, öka eller minska en investering, avstå en investering och/eller använda påverkansmetoder för att hantera negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Processerna och åtgärderna för att beakta PAI-indikatorerna som en del av investeringsverksamheten och aktivt ägarskap har beskrivits i principerna för hållbar investeringsverksamhet och i principerna för ägarstyrning samt i portföljförvaltningens interna arbetsbeskrivningar.

Strategier för engagemang:

Påverkanssätten beskrivs i principerna för ägarstyrning. LokalTapiola Kapitalförvaltnings påverkanssätt är möten med investeringsobjekten, röstande på bolagsstämmor samt deltagande i påverkansprojekt och gemensamma projekt. På bolagsstämmor röstar LokalTapiola Kapitalförvaltning om punkter i föredragningslistan som gäller hållbarhet, bland annat för att understöda utsläppsminskning mål enligt Parisavtalet. Mer information om röstandet finns på LokalTapiola Kapitalförvaltnings webbsidor.

LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar investeringsobjekten tillsammans med internationella investerare och övriga intressenter när påverkansprojektens tema har en stark anknytning till fenomen som gäller investeringsobjekten eller investeringsmiljön, inklusive eventuella betydande negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Hållbarhetsteamet och portföljförvaltningen bedömer tillsammans i vilka påverkansprojekt man deltar med beaktande av tillgängliga resurser samt den nytta och den effekt man kan få av projektet. LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncerns styrgrupp för hållbar investeringsverksamhet godkänner allt deltagande i projekt och initiativ. Påverkansprojekten riktas främst mot investeringsobjekt i aktiva portföljer. LokalTapiola Kapitalförvaltning deltar även i tematiska påverkansprojekt och bolagen i dem väljs utifrån de väsentligaste indikatorerna som har att göra med temat i fråga. Påverkansprojekten har att göra med betydande och/eller systemiska fenomen såsom klimatförändringar, minskningen av biologiskt mångfald och jämlikhet. Mer information om påverkansprojekt finns på LokalTapiola Kapitalförvaltnings webbsidor.

I investeringsobjektspecifika påverkansfall beaktas de mest väsentliga indikatorerna som identifierats för respektive investeringsobjekt. Med påverkansmetoder strävar man efter att minska investeringsobjektens negativa konsekvenser för de valda indikatorerna samt förbättra investeringsobjektets beredskap och riskhantering.

Om bolaget inte verkar på önskat sätt för att minska negativa konsekvenser för hållbar utveckling trots påverkansåtgärderna, bedömer man behovet av ytterligare åtgärder, vilka kan vara skärpta åtgärder enligt de nuvarande principerna för ägarstyrning och/eller i eskaleringspolicy eller till exempel att offentliggöra saken.

Hänvisningar till internationella standarder:

De vanligaste internationella konventionerna som styr företagsverksamhet och samhället beaktas i principerna för hållbar investeringsverksamhet och i bedömningen av hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Sådana är bland annat:

- UN Global Compact
- UN Guiding Principles on Business and Human Rights
- International Labour Organization conventions
- OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- OECD responsible Business Guidance for Institutional Investors
- OECD Principles of Corporate Governance
- ICGN Global Governance Principles
- ICGN Global Stewardship Principles

Som indikator används utomstående tjänsteleverantörers (år 2025 MSCI, Sustainalytics) bedömning av om investeringsobjekten, vad gäller investeringar i aktier och företagsobligationer, brutit mot de här konventionerna. Vid direkta investeringar i aktier och företagsobligationer investerar LokalTapiola Kapitalförvaltning inte i företag som överträder internationella normer.

Dessutom har LokalTapiola Kapitalförvaltning som en del av koncernen LokalTapiola Kapitalförvaltning förbundit sig till kapitalförvaltarnas internationella Net Zero Asset Managers utsläppsminskningssatsning, vars mål är att växthusgasutsläppen från investeringstillgångarna är nettonoll senast år 2050. Målet uppdaterades i slutet av år 2024 och från år 2024 används koldioxidintensiteten (WACI) som indikator. I indikatorn ställs investeringsobjektens växthusgasutsläpp i förhållande till deras omsättning och data skaffas av utomstående tjänsteleverantörer (år 2025 Sustainalytics, Upright Project). I första hand används data som företagen rapporterar men för att förbättra täckningen, kan data kompletteras med tjänsteleverantörernas estimat. Målet att minska växthusgasutsläppen har härletts från P2-scenariot i IPCC:s rapport (IPCC Special Report on Global Warming of 1.5°C, 2018).

Historisk jämförelse:

En historisk jämförelse finns i tabelleringen nedan. På grund av byte av tjänsteleverantör är talen för år 2024 och 2025 inte helt jämförbara med talen under de föregående referensperioderna.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser år 2025 (Datatäckning)	Konsekvenser år 2024 (Datatäckning)	Konsekvenser år 2023 (Datatäckning)	Konsekvenser år 2022 (Datatäckning)	Förklaring år 2025
--	--	--	--	--	--------------------

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Utsläpp av växthusgaser

1. Utsläpp av växthusgaser					
Scope 1-växthusgasutsläpp	2 498 569,3 (62,9 %)	1 898 563,6 (73,5 %)	1 175 321,2 (64,5 %)	1 171 354,0 (53,8 %)	Andel rapporterade (vs. bedömda) 93,6 %.
Scope 2-växthusgasutsläpp	52 349,4 (63,9 %)	46 666,0 (74,2 %)	44 972,0 (65,2 %)	50 961,3 (54,4 %)	Andel rapporterade (vs. bedömda) 94,1 %.
Scope 3-växthusgasutsläpp	2 498 569,3 (62,9 %)	1 898 563,6 (73,5 %)	1 175 321,2 (64,5 %)	1 171 354,0 (53,8 %)	Andel rapporterade (vs. bedömda) 93,6 %.
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	2 649 021,0 (63,9 %)	2 031 880,0 (74,2 %)	1 305 987,7 (65,2 %)	1 325 607,0 (54,4 %)	Andel rapporterade (vs. bedömda) 95,1 %.

2. Koldioxidavtryck					
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	20,4 (63,9 %)	23,4 (74,2 %)	25,1 (65,2 %)	25,4 (54,4 %)	Andel rapporterade (vs. bedömda) 92,1 %.
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	350,7 (63,9 %)	354,6 (74,2 %)	248,7 (65,2 %)	217,5 (54,4 %)	Andel rapporterade (vs. bedömda) 88,8 %.

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet					
Investeringsobjektets växthusgasintensitet, Scope 1+2	36,6 (63,9 %)	43,4 (74,2 %)	53,1 (81,3 %)	52,2 (74,9 %)	Andel rapporterade (vs. bedömda) 92,1 %.
Investeringsobjektets växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	894,7 (63,9 %)	852,4 (74,2 %)	531,7 (81,3 %)	711,9 (74,9 %)	Andel rapporterade (vs. bedömda) 88,8 %.

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen					
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,1 (86,5 %)	2,8 (99,7 %)	2,1 (84,7 %)	2,5 (76,1 %)	

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion					
Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	48,8 (84,3 %)	51,3 (97,3 %)	77,2 (69,5 %)	78,7 (71,5 %)	Andel rapporterade (vs. bedömda) 63,4 %.

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan					
Bransch	2025	2024	2023	2022	
Byggverksamhet	0,000 (0,3 %)	0,003 (0,9 %)	0,005 (1,3 %)	0,003 (0,9 %)	
Fastighetsverksamhet	0,011 (2,9 %)	0,013 (4,6 %)	0,028 (5,0 %)	0,013 (4,6 %)	
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,056 (2,6 %)	0,052 (4,1 %)	0,780 (4,8 %)	0,052 (4,1 %)	
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,001 (1,4 %)	0,001 (1,4 %)	0,001 (2,0 %)	0,001 (1,4 %)	
Jordbruk, skogsbruk och fiske	0,000 (%)	0,000 (0,1 %)	0,000 (0,1 %)	0,000 (0,1 %)	
Tillverkning	0,085 (23,3 %)	0,051 (13,5 %)	0,097 (18,7 %)	0,051 (13,5 %)	
Transport och magasinering	0,008 (0,7 %)	0,028 (2,6 %)	0,010 (1,6 %)	0,028 (2,6 %)	
Utvinning av mineral	0,006 (0,9 %)	0,004 (0,3 %)	0,006 (0,4 %)	0,004 (0,3 %)	
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,002 (0,3 %)	0,000 (0,0 %)	0,000 (0,0 %)	0,000 (0,0 %)	

Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

LokalTapiola Kapitalförvaltning beaktar skador i anknytning till växthusgasutsläpp och användningen av fossila bränslen som en del av den investeringsobjekt-specifika hållbarhetsanalysen med beaktande av investeringsobjekt- och branschspecifika särdrag samt tillgången till och kvaliteten och omfattningen på data. Om skador i anknytning till klimatförändringar identifieras som en väsentlig riskfaktor, riktas i hållbarhetsanalysen särskild uppmärksamhet på investeringsobjektets åtgärder för att minska riskfaktorerna. Vid behov påverkas investeringsobjektet via gemensamma projekt, genom direkt kontakt eller på bolagsstämmor. LokalTapiola Kapitalförvaltning har förbundit sig till utsläppsminskingsinitiativet Net Zero Asset Managers vars mål är att växthusgasutsläppen från investeringstillgångarna är nettonoll senast år 2050. I slutet av år 2024 uppdaterades målet genom att inkludera 60 % av LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncerns AUM i målet. Samtidigt ändrades beräkningsmetodologin för utsläppsminskingsmålet och klimatlösningarna utifrån den uppdaterade Net Zero Investment Framework (NZIF)-metodologin. Koldioxidrisken i investeringsportföljerna minskas genom att tillämpa best-in-class-urval inom koldioxidintensiva branscher (olje- och gasbolag, basindustri, avfallshantering, flyg- och fartygstrafik, allmännyttiga bolag): investeringar görs endast i företag som har det bästa koldioxidavtrycket och i företag som klart och tydligt förbättrat sig. Med företag som förbättrat sig avses företag som utifrån klimatvetenskapen ställt upp eller offentligt förbundit sig att ställa upp mål för att minska koldioxidutsläppen. Investeringar görs även i s.k. gröna obligationslån med vilka man finansierar projekt för grön omställning. Investeringsobjekten påverkas via gemensamma projekt, via det tematiska påverkansprojektet Net Zero samt direkt via företagsmöten och annan kontakt och de uppmanas att göra upp målinriktade Net Zero-planer. På bolagsstämmor understöds endast mål och planer som följer Parisavtalet samt aktieägarnas förslag i vilka man kräver måluppställning och främjandet av en transparent rapportering. Särskilt målbolagen som finns på listan Climate Action 100+ förutsätts ha en omställningsplan som är en del av bolagets strategi och premieringspolicy. Det här har varit tillvägagångssättet under rapporteringsperioden och det kommer att vara tillvägagångssättet även under följande referensperioder.

Biologisk mångfald

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	1,2 (86,0 %)	2,8 (95,2 %)	1,1 (84,7 %)	0,8 (75,4 %)	Andel rapporterade (vs. bedömda) 92,7 %.
---	--------------	--------------	--------------	--------------	--

Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

LokalTapiola Kapitalförvaltnings naturfärdsplan uppgjordes för åren 2023–2025. Huvudfokus år 2025 låg fortfarande på naturrelaterade påverkansprojekt, ökande av portföljförvaltningens och personalens kompetens och användning av naturrelaterade datapunkter som de nuvarande dataleverantörerna tillhandahåller. LokalTapiola Kapitalförvaltning fortsätter som medlem i TNFD Forum. I samband med uppdateringen av naturfärdsplanen utreds möjligheten att främja att TNFD-rapporteringen påbörjas. LokalTapiola Kapitalförvaltning deltar i tematiska påverkansprojekt om biodiversitet och bolagen i dem är bolag med en betydande biodiversitetsrisk eller -påverkan. På bolagsstämmor understöds aktieägarnas förslag som uppmanar att i uppförandekoden inkludera krav på leveranskedjor att bevara naturens mångfald samt rapportera om åtgärder för att förebygga avskogning i leveranskedjorna. Av målbolagen i projektet Nature Action 100 krävs att de förbinder sig till att undvika förlust av biologisk mångfald och att de deltar i återställandet av ekosystem. De här verksamhetssätten fortsätter man med under följande referensperioder.

Vatten

8. Utsläpp till vatten

Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,0 (68,0 %)	0,0 (78,1 %)	0,0 (54,7 %)	0,0 (48,1 %)	Andel rapporterade (vs. bedömda) 1,2 %.
---	--------------	--------------	--------------	--------------	---

Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

LokalTapiola Kapitalförvaltning beaktar utsläpp i vatten som en del av den investeringsobjekt-specifika hållbarhetsanalysen med beaktande av investeringsobjekt- och branschspecifika särdrag samt tillgången till och omfattningen på data. Om utsläpp i vattendrag identifieras som en väsentlig riskfaktor, riktas i hållbarhetsanalysen särskild uppmärksamhet på investeringsobjektets åtgärder för att minska riskfaktorerna. Vid behov påverkas investeringsobjektet via gemensamma projekt, genom direkt kontakt eller på bolagsstämmor. LokalTapiola Kapitalförvaltning deltar i ett tematiskt påverkansprojekt om vatten i vilket målbolagen är bolag med betydande vattenrisk. Det här har varit tillvägagångssättet under rapporteringsperioden och det kommer att vara tillvägagångssättet även under följande referensperioder.

Avfall

9. Farligt avfall och radioaktivt avfall

Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,7 (79,3 %)	0,9 (92,1 %)	0,0 (54,9 %)	0,1 (44,2 %)	Andel rapporterade (vs. bedömda) 39,6 %.
---	--------------	--------------	--------------	--------------	--

Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

LokalTapiola Kapitalförvaltning beaktar skadligt avfall som en del av den investeringsobjekt-specifika hållbarhetsanalysen med beaktande av investeringsobjekt- och branschspecifika särdrag samt tillgången till och omfattningen på data. Om skadligt avfall identifieras som en väsentlig riskfaktor, riktas i hållbarhetsanalysen särskild uppmärksamhet på investeringsobjektets åtgärder för att minska riskfaktorerna. Vid behov påverkas investeringsobjektet via gemensamma projekt, genom direkt kontakt eller på bolagsstämman. Det här har varit tillvägagångssättet under rapporteringsperioden och det kommer att vara tillvägagångssättet även under följande referensperioder.

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Sociala förhållanden och personalfrågor

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,0 (79,7 %)	0,0 (72,0 %)	0,0 (88,9 %)	0,1 (62,2 %)	Under året har det eventuellt funnits investeringar i portföljen vars överträdelse konstaterats efter investeringsbeslutet. Investeringen har sålts efter att överträdelsen konstaterats.
---	--------------	--------------	--------------	--------------	---

Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

Vid direkta investeringar i aktier och företagsobligationer investerar LokalTapiola Kapitalförvaltning inte i företag som överträder internationella normer. För att identifiera företag som överträder normer används en bedömning gjord av en utomstående tjänsteleverantör. LokalTapiola Kapitalförvaltning deltar i ett normbaserat påverkansprojekt i vilket målbolagen är bolag som misstänks ha överträtt normer. Det här har varit tillvägagångssättet under rapporteringsperioden och det kommer att vara tillvägagångssättet även under följande referensperioder.

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	48,7 (83,5 %)	61,7 (97,1 %)	49,1 (84,7 %)	45,1 (78,2 %)	Tjänsteleverantören har genom bästa möjliga medel strävat efter att utreda verksamhetsprincipernas existens. På grund av avvikande praxis bland annat vad gäller principerna namngivande, använd terminologi och publikationsform, det faktum att tjänsteleverantören inte har identifierat verksamhetsprinciper betyder nödvändigtvis inte att bolaget inte skulle ha principer.
--	---------------	---------------	---------------	---------------	---

Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

I samband med hållbarhetsanalysen bedömer LokalTapiola Kapitalförvaltning investeringsobjektens förvaltning, processer och verksamhetsformer i anknytning till identifieringen av överträdelse och/eller behandlingen av eventuella överträdelsefall, med beaktande av omfattningen och tillgången på data. Om det upptäcks att investeringsobjektet har avsevärda brister i dokumenteringen och/eller verksamhetsformerna, påverkas investeringsobjektet vid behov via gemensamma projekt, genom direkt kontakt eller på bolagsstämman. Det här har varit tillvägagångssättet under rapporteringsperioden och det kommer att vara tillvägagångssättet även under följande referensperioder.

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	20,7 (68,9 %)	20,6 (77,0 %)	19,9 (68,2 %)	21,1 (68,9 %)	Andel rapporterade (vs. bedömda) 17,3 %.
--	---------------	---------------	---------------	---------------	--

Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

LokalTapiola Kapitalförvaltning bedömer i samband med den investeringsobjekt-specifika hållbarhetsanalysen verkställandet av en jämlik avlöning mellan könen, med beaktande av tillgången till och omfattningen på data. Om det upptäcks att investeringsobjektet har avsevärda brister i verkställandet av jämlikheten, påverkas investeringsobjektet vid behov via gemensamma projekt, genom direkt kontakt eller på bolagsstämman. LokalTapiola Kapitalförvaltning deltar i ett tematiskt påverkansprojekt som gäller verkställandet av jämlikhet mellan könen, i vilket målbolagen är bolag som är i riskzonen vad gäller verkställandet av jämlikhet. Det här har varit tillvägagångssättet under rapporteringsperioden och det kommer att vara tillvägagångssättet även under följande referensperioder.

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

Genomsnitt för kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,9 (84,2 %)	35,5 (98,3 %)	35,6 (90,4 %)	34,6 (84,2 %)	Andel rapporterade (vs. bedömda) 80,3 %.
--	---------------	---------------	---------------	---------------	--

Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

LokalTapiola Kapitalförvaltning bedömer i samband med den investeringsobjekt-specifika hållbarhetsanalysen verkställandet av mångfald i styrelser. Om det upptäcks att investeringsobjektet har avsevärda brister i verkställandet av styrelsens obundenhet eller mångfald påverkas investeringsobjektet vid behov via gemensamma projekt, genom direkt kontakt eller på bolagsstämman. LokalTapiola Kapitalförvaltning röstar mot att styrelsen (om)väljs om obundenheten eller mångfalden inte verkställs på ett tillräckligt sätt. LokalTapiola Kapitalförvaltning deltar i ett tematiskt påverkansprojekt som gäller verkställandet av jämlikhet mellan könen, i vilket målbolagen är bolag som är i riskzonen vad gäller verkställandet av jämlikhet. Det här har varit tillvägagångssättet under rapporteringsperioden och det kommer att vara tillvägagångssättet även under följande referensperioder.

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunit, kemiska vapen och biologiska vapen)

Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,0	0,0	0,0	0,0	
--	-----	-----	-----	-----	--

Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

På våren 2025 uppdaterade LokalTapiola Kapitalförvaltning sina riktlinjer vad gäller kontroversiella vapen. Enligt de nya riktlinjerna har biologiska och kemiska vapen uteslutits ur investeringsuniversumet vad gäller direkta investeringar i aktier och företagsobligationer. Investeringar i övriga konventionella vapen är tillåtet endast om hemorten är i ett Nato- eller EU-land. I fonder som följer PAB-indexet har uteslutits kontroversiella vapen enligt indexmetodologidefinitionen (biologiska och kemiska vapen, substridsdelsgranater, infanteriminor). Vad gäller direkta investeringar i aktier och företagsobligationer så investerade LokalTapiola Kapitalförvaltning inte i tillverkare av kontroversiella vapen under referensperioden. För att identifiera företagen i fråga används en bedömning gjord av en utomstående tjänsteleverantör.

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Miljö

15. Växthusgasintensitet

Investeringsobjektens växthusgasintensitet	145,4 (87,9 %)	147,0 (91,1 %)	133,5 (94,2 %)	131,1 (88,2 %)	
--	----------------	----------------	----------------	----------------	--

Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

LokalTapiola Kapitalförvaltning beaktar växthusgasutsläpp som en mätare för miljökonsekvenser i samband med hållbarhetsanalysen av statliga emittenter. Växthusgasutsläppen påverkar statens miljövitsord, vilket i sin tur har en sänkande eller höjande effekt på helhetsvitsordet för hållbarhet som staten får. Investeringar görs inte i emittenter som fått det svagaste helhetsvitsordet för hållbarhet. LokalTapiola Kapitalförvaltning strävar inte efter att påverka stater direkt. Strävan är att påverka samhällliga beslutsfattare via gemensamma projekt. Det här har varit tillvägagångssättet under rapporteringsperioden och det kommer att vara tillvägagångssättet även under följande referensperioder.

Sociala aspekter

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.

0,0 / 16,5 %

0,0 / 16,0 %

2,0 / 16,7 %

2,0 / 16,7 %

Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

LokalTapiola Kapitalförvaltning beaktar sociala överträdelser som en mätare för sociala konsekvenser i samband med hållbarhetsanalysen av statliga emittenter. Eftersom indikatorn är binär (får värdet 0 eller 1) och därmed avviker från andra sociala indikatorer som används i modellen, beaktas den som en kvalitativ mätare i modellen. Om emittenten gjort sig skyldig till flera sociala överträdelser, fryses tilläggsinvesteringarna i emittenten i fråga så länge tilläggsutredningarna pågår. Investeringar görs inte i emittenter som fått det svagaste helhetsvitsordet för hållbarhet. LokalTapiola Kapitalförvaltning strävar inte efter att påverka stater direkt. Strävan är att påverka samhällsliga beslutsfattare via gemensamma projekt. Det här har varit tillvägagångssättet under rapporteringsperioden och det kommer att vara tillvägagångssättet även under följande referensperioder.

ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER (FÖRETAG)

Vatten, avfall och material utsläpp

Vattenanvändning och återvinning

Genomsnittlig mängd (i kubikmeter) vatten som företagen som utgör investeringsobjekt förbrukar per en miljon euro som företagen avkastar.

2025: 382,1 (69,3 %)

2024: 502,7 (79,9 %)

2023: 2 353,9 (32,6 %)

2022: 502,2 (15,8 %)

Genomsnittlig procentandel vatten som företagen som är investeringsobjekt omsätter och återanvänder:

2025: 14,7 (10,0 %)

2024: 19,4 (7,5 %)

2023: 34,9 (1,3 %)

2022: 23,9 (0,9 %)

LokalTapiola Kapitalförvaltning beaktar mätarna i anknytning till vattenförbrukning och vattenomsättning som en del av den investeringsobjekt-specifika hållbarhetsanalysen med beaktande av investeringsobjekt- och branschspecifika särdrag samt tillgången till och omfattningen på data. Om man identifierar väsentlig skada i anknytning till vattenförbrukningen eller vattenomsättningen, riktas i hållbarhetsanalysen särskild uppmärksamhet på investeringsobjektets åtgärder för att minska riskfaktorerna. Vid behov påverkas investeringsobjektet via gemensamma projekt, genom direkt kontakt eller på bolagsstämman. LokalTapiola Kapitalförvaltning deltar i ett tematiskt påverkansprojekt om vatten i vilket målbolagen är bolag med betydande vattenrisk. Det här har varit tillvägagångssättet under rapporteringsperioden och det kommer att vara tillvägagångssättet även under följande referensperioder.

Mänskliga rättigheter

Ingen policy för mänskliga rättigheter

Andel investeringar i sådana sammanslutningar som inte har verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter.

2025: 3,1 (83,8 %)

2024: 5,7 (96,2 %)

2023: 9,2 (90,6 %)

2022: 12,1 (47,2 %)

I samband med hållbarhetsanalysen bedömer LokalTapiola Kapitalförvaltning investeringsobjektens förvaltning, processer och verksamhetsformer i anknytning till säkerställandet av mänskliga rättigheter, med beaktande av omfattningen och tillgången på data. Om det upptäcks att investeringsobjektet har avsevärda brister i dokumenteringen och/eller verksamhetsformerna, påverkas investeringsobjektet vid behov via gemensamma projekt, genom direkt kontakt eller på bolagsstämman. Det här har varit tillvägagångssättet under rapporteringsperioden och det kommer att vara tillvägagångssättet även under följande referensperioder.

Tjänsteleverantören har med bästa möjliga medel strävat efter att utreda verksamhetsprincipernas existens. På grund av avvikande praxis bland annat vad gäller principernas namngivande, använd terminologi och publikationsform, det faktum att tjänsteleverantören inte har identifierat verksamhetsprinciper betyder nödvändigtvis inte att bolaget inte skulle ha principer.

Bekämpning av korruption och mutor

Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor

Andel investeringar i sådana sammanslutningar som inte har verksamhetsprinciper för förebyggande av korruption och mutor enligt FN:s konvention mot korruption.

2025: 1,3 (83,8 %)
2024: 3,4 (95,8 %)
2023: 0,0 (90,6 %)
2022: 0,0 (83,1 %)

I samband med hållbarhetsanalysen bedömer LokalTapiola Kapitalförvaltning investeringsobjektens förvaltning, processer och verksamhetsformer i anknytning till förebyggande av korruption, med beaktande av omfattningen och tillgången på data. Om det upptäcks att investeringsobjektet har avsevärda brister i dokumenteringen och/eller verksamhetsformerna, påverkas investeringsobjektet vid behov via gemensamma projekt, genom direkt kontakt eller på bolagsstämman. Det här har varit tillvägagångssättet under rapporteringsperioden och det kommer att vara tillvägagångssättet även under följande referensperioder.

Tjänsteleverantören har med bästa möjliga medel strävat efter att utreda verksamhetsprincipernas existens. På grund av avvikande praxis bland annat vad gäller principernas namngivande, använd terminologi och publikationsform, det faktum att tjänsteleverantören inte har identifierat verksamhetsprinciper betyder nödvändigtvis inte att bolaget inte skulle ha principer.

ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER (STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER)

Gröna värdepapper

Andel obligationer som inte utfärdats enligt unionslagstiftningen om miljömässigt hållbara obligationer

Andelen obligationslån som inte emitterats enligt unionens lagstiftning om obligationslån som är hållbara med tanke på miljön:

2025: N/A
2024: N/A
2023: N/A
2022: N/A

Vad gäller gröna obligationer emitterade av stater och övernationella organisationer bedömer LokalTapiola Kapitalförvaltning de finansierade projektens hållbarhet och överensstämmelse med EU:s taxonomi. När det gäller investeringsalternativ som är av samma slag väljer LokalTapiola emittenter eller emissioner som bedöms ha en bättre hållbarhetsprofil. Det här har varit tillvägagångssättet under rapporteringsperioden och det kommer att vara tillvägagångssättet även under följande referensperioder.

Sociala aspekter

Genomsnittlig inkomstskillnad

Fördelningen av inkomster och ekonomisk ojämlikhet bland vissa finansiella aktörer, inklusive den kvantitativa indikatorn som förklarats i förklaringskolumnen:

2025: 0,3 (87,4 %)
2024: 0,3 (97,8 %)
2023: 0,3 (94,2 %)
2022: 0,3 (88,2 %)

LokalTapiola Kapitalförvaltning beaktar fördelningen av inkomster och den ekonomiska ojämlikheten som en mätare för sociala konsekvenser i samband med hållbarhetsanalysen av statliga emittenter. Storleken på inkomstskillnaderna påverkar statens sociala vitsord, vilket i sin tur har en sänkande eller höjande effekt på helhetsvitsordet för hållbarhet som staten får. Investeringar görs inte i emittenterna som fått det svagaste helhetsvitsordet för hållbarhet. LokalTapiola Kapitalförvaltning strävar inte efter att påverka stater direkt. Strävan är att påverka samhällsliga beslutsfattare via gemensamma projekt. Det här har varit tillvägagångssättet under rapporteringsperioden och det kommer att vara tillvägagångssättet även under följande referensperioder.

This report contains 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.

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