

Hållbara investeringar år 2021 i LokalTapiola Kapitalförvaltning



Den livliga debatten kring klimattuppvärmningen och den hållbara verksamheten samt rollen för olika aktörer för att bekämpa klimatförändringen fortsatte år 2021. Utmaningarna och målen för att bekämpa uppvärmningen är gemensamma för aktörerna och antalet och mångfalden av de nödvändiga åtgärderna är ambitiösa. Åtgärderna kan dock tillfälligt även ha negativa konsekvenser. Till exempel åtgärderna som stöder den gröna övergången inverkar för sin del på det högre energipriset vilket vi såg tecken på i slutet av år 2021. Behovet av att bygga upp en infrastruktur som möjliggör den gröna övergången är stort och här har placerarna och deras tillgångar en betydande roll i framtiden.

På LokalTapiola Kapitalförvaltning fortsatte vi år 2021 för vår del utvecklingen av hållbar verksamhet och anslöt oss till det gemensamma Net Zero initiativet av institutionella kapitalförvaltare. I och med detta förbinder vi oss till åtgärder som eftersträvar koldioxidneutralitet i de placeringsstillgångar vi förvaltar.

Regleringen av hållbar finansiering träder i kraft gradvis under de följande åren och kommer att avsevärt påverka bedömningen av placeringarnas hållbarhet. Regleringen har redan förbättrat genomskinligheten för kapitalförvaltarens verksamhet för hållbarhet. Vi på Lo-

kalTapiola Kapitalförvaltning har redan i över ett decennium verkställt principerna för hållbar placering och har i och med regleringen preciserat våra principer för hållbar placering. Vi har också kategoriserat våra placeringsprodukter i enlighet med SFDR-förordningen för hållbar finansiering. Vårt mål är att i regel erbjuda placeringsprodukter och tjänster som beaktar hållbarheten samt att i fortsättningen verka som en föregångare inom kapitalförvaltningsbranschen. Vi fortsätter med detta viktiga arbete år 2022 och utvidgar ytterligare vårt utbud av hållbara placeringsprodukter och -tjänster.

Det viktigaste med tanke på vår gemensamma framtid är att åtgärderna för hållbar finansiering och hållbarhet, inte bara är vackra ord, och just till dessa åtgärder har vi förbundit oss på LokalTapiola Kapitalförvaltning. Vi är alltså på väg mot en bättre hållbar framtid.

*Samu Anttila
Verkställande direktör
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab*



Innehålls- förteckning

1. Integrering av hållbarhet i placeringsprocesser	5
2. Åtgärder gällande placeringsverksamheten	7
2.1 Uppdateringar i principerna	7
2.2 Åtgärder i placeringsportföljerna	7
3. Hållbar utveckling	9
3.1 Mål för hållbar utveckling	9
3.2 EU:s reglering om hållbar finansiering	11
3.3 Net Zero Asset Managers	13
3.4 Motverkande av klimatförändring	14
3.2.1 LokalTapiola Kapitalförvaltnings inverkan på klimatförändringen är begränsad	14
3.2.2 Klimatförändringens betydelse i placeringsverksamheten	16
3.2.3 Ledning av teman i anslutning till klimatförändringen i LokalTapiola Kapitalförvaltning	16
3.2.4 Klimatförändringsfaktorer ökar begränsningarna i placeringsverksamheten	18
3.2.5 Klimatförändringsfaktorer ökar möjligheterna för placeringsverksamheten	19
3.2.6 Tillgodogörande av klimatförändringsscenario	22
3.2.7 Bedömning av klimatförändringens påverkan	22
3.2.8 Att påverka bekämpningen av klimatförändringen	24
3.2.9 Rapportering i anslutning till klimatförändringen	27
4. Uteslutande strategier (exclusions)	28
5. Aktivt ägarskap	31
5.1 Förverkligandet av ägarstyrning i LokalTapiola Kapitalförvaltning	31
5.2 Möten med företag	31
5.3 Bolagsstämmor	32
5.4 Projekt tillsammans med andra investerare	36
6. Fondpartner	37
7. Rapportering och genomskinlighet	39
8. Resursallokering	40
9. Utbildning och främjande av ansvarsfulla investeringar	40
10. Utomstående oberoende erkännanden	41
11. LokalTapiola Kapitalförvaltning som ansvarsfull arbetsgivare	42

LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringsfilosofi har styrts av beaktandet av hållbarhetsfaktorer redan från år 2001 då vi började erbjuda placeringstjänster. År 2007 dokumenterade vi våra principer för hållbar placering och integrerade dem starkt i våra placeringsprocesser. Vi har under åren systematiskt utvecklat våra verksamhetsmodeller för att svara på de utmaningar som hållbarheten och den hållbara utvecklingen samt den ökade kundefterfrågan medför.

Vårt viktigaste löfte till våra kunder är strävan efter bästa möjliga avkastning på den risknivå som kunden valt. Bedömningen av placeringsobjektens hållbarhet är en viktig del av riskhanteringen. Vi tror att vi genom att beakta hållbarhetsfaktorerna i placeringsprocesserna och -analyserna kan påverka placeringarnas avkastning-riskprofil positivt på lång sikt.

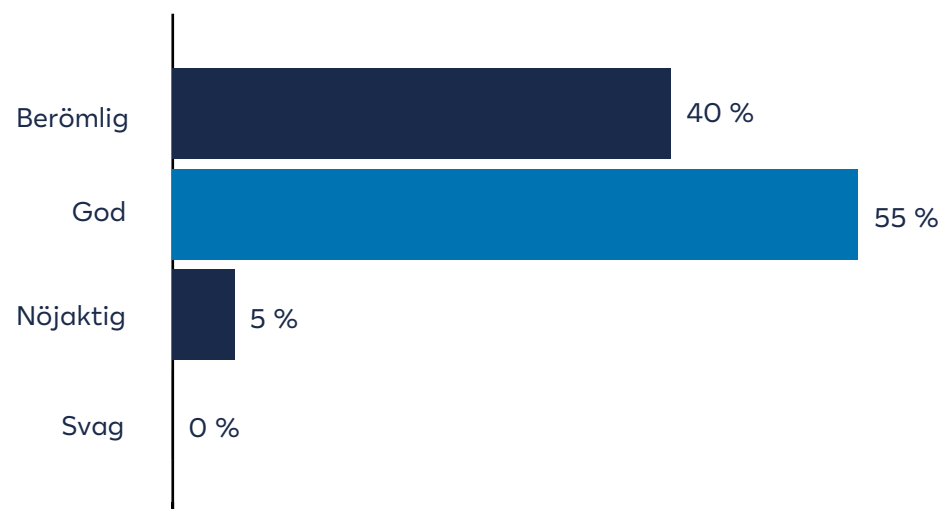
I denna översikt går vi igenom utvecklingen av den hållbara placeringsverksamheten år 2021. I rapporten ingår även en utredning enligt TCFD:s (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) rekommendationer om klimatförändringens inverkan på LokalTapiola Kapitalförvaltnings verksamhet och placeringsportföljer samt en utredning av ägarstyrningens förverkligande i LokalTapiola Kapitalförvaltning inklusive information om vårt röstningsbeteende på bolagsstämmor.

1. Integrering av hållbarhet i placeringsprocesser

Principer för hållbar placering gäller alla tillgångsklasser med beaktande av särdragen för var och en tillgångsklass. Våra principer och beskrivningar av olika tillgångsklasser finns på LokalTapiola Kapitalförvaltnings [webbplats för hållbar placering](#).

I placeringar som grundar sig på val av **aktier och företagsobligationer** fortsatte vi vårt arbete för att fördjupa hållbarhetsanalysen. Våra portföljförvaltare har gjort hållbarhetsanalyser redan under mer än 10 år. Under denna tid har hållbarhetsrapporteringen utvecklats avsevärt både kvantitativt och kvalitativt. I analyserna fäster vi allt mera uppmärksamhet på betydelsen av företagets egentliga åtgärder vid sidan av uppfyllandet av rapporteringskraven. Hållbarhetsanalyser produceras som en del av placeringsanalysen och som ett slutresultat ger vi varje företag ett hållbarhetsbetyg. Vi uppdaterar vår företagsspecifika analys regelbundet främst då ny information om hållbarhet finns att tillgå samt i samband med möten med företagen. Genom att ytterligare dokumentera grunderna för placeringsbesluten kan vi ännu mera ingående rapportera till våra kunder om den inverkan hållbarheten har på placeringsbesluten.

AuM*-grundad hållbarhetsfördelning för LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringar som grundar sig på modellen för val av aktier och företagsobligationer



Berömlig: Bolaget är en föregångare i ansvarsärenden. Ansvar beaktas i all verksamhet.

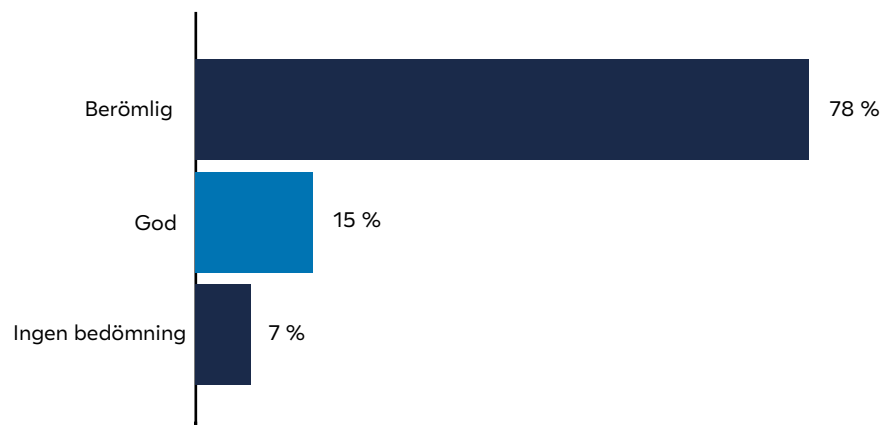
God: Bolaget uppfyller ansvarskraven, är engagerad och utvecklar sitt ansvar.

Nöjaktig: Ansvar är en del av bolagets verksamhet men satsningarna på ansvar är begränsade t.ex. på grund av att bolaget är litet.

Svag: Bolaget har inte ännu beaktat ansvar i sin verksamhet

För placeringar i **statsobligationer och i offentliga sektorn** utvecklade vi en analysram med hjälp av vilken vi mera systematiskt kan bedöma placeringsobjektens hållbarhetsprofil. Vi bestämmer med hjälp av verktyget hållbarhetsklassificeringarna för de stater och offentliga samfund som är våra placeringsobjekt.

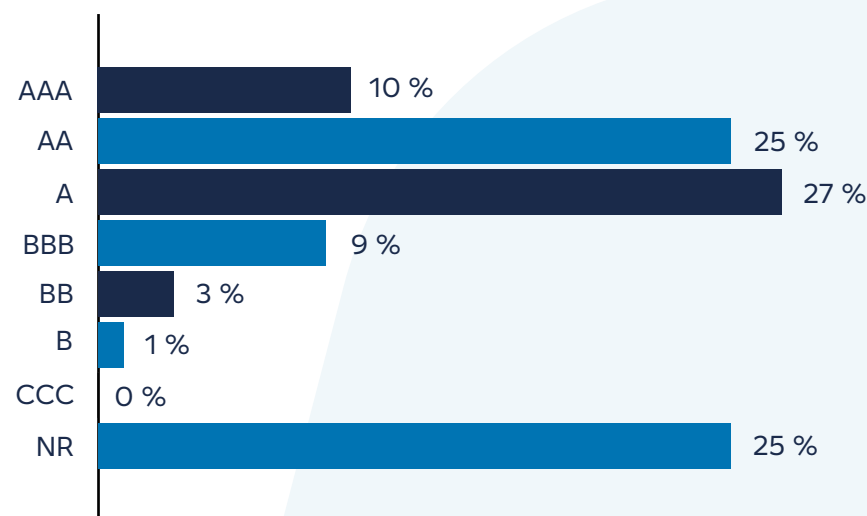
AuM*-grundad hållbarhetsfördelning för LokalTapiola
Kapitalförvaltnings SSA-placeringar



I **faktorplaceringar** använder vi en utomstående tjänsteleverantörs ESG-klassificering som ett kriterium för val av aktier. År 2021 utvecklade vårt kvantumteam analysen att även omfatta en kvantitativ metod för val av aktier som grundar sig på utsläppsdata och vårt mål är att metoderna tas i bruk under år 2022.

Vi fortsatte en aktiv dialog med våra **fondpartner** vad gäller hållbarhetsarbetet. Vi har gjort analyser av våra samarbetspartners verksamhet och ger dem hållbarhetsbetyg. Vi förutsätter att våra fondpartner inom värdepappersplaceringar har förbundit sig till principerna för [PRI \(Principles for Responsible Investment\)](#). Vi redogör närmare för våra fondpartners hållbarhetsbetyg i delen Fondpartner.

AuM-grundad MSCI ESG rating fördelning för LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringar som grundar sig på faktorplaceringar



©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission

2. Åtgärder gällande placeringsverksamheten

Integreringen av hållbarheten i placeringsverksamheten har en viktig roll i LokalTapiola Kapitalförvaltning. Vi preciserade våra hållbarhetsprinciper under år 2021.

2.1 Uppdateringar i principerna

Under början av 2021 skärpte vi våra kriterier särskilt i anslutning till beaktandet av klimatförändringen. De tidigare kriterierna för undvikande ändrades till bindande vid val av aktier och företagsobligationer (exklusive sk. gröna obligationer, green bonds) och i faktorplaceringar, så vi placerar inte i företag av vars omsättning över 25 procent härstammar från stenkol, brunkol eller torv som används i energiproduktion eller av vars energiproduktion över 25 procent härstammar från stenkol, brunkol eller torv.

Vi ändrade även våra övriga kriterier för undvikande till bindande vid val av aktier och företagsobligationer och i faktorplaceringar. Utöver företag som bryter mot internationella normer och tillverkare av kontroversiella vapen, som redan tidigare uteslutits, placerar

vi inte i bolag av vars omsättning över fem procent kommer från produkter och tjänster för vuxenunderhållning, tillverkning av traditionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel. Fonden placerar inte heller i bolag vars huvudsakliga intjäningsmodell grundar sig på snabbblån till konsumenter.

2.2 Åtgärder i placeringsportföljerna

Av hållbarhetsorsaker sålde vi Top Glove Corporation Berhad från fonden LokalTapiola ESG Växande Marknader. Behandlingen av bolagets anställda ledde till negativa nyhetsrubriker i slutet av 2020. Vi följde situationen och när uppgifterna började bekräftas från olika källor, sålde vi bolagets aktier från portföljen i början av april. Vi undersökte portföljmässig användning av en utomstående organisations uteslutningslista över koldioxid och gjorde under året de första försäljningarna från fonden LokalTapiola ESG Växande Marknader på basis av listan.

Vi sålde under året skuldebrevet för Energie Baden-Württemberg AG (EnBW).

Bolaget har enligt ett beslut av Tyska staten avstått från kärnkraft genom att stänga produktionsinrättningar och detta har höjt kolkraftens andel i produktionsportföljen till över 25 %, så vi avstod från placeringen.

I fonden LokalTapiola Hållbar Miljö deltog vi i nyemissionen i samband med börsintroduktionen av Friedrich Vorwerk Group. Enligt vår analys har bolagets verksamhet ur miljösynvinkel en positiv inverkan på uppnåendet av FN:s mål för hållbar utveckling eftersom bolaget verkar i kärnan av energiomvälvningen när den, från att ha varit en leverantör av naturgaslösningar, övergår till elnät och väte.

I december 2021 köpte vi Impax kapitalförvaltningsbolag från Storbritannien till fonden Hållbar Miljö. Impax har koncentrerat sig på hållbara placeringsprodukter i över tjugo års tid. Bolaget har bland annat placeringslösningar som ansluter sig till klimatet, vattentemat och jämlikheten. Bolaget har i sina placeringar och sin operativa verksamhet förbundit sig till att främja ansvarsfullheten på många sätt. Genom att

fokusera på ansvarsfulla produkter och vara föregångare får Impax konkurrensfördel och detta ger fart på strävan efter ansvarsfullhet inom hela placeringsbranschen.

I fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta placerade vi i det gröna skuldebrevet för tyska försäkringsbolaget Talanx AG vars tillgångar styrs till hållbara fastigheter och projekt för förnybar energi. Talanx AG har specificerat målen för koldioxidneutralitet för sin egen verksamhet, försäkringsansvar och placeringsverksamhet. Dess funktioner i hemlandet Tyskland är redan kolneutrala och bolaget har satt målen för koldioxidneutralitet för de kommande åren också för sina internationella funktioner.

De finländska fastighetsplaceringsbolagen har ökat sina utbud av green bond och vi placerade i början av året i fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta bland annat i Kojamo Abp:s obligationslån, vars syfte är att med gröna och energieffektiva byggnader främja övergången till en, med tanke på miljön, hållbar ekonomi med låga koldioxidutsläpp. Vi placerade dessutom i fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta i fastighetsplaceringsbolaget K2A Fastigheter Ab:s gröna obligationslån. Bolaget

har fått en extern utvärdering enligt vilken över 80 % av bolagets avkastningar kan klassificeras härstamma från grön affärsverksamhet. Bolaget bygger och förvaltar speciellt studiebstäder i Sverige, vilka i stort sett byggs genom att använda trä som huvudråmaterial.

I fonden LokalTapiola Långränta placerade vi i obligationslån emitterade av Europeiska Unionen med vilka man finansierar SURE-instrumentet (Temporary Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency). Avsikten med SURE-instrumentet är att hjälpa de länder i Europeiska Unionen som, på grund av bekämpningen av negativa ekonomiska och sociala påföljder till följd av coronapandemin, orsakas betydande kostnader. Med SURE-instrumentet stöds åtgärder genom vilka dessa länder kan skydda arbetsplatser, anställda och egenföretagare mot risken för arbetslöshet och inkomstförluster. I fonden LokalTapiola Långränta ESG placerade vi också i obligationer som utvecklingsbanken KfW emitterat och Tyska staten garanterat, med vilka man finansierar verksamheten för hållbar utveckling i Tyskland och internationellt.

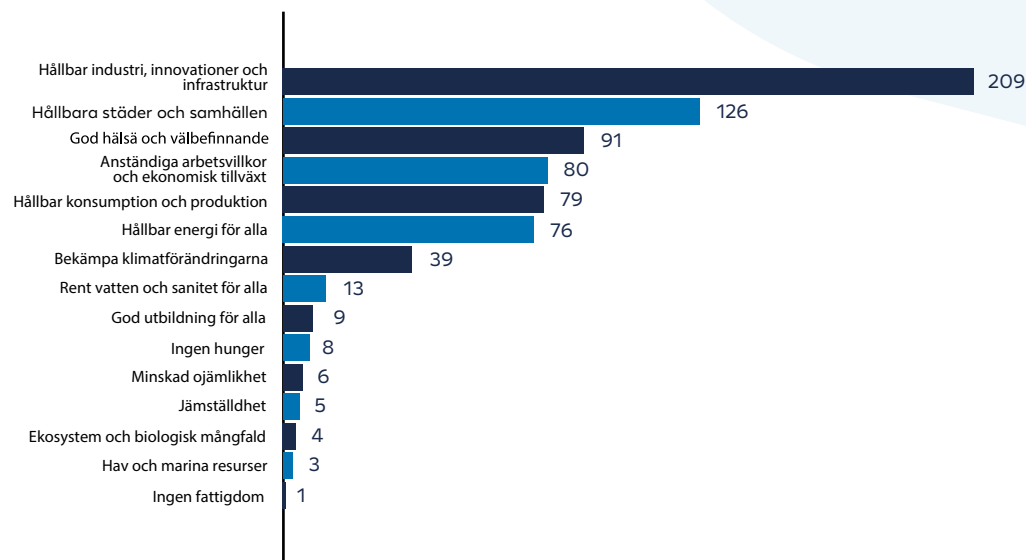
3. Hållbar utveckling

LokalTapiola Kapitalförvaltning har identifierat hållbar utveckling som ett viktigt ämne i sin placeringsverksamhet, i vilket vi inkluderar främjandet av [FN:s mål för hållbar utveckling](#) samt motverkandet av klimatförändringen.

3.1 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.

I placeringar, som grundar sig på modellen för val av aktier och företagsobligationer, i vilka man betonar en kvalitativ analys och verksamhet som en aktiv placerare, uppmuntrar och stöder LokalTapiola Kapitalförvaltning företagen i deras ansträngningar för att beakta hållbarhetsmålen i affärsverksamheten. Vi uppmuntrar dessutom bolagen att rapportera inverkan av sin affärsverksamhet på hållbar utveckling med mätare som är jämförbara och verifierbara. Vi placerar i företag som i sin verksamhet och strategi aktivt beaktar FN:s mål för hållbar utveckling och för vilka målen för



Antal bolag i portföljer som grundar sig på val av aktier och företagsobligationer, vilka främjar FN:s mål för hållbar utveckling

hållbar utveckling skapar betydelsefulla möjligheter för affärsverksamhet. Vi har fastställt för varje placeringsobjekt, som grundar sig på modellen för val av aktier och företagsobligationer, vilka hållbarhetsmål som företaget genom sin verksamhet eventuellt främjar. När målen fastställs beaktar vi företagets bransch och det geografiska området där företaget är verksamt. Vårt mål är i första hand att identifiera de företag vars

verksamhet har en direkt inverkan på målen. I andra hand granskar vi företag vars verksamhet har en indirekt inverkan på uppnåendet av målen. På basis av vårt fastställande kan ett enskilt företag påverka 1–3 målsättningar. Alla företag som är placeringsobjekt klassificeras inte automatiskt utgående från FN:s mål för hållbar utveckling, även om placeringsobjektets affärsverksamhet till övriga delar kan vara ansvarsfullt.

Vi har dessutom integrerat hållbarhetsmålen i vår placeringsverksamhet genom att identifiera de hållbarhetsmål som bäst passar in i vår placeringsfilosofi. Huvudteman som vi genom våra placeringar vill påverka är människans välbefinnande, vattenförsörjning, ren energi och teknologi, arbetsförhållanden och ekonomisk tillväxt, hållbara industriella processer och innovationer, hållbara stadsmiljöer och ansvarsfull konsumtion och produktion samt klimatåtgärder som ett indirekt mål. Vid sidan av de enskilda målen granskar vi hållbarheten för värdekedjorna i anslutning till all företagsverksamhet. Vid bedömningen av värdekedjorna beaktar vi samtidigt förverkligandet av flera mål för hållbar utveckling samt hållbarhetsfaktorerna omfattande. Vi profilerar vårt utbud av fond- och investeringslösningar kring dessa teman för att svara på våra kunders behov av att genom sina investeringsval inverka positivt på en hållbar utveckling. Fonden LokalTapiola Håll-



bar Miljö placerar i företag och fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta i obligationer, vars verksamhet har en positiv inverkan på uppnåendet av FN:s mål för hållbar utveckling, speciellt ur miljö

synvinkeln. Hos våra fondpartner söker vi även aktivt efter placeringslösningar som lämpar sig för våra kunder, i vilka FN:s hållbarhetsmål har beaktats.

På obligationsmarknaderna har under år 2021 fortgått en snabb utveckling mot ett ännu mångsidigare utbud av hållbara obligationer. Vid sidan av gröna obligationer har fått nya slags obligationer ”länkade till hållbarhetsindikatorer” dvs. sk. SLB-obligationer (sustainability linked bond). När SLB-obligationerna har blivit mera allmänna kan företagen inom allt flera branscher erbjuda nya obligationer i anslutning till hållbarhetsteman för placeringarna. Tillgångarna i SLB-obligationerna riktas inte till enskilda hållbara projekt (såsom sol- och vindkraftverk). Emittentföretaget har däremot fastställt indikatorer som beskriver hållbarhetsmålen för hela sin affärsverksamhet (KPIs, key performance indicators) vilka ställs upp för att t.ex. motsvara målen för minskning av koldioxidutsläpp enligt klimatavtalet eller kan ansluta sig till sociala mål såsom målen att främja jämlikheten. Vi undersökte under året SLB-obligationerna för flera företag och placerade bland annat i livsmedelsbranschen och detaljhandeln. I dessa obligationer har man till exempel ställt upp minskning av energikonsumtion och koldioxidutsläpp samt

minimering av matsvinn som företagets hållbarhetsmål. Dessutom placerade vi i SLB-obligationer i hälsovårds-, industri-, vattenförsörjnings- samt placeringsbranscher.

3.2 EU:s reglering om hållbar finansiering

Med EU:s förordning om hållbar finansiering strävar man efter att styra finansieringen till hållbar ekonomisk verksamhet. Dess viktigaste lagprojekt är SFDR-förordningen vars första skede blev tillämpligt i mars 2021 och taxonomiförordningen som tillämpas gradvis från år 2022. Regleringens syfte är att öka placeringsprodukternas transparens, vilket förväntas underlätta jämförelsen av placeringsprodukter och minska sk. gröntvätt. SFDR-förordningen ökar skyldigheterna att ge upplysningar och rapportera om beaktandet av hållbarhetsrisker och -faktorer samt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling i placeringsprodukter, placeringsbesluten och placeringsrådgivningen. Taxonomiförordningen skapar kriterierna för det, vilka funktioner som med tanke på miljön kan anses vara hållbara.

I LokalTapiola Kapitalförvaltning verkställde vi åtgärderna enligt SFDR-förordningen och bland annat klassificerade LokalTapiola-fonderna, på det sätt som regleringen förutsätter, enligt artiklarna 6, 8 och 9 i tre klasser: övrig finansiell produkt, finansiell produkt som främjar hållbarhetsfaktorer vid sidan av övriga egenskaper sk. ljusgrön finansiell produkt och finansiell produkt som gör hållbara placeringar sk. mörkgrön finansiell produkt. I slutet av året förenhetligade vi fondernas namn så att de ljusgröna fonderna identifieras från namnet ”ESG” och de mörkgröna från namnet ”hållbar”.

Vi har förberett oss på att svara på kraven i regleringen såsom till exempel på rapporteringen om placeringarnas taxonomienhetlighet och på de huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekterna. Regleringen träder gradvis i kraft under de kommande åren. Vi följer aktivt upp regleringens inverkan på placeringsmarknaderna och utvecklar dess intensivare beaktande i vår placeringsverksamhet och rapportering.

Fonden	Artikel 9	Artikel 8	Andra fonder
Hållbar Påverkan Ränta	●		
Hållbar Miljö	●		
Europa Mid Cap ESG		●	
Välfärd ESG		●	
Tillväxt ESG		●	
Utvecklade Asien ESG		●	
Konsument ESG		●	
Norden ESG		●	
USA Mid Cap ESG		●	
Kortränta ESG		●	
Nordlig Företagsränta ESG		●	
Företagsränta ESG		●	
Långränta ESG		●	
Realränta ESG		●	
2025 ESG		●	
2035 ESG		●	
2045 ESG		●	
Specialplaceringsfond Lokal-Tapiola Investeringsfastigheter		●	
Europa Marknad			●
High Yield			●
Räntevärld			●
Världen 20			●
Världen 50			●
Världen 80			●
Skydd			●
USA Marknad			●
Tillväxtmarknader Ränta			●

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

EU:s SFDR-förordning (2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn tillämpas från 10.3.2021. Den är en del av EU:s regleringspaket för hållbar finansiering och den fastställer hållbarhetsupplysningarna som ska ges om placeringsprodukten eller -tjänsten. Förordningen förpliktar att vid var och en finansiell produkt berätta hur hållbarhetsriskerna beaktas i dess placeringsverksamhet. Tilläggskraven om förhandsupplysningar om hållbarhet och tidsbestämda rapporter gäller finansiella produkter vars mål är att främja hållbarhetsegenskaperna i anslutning till miljön, samhället och den goda bolagsstyrningen eller att sträva efter hållbara placeringar. Standarderna som kompletterar SFDR-förordningen (Regulatory Technical Standards, RTS) träder enligt uppskattning i kraft från 1.1.2023.

Finansiella produkter ska enligt SFDR-förordningen klassificeras i tre klasser enligt hur de beaktar hållbarhetsfaktorerna.

SFDR Artikel 9 produkter ”mörkgröna”: målet är att göra hållbara placeringar. Placeringarna har en positiv inver-

kan på miljön och/eller samhället och de orsakar ingen betydande skada på andra hållbarhetsmål.

SFDR Artikel 8 produkter ”ljusgröna”: främjar hållbarhetsfaktorer vid sidan av andra egenskaper. Placeringarna främjar egenskaper i anslutning till miljön och samhället. Därtill förutsätts att placeringsobjekten iakttar god bolagsstyrning.

SFDR Artikel 6 produkter: beaktar inte hållbarhetsfaktorer på det sätt som regleringen fastställer. I produkterna kan beaktas vissa ESG-synvinklar (till exempel genom uteslutningar).

3.3 Net Zero Asset Managers

Klimatförändringen är ett centralt tema för LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbara investeringar. I juli 2021 förband vi oss till Net Zero Asset Manager -initiativet som förutsätter att vi före juli 2022 sätter upp ett delmål för minskning av växthusgasutsläpp senast år 2030 och för alla placeringstillgångarnas del ett nettonollmål för växthusutsläpp före år 2050. Vi kommer att rapportera årligen om hur arbetet framskrider. Under de kommande åren är vi beredda att placera enligt målet, delta i utvecklingen av metodologierna, understöda innovativa lösningar samt framför allt att tillsammans med kunderna arbeta för att sätta upp olika mål och uppnå dem. Att placera enligt nollmålet för växthusgasutsläppen från placeringstillgångarna är i linje med vårt mål att skapa våra kunder värde på lång sikt.

Net Zero Asset Managers (NZAM)

Initiativet Net Zero Asset Managers är ett internationellt initiativ av kapitalförvaltare, vars mål är att nettoutsläppen som orsakas av placeringstillgångarna är noll senast år 2050. Initiativet lanserades i december 2020 och fram till december 2021 har 220 kapitalförvaltare, vars förvaltade tillgångar är sammanlagt 57 biljoner USD, förbundit sig till det.

Sex organisationer för hållbar placering svarar för förvaltningen och koordineringen av initiativet: AIGCC (Asia Investor Group on Climate Change), CDP, Ceres, IGCC (Investor Group on Climate Change), IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change) och PRI (Principles for Responsible Investment).

Initiativets mål är att enligt Paris avtalet sträva efter att begränsa klimatuppvärmningen till 1,5 celsiusgrader. För att uppnå detta borde man ställa upp ett nollmål för nettoutsläpp för placeringstillgångarna för år 2050 och ett delmål senast för år 2030. Kapitalförvaltarna som förbundit sig till initiativet förväntas även rapportera regelbundet om framskridandet och verka i samarbete med

placeringsobjekten, kunderna och de övriga placerarna för att uppnå målet.

[Tilläggsuppgifter: på webbplatsen för Net Zero Asset Managers.](#)

LocalTapiola Asset Management
is proud to join the Net Zero Asset
Managers initiative and commit
to net zero by 2050 or sooner.



3.4 Motverkande av klimatförändring

Inverkan av LokalTapiola Kapitalförvaltnings egen verksamhet på klimatförändringen är begränsad och den består huvudsakligen av energiförbrukningen i våra kontorslokaler och utsläppen som orsakas av personalens arbetsresor. Den största inverkan av vår verksamhet på klimatförändringen är indirekt, via de förvaltade placeringstillgångarna.

3.4.1 LokalTapiola Kapitalförvaltnings inverkan på klimatförändringen är begränsad

LokalTapiola Kapitalförvaltnings inverkan på klimatförändringen består i huvudsak av energiförbrukningen i våra kontorslokaler och de utsläpp som orsakas av personalens arbetsresor.

3.4.1.1 Lokalernas avtryck

LokalTapiola Kapitalförvaltning hade 62 anställda i slutet av år 2021. Arbetsstationer för dessa personer finns i LokalTapiola-gruppens verksamhetsställe Tapiolan Hohka i Esbo men merparten av våra anställda arbetar på distans nästan året om. Arealen för våra kontorslokaler var cirka 800 kvadratmeter år 2021

(2020: 780; 2019: 670). Den standardiserade värmeförbrukningen som baserar sig på lägenhetsytan för dessa lokaler var 33.330 kWh år 2021 (2020: 31.000; 2019: 28.580) och elförbrukningen som baserar sig på mätning 23.430 kWh (2020: 28.000; 2019: 46.285). LokalTapiola Kapitalförvaltnings kontorslokalers arealbaserade andel av elförbrukningen för fastigheter var cirka 28.070 kWh (2020: 28.000; 2019: 27.000). Den totala värmeförbrukningen steg med 7,5 procent jämfört med året innan och värmeförbrukningen per kvadratmeter steg med 4,8 procent. Elförbrukningen minskade med 16 procent.

I våra lokaliteter används vindkraft och dess ursprung har säkerställts med ursprungsgarantier (GoO, Guarantee of Origin) enligt RES-E-direktivet och EECS-standarden (European Energy Certificate System). I mätningen av utsläppen i anslutning till värmeförbrukningen använder vi Fortums utsläppskoefficient för Esbo som år 2021 var 212g CO₂/kWh (2020 och 2019: 300). Utsläppen för våra lokaliteter var 7,1 ton CO₂ år 2021 (2020: 9,3; 2019: 8,6).



3.4.1.2 Arbetsresornas och tjänstebilarnas avtryck

År 2021 var precis som år 2020 exceptionellt vad gäller arbetsresorna. Nästan alla arbetsresor och kundmöten ordnades på grund av coronapandemin på webben. Våra anställda hade varken inrikes eller utrikes flygresor (2020: 8; 2019: 85).

Körkilometrarna för arbetsresor och tjänstebilar för vår personal var 329 år 2021 (2020: 21.183; 2019: 46.732). De genomsnittliga koldioxidutsläppen för personbilar i trafikbruk var i Nyland 143,9 gram per kilometer 31.12.2021 enligt [Trafik \(på finska\)](#) (2020: 148,1; 2019: 150,6). För våra körkilometrar var utsläppen år 2021 0,05 ton CO₂ (2020: 3,1; 2019: 7,0).

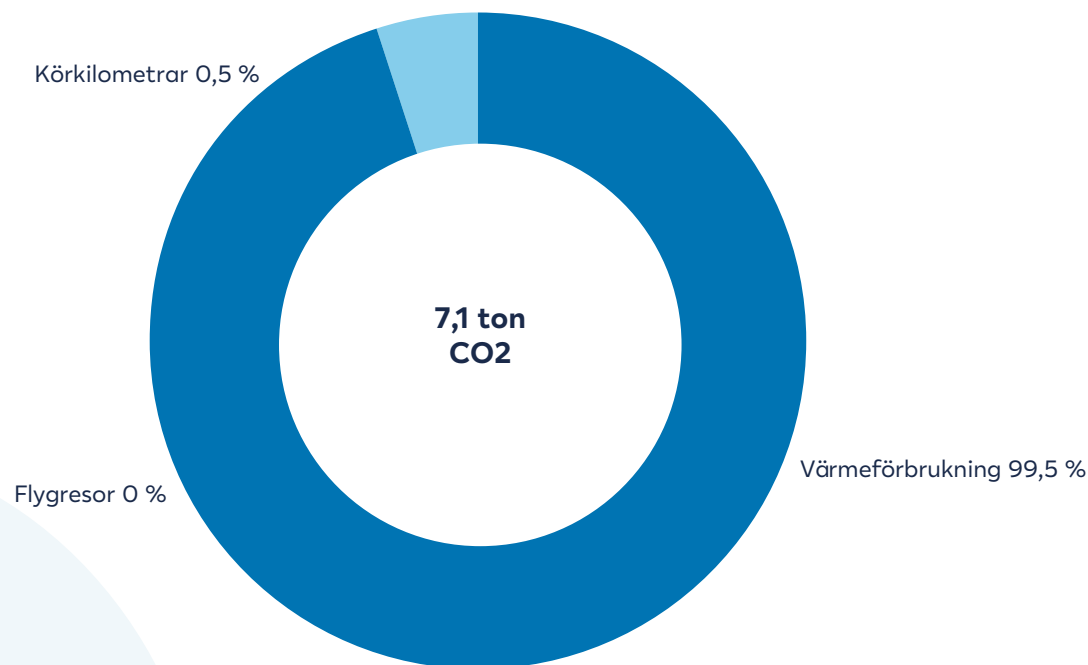
3.4.1.3 Mål

Vårt mål är att sänka koldioxidutsläppen till följd av vår verksamhet jämfört med början av rapporteringen år 2019.

När vi gradvis övergår till multilokaliserad verksamhet uppmuntrar vi fortsättningsvis vår personal att använda kollektivtrafik i stället för egen bil då kol-

lektivtrafiken kan erbjuda ett gångbart alternativ samt att allt mer dra nytta av möjligheterna till distansmöten även i fortsättningen.

Fördelning av vad LokalTapiola Kapitalförvaltnings koldioxidavtryck består av



3.4.2 Klimatförändringens betydelse i placeringsverksamheten

Beaktandet av klimatförändringens inverkan på placeringsverksamheten beskrivs i LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering och principerna iakttas i kundportföljernas placeringsverksamhet. Vi utvecklar vår placeringsverksamhet så att vi kan stöda företagens åtgärder med hjälp av vilka klimatförändringen begränsas och att man inom olika branscher anpassar sig till den kommande förändringen. Vi placerar bl.a. i företag som genom sin verksamhet strävar efter att åstadkomma en positiv inverkan, antingen genom att aktivt sänka koldioxidavtrycket på sin egen produktion och/eller anskaffningskedja eller genom att producera produkter och tjänster som har en positiv inverkan på värdekedjans koldioxidavtryck. Vi uppmuntrar företagen att rapportera sina CO2-utsläpp och att sätta upp minskningsmål samt att främja sätten att minimera andra externa påverkningsfaktorer av sin verksamhet.

3.4.3 Ledning av teman i anslutning till klimatförändringen i LokalTapiola Kapitalförvaltning

I följande diagram beskrivs hur hållbar

placering inklusive hantering av klimatrisker leds i LokalTapiola Kapitalförvaltning.

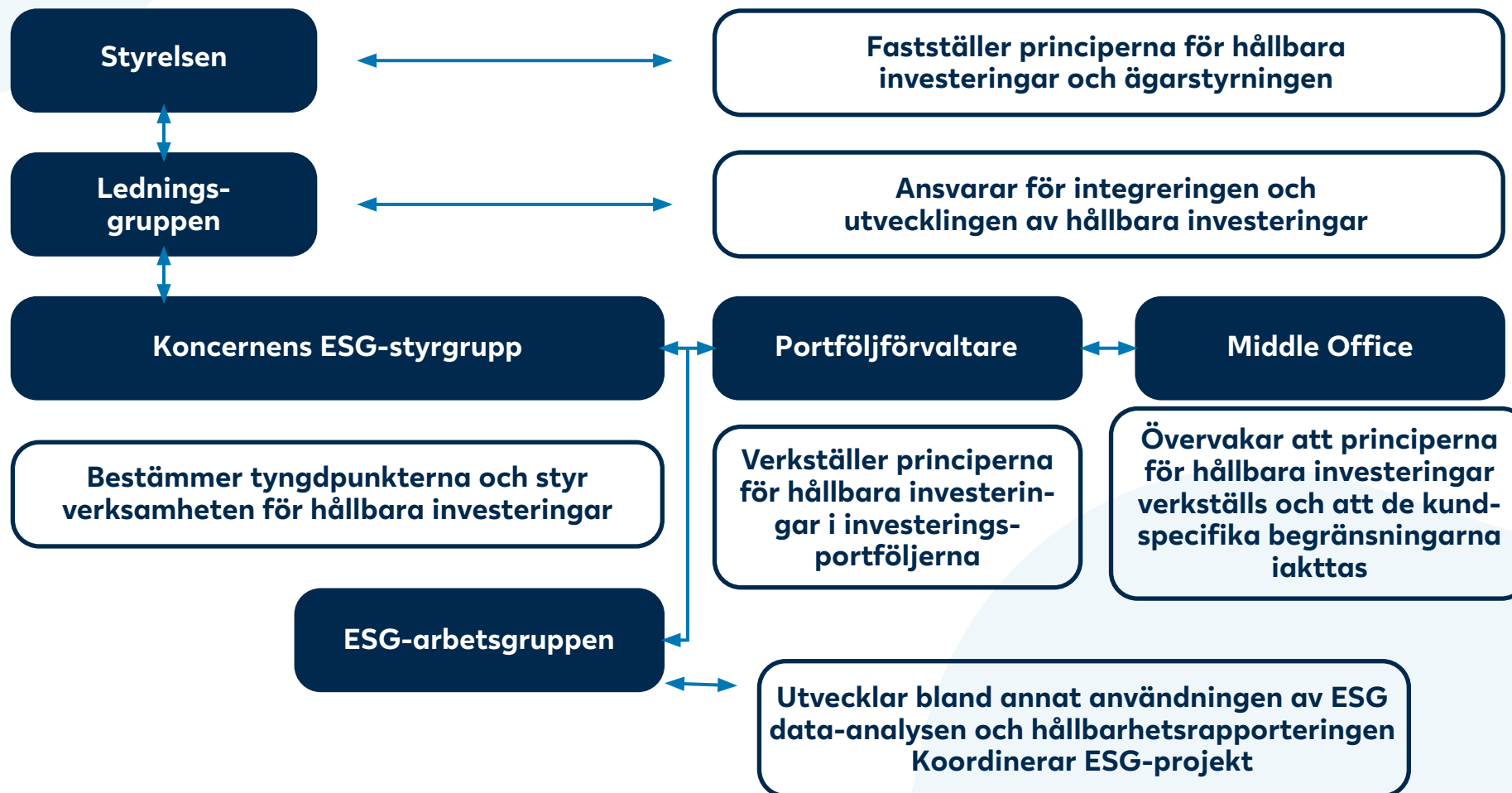
Styrelsen för LokalTapiola Kapitalförvaltning fastställer principerna för hållbar placering och ägarstyrning utgående från ledningsgruppens beredning. I principerna har även beaktats klimatförändringen och klimatriskerna. Teman i anslutning till hållbarheten inklusive klimatriskerna behandlas i styrelsen minst en gång om året eller oftare vid behov.

För utvecklingsarbetet gällande klimatriskerna svarar kapitalförvaltningskoncernens ESG-styrgrupp och ESG-arbetsgruppen som befullmäktigats av den samt portföljförvaltarna för olika tillgångsklasser. Utgående från utvecklingsarbetet lägger styrgruppen fram förslag på linjedragningar och begränsningar om klimatförändringen, som ska iakttas i portföljförvaltningen, för att godkännas av ledningsgruppen och styrelsen. Dessa linjedragningar och begränsningar uppdateras alltid också i portföljförvaltarnas arbetsbeskrivningar. Portföljförvaltarna dokumenterar i databasen för företagsanalyser uppgifter om klimatrisker i anslutning till enskilda företag.

Middle Office övervakar förverkligandet av linjedragningarna och be-

gränsningarna i portföljförvaltningen. Vi rapporterar om förverkligade risker till kapitalförvaltningskoncernens ESG-styrgrupp och till LokalTapiola Kapitalförvaltnings ledningsgrupp.

Hela vår investeringsorganisation bedriver en hållbar investeringsverksamhet



3.4.4 Klimatförändringsfaktorer ökar begränsningarna i placeringsverksamheten

Brytande mot internationella normer

Vid val av aktier och företagsobligationer, i faktorplaceringar samt i marknadsfonder har vi uteslutit från vårt placeringsuniversum företag som bryter mot internationella normer (UN Global Compact). Av Global Compacts tio principer ansluter sig tre till miljöaspekter. För att identifiera och verifiera företag som ska uteslutas nyttjar vi en utomstående tjänsteleverantörs databas.

Företagens koldioxidavtryck

I vår placeringsverksamhet beaktar vi företagens koldioxidavtryck. Vi har delat in branscherna i koldioxidintensiva och icke koldioxidintensiva branscher. Inom koldioxidintensiva branscher, som enligt vår definition är energi (olja- och gasbolag), offentliga tjänster, avfallshantering, båt- och flygtrafik samt basindustri (material) placerar vi vid val av aktie och företagsobligationer bara i de bästa företagen eller i företag som har förbundit sig till en avsevärd förbättring. Dessutom kommer företagen i andra branscher, som har från branschen avvikande koldioxidavtryck, att bli objekt för en särskild granskning.

Produktion eller användning av stenkol, brunkol eller torv i energiproduktion

Vid val av aktier och företagsobligationer placerar vi inte i företag av vars omsättning över 25 procent härstammar från produktion av stenkol, brunkol och/eller torv eller hos vilka andelen stenkol, brunkol eller torv av energiproduktionen är över 25 procent. I faktorplaceringar tillämpas praxisen till den delen som information finns tillgänglig.

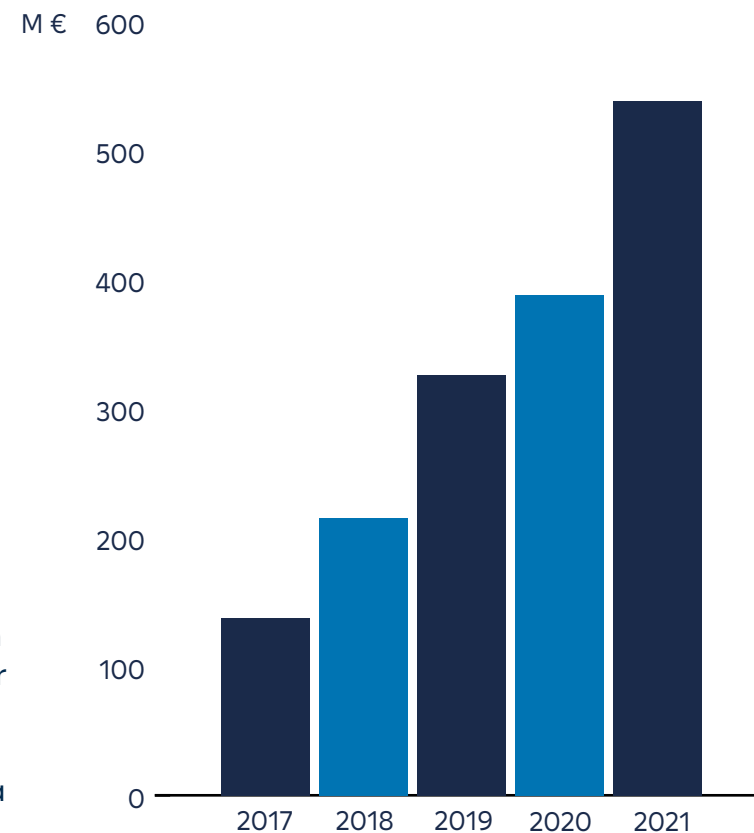
3.4.5 Klimatförändringsfaktorer ökar möjligheterna för placeringsverksamheten

Klimatförändringen verkar även som främjare. Företag som arbetar med förnybar energi eller ny teknik i anslutning till energieffektivitet ses som klimatförändringens vinnare. Investeringar i olika typer av projekt för att minska utsläppen kommer i framtiden att stöda tillväxten i dessa företag.

Förutom att våra placeringsbegränsningar styr oss att placera i renare företag än genomsnittet, särskilt inom utsläppsintensiva branscher, har vi också för våra kunder byggt upp placeringslösningar, som svarar på utmaningarna som klimatförändringen medför. Vid val av aktier och företagsobligationer beaktar vi som särskilda teman ren energi och teknologi, energieffektivitet samt hållbara industriella processer och stadsmiljöer. Verksamheten för placeringsobjekten speciellt i aktiefonden LokalTapiola Hållbar Miljö och företagsobligationsfonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta har en positiv inverkan på hållbar utveckling ur miljösynvinkeln.

Vi svarar på klimatförändringstrenderna även som en aktiv green bond-placerare. Marknaderna för de gröna obligationerna har fortsatt att växa när allt flera placerargrupper

upplever att det är viktigt att delta i bekämpningen av klimatförändringen och främjandet av hushållens övergång mot koldioxidneutralitet. Enligt uppgifterna som Climate Bonds Initiativ (CBI) och Bloomberg samlat emitterades år 2021 Green Bond -obligationer för cirka 350 miljarder euro vilket är cirka 40 % mera än året innan. Tillväxten för gröna obligationer förväntas fortsätta under de kommande åren. De flesta emissionerna av företagens Green Bond -obligationer kommer fortsättningsvis från företag som erbjuder offentliga tjänster, från fastighetsplaceringsbolag samt från banker. Även försäkringsbolagen erbjuder allt flera gröna obligationer för placerarna. Även i LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringar i företagsobligationer har vår satsning på gröna obligationer fortsatt. Vi har bland annat placerat i gröna obligationer som bankerna, fastighets- och industri- och allmännyttiga bolag samt offentliga samfund emitterat. Till exempel i fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta var andelen gröna obligationer 79 procent i slutet av 2021 (2020: 75 %; 2019: 73 %) och i fonden LokalTapiola Företagsränta ESG 19 procent (2020: 17 %; 2019: 14,9 %; 2018: 12,5 %; 2017: 7 %; 2016: 5 %).



Green bond -placeringar

Klimatförändringstrender och placering

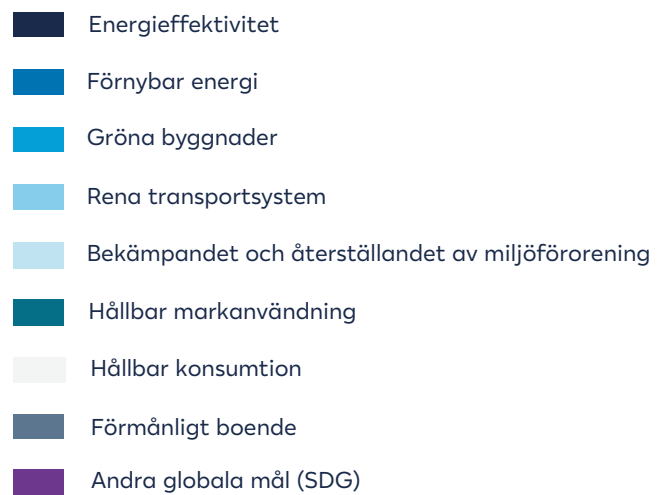
I vårt produkturval finns två fonder med vars placeringar vi strävar efter att främja förverkligandet av målen för hållbar utveckling ur miljösynvinkel. Målet för företagsobligationsfonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta och aktiefonden LokalTapiola Hållbar Miljö är att främja följande mål för hållbar utveckling: 7: Förmånlig och ren energi, 9: Hållbar industri, innovationer och infrastrukturer, 11: Hållbara städer och samfund och 13: Klimatåtgärder. Fonden LokalTapiola Hållbar Miljö främjar också målet 6: Rent vatten och sanitet. Fonden LokalTapiola Hållbar Miljö placerar sina tillgångar i huvudsak i företag som listats i Europa och USA. Fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta placerar däremot i gröna obligationslån samt i andra obligationslån med positiv påverkan. Ökade krav på förnybar energi och energieffektivitet ökar efterfrågan på dessa företags produkter och tjänster på mellanlång sikt. Genom placeringslösningar med miljötemat bli placeraren delaktig i dessa trender.

Storleken på fonden LokalTapiola Hållbar Miljö var 112 miljoner euro i slutet av år 2021 och på fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta 262 miljoner euro. 61 procent av placeringarna i fonden Hållbar Miljö var i Europa, 34 procent i USA och fem procent på tillväxtmarknaderna. Av placeringarna i fonden

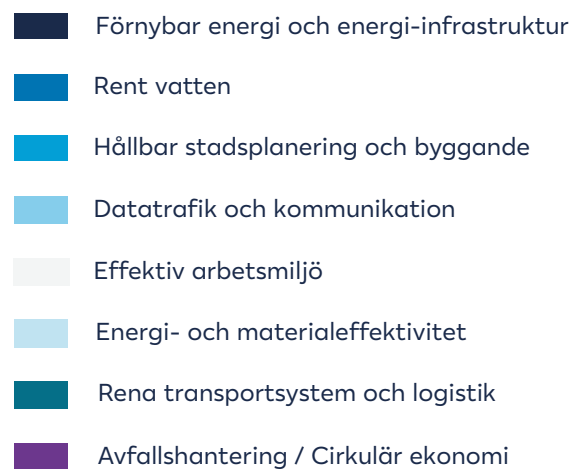
Hållbar Påverkan Ränta var andelen gröna obligationer 79 procent. Placeringsobjekten i fonderna är till exempel företag som satsar på teknologi för och produktion av förnybar energi och rent vatten, på energieffektivitet och miljövänligt byggande, på företag som främjar rena trafiksystem samt på aktörer inom cirkulär ekonomi. I följande bilder visas teman som man påverkar med fondernas placeringar.

Tematiska fördelningar fonderna LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta och LokalTapiola Hållbar Miljö 31.12.2021

LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta



LokalTapiola Hållbar Miljö



3.4.6 Tillgodogörande av klimatförändringsscenarion

Klimatförändringens inverkan på placeringsverksamheten förverkligas särskilt på lång sikt. Ur placerarens perspektiv är det viktigt att beakta de fysiska riskerna och transitionsriskerna för olika tidsperioder. Med reglering kan man t.ex. påverka styrningen av penningflödet även under en kort period.

Vi granskar klimatförändringens inverkan på placeringar på kort, medellång och lång sikt. En kort granskning koncentreras närmast till granskningen av enskilda företags affärsverksamhet och åtgärder och omfattar en tidsperiod på fem år från och med nuläget. Relevant på kort sikt är företagets åtgärder för att förbättra det egna miljöavtrycket samt ändringar i affärsverksamheten för att främja hållbar utveckling och motverka klimatförändring. I medellång granskning beaktar vi förändringar över en tidshorisont på 5-10 år, medan vi på lång sikt talar om tidshorisonter på över 10 år. På medellång sikt granskar vi inverkan av både regleringen och övergången till en ekonomi med låga koldioxi-

dutsläpp på olika branscher och företag. På lång sikt granskar vi också risken för att åtgärderna inte kommer att räcka för att begränsa klimatförändringen och eventuella marknadspåverkningar till följd av denna risk. Utmaningen för granskningen på medellång och lång sikt är särskilt att förutse följderna av klimatförändringen. Klimatförändringen kan ske långsammare eller snabbare än förväntat och inverkningarna kan även vara mindre än befarade eller betydligt större än förväntat.

Ekonomerna i vårt forskningsteam har i scenariearbetet bland annat bedömt inverkan av risker orsakade av klimatförändringen på placeringsmarknader och strategisk allokering. Vi undersöker även hållbarhetsfaktorernas inverkan på placerarnas val av portfölj. Vi granskar även hur alternativa placeringsobjekt kan användas i beaktandet av hållbarhetsfaktorer och -risker.

3.4.7 Bedömning av klimatförändringens påverkan

Vi drar nytta av de befintliga modelleringsverktygen för att bedöma klimatfö-

rändringens inverkan på våra placeringsportföljer. Med tanke på LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringsportföljer är en allmän utmaning för modelleringsverktygen att de koncentrerar sig på klimatförändringen inom de branscher som är de mest kritiska med tanke på transitions- dvs. övergångsriskerna. Till exempel i [PACTA analysen \(The Paris Agreement Capital Transition Assessment\)](#) bedöms placeringsportföljens exponering för produktion av fossila bränslen och elproduktion, för bil-, cement- och stålindustrin samt luftfarten och sjöfarten. Placeringar i de direkta placeringsportföljerna som LokalTapiola Kapitalförvaltning förvaltar styrs dock i genomsnitt mer till branscher, som inte har beaktats i verktygen. Modelleringsarnas täckning är därför ofta låg, för aktiefondernas del är täckningen i regel under 10 procent och i företagsobligationsfonder i regel under 15 procent.

En annan utmaning med modelleringsverktygen är att definiera tidshorisonten. De största förändringarna kommer att ske på lång sikt och det är utmanande att uppskatta och förutspå dessa förän-

dringar. Till exempel i PACTA analysen granskar man bara en tidshorisont på fem år och de portföljspecifika bedömningarna av de olika energiproduktionsformernas andelar kan modelleras för åren 2019 och 2025.

Vi kör årligen en PACTA-modellering av våra placeringsportföljer. Körningen för år 2021 gjordes i juli och då skulle portföljuppgifterna vara från slutet av år 2019. I placeringsportföljerna som LokalTapiola Kapitalförvaltning förvaltar varierade den prognostiserade andelen fossila bränslen (kol, olja och gas) för placeringar i energiproduktionen år 2025 mellan 0-85 procent och medelvärdet var cirka 35 procent och medianen 40 procent. Den svagaste portföljen var fonden LokalTapiola Utvecklade Asien ESG. Ingen av våra placeringsportföljer hade någon exponering.

I PACTA scenarieanalysen bedöms olika energiproduktionsformers (kol, olja, gas, kärnkraft, vattenkraft och förnybara) utvecklingsgång under de följande fem åren. Vi körde exponeringarna för våra placeringsportföljer enligt IEA:s scenarion WEO2019: SDS och ETP2017. Enligt scenariet för hållbar utveckling

(WEO2019: SDS) uppnår vi inte målet på 1,5 grader utan en ökning i temperaturen på 2 grader är mest sannolik. Med hjälp av scenariet i Energy Technology Perspective (ETP2017) -energiteknologiöversikten kan man granska om placeringsportföljen kommer att uppnå två grader.

Företagsobligationsportföljerna jämfördes med iShares Global Corp Bond UCITS ETF, i SDS-scenariet är både vår placeringsportfölj och ETF som används i jämförelsen i förhållande till kolkraften på en uppvärmningsväg på över 2,7 grader. Det finns ändå variation i andra energiproduktionsformer mellan våra placeringsportföljer och endast med tanke på förnybar energi är våra placeringsportföljer på en väg av mindre uppvärmning än ETF som används i jämförelsen. Även enligt ETP2017 scenariet överstiger både placeringsportföljerna och ETF uppvärmningsvägen på två grader vad gäller kolkraften. Vad gäller gas understiger en tredje del av våra placeringsportföljer och ETF uppvärmningsvägen på två grader. För den förnybara energins del understiger hälften av våra företagsobligationsplaceringsportföljer uppvärmningsvägen på två grader me-

dan ETF överstiger den.

Aktieportföljerna jämfördes med iShares MSCI World ETF. För båda scenariers del var spridningen stor mellan de placeringsportföljer som LokalTapiola Kapitalförvaltning förvaltar. I SDS-scenariet var våra placeringsportföljer i genomsnitt i samma linje som den ETF som användes i jämförelsen. I ETP2017 scenariet är 40 % av våra aktieplaceringsportföljer på en väg under två grader vad gäller förnybar energi, och 60 % samt ETF överstiger den.

3.4.8 Att påverka bekämpningen av klimatförändringen

I våra placeringslösningar som baserar sig på val av aktie- och företagsobligationer påverkar vi i huvudsak tillsammans med andra placerare företagen i samband med portföljförvaltarnas möten samt via deltagande på bolagsstämmor och samverkansprojekt. I samband med möten med företagen diskuterar vi bland annat miljö- och klimatfrågor som är av betydelse för företaget och företagets värdekedja. På bolagsstämmorna påverkar vi genom att rösta och vi väljer samverkansprojekt på basis av hur man med dessa i huvudsak försöker påverka de företag som vi placerat i.

I december 2021 skickade vi vår årliga förfrågan om koldioxidavtryck till de företag som utgör placeringsobjekt i våra val av aktier och företagsobligationer. Målet med vår förfrågan är att uppmuntra företagen att rapportera sina klimatrisker enligt TCFD:s rekommendationer. Vi har varit med och stött TCFD från och med år 2018. Vi skickade förfrågan till de företag som enligt våra uppgifter inte har rapporterat sina utsläpp.

Förfrågan skickades till 67 (2020: 105; 2019: 118, 2018: 115, 2017: 125 och 2016: 140) företag. Cirka hälften av bolagen svarade på förfrågan och över 80 % av dem meddelade att de antingen redan rapporterar, rapporterar första gången år 2022 eller planerar att rapportera utsläppsdata. Vi skickade dessutom till 57 bolag en förfrågan där vi uppmuntrade dem till att sätta upp klimatologiska mål ([science-based-targets](#)) för att minska CO₂-utsläppen. Cirka 40 % av bolagen svarade på förfrågan och cirka hälften av dem meddelade att de för närvarande planerar att ansluta sig till SBT-initiativet.

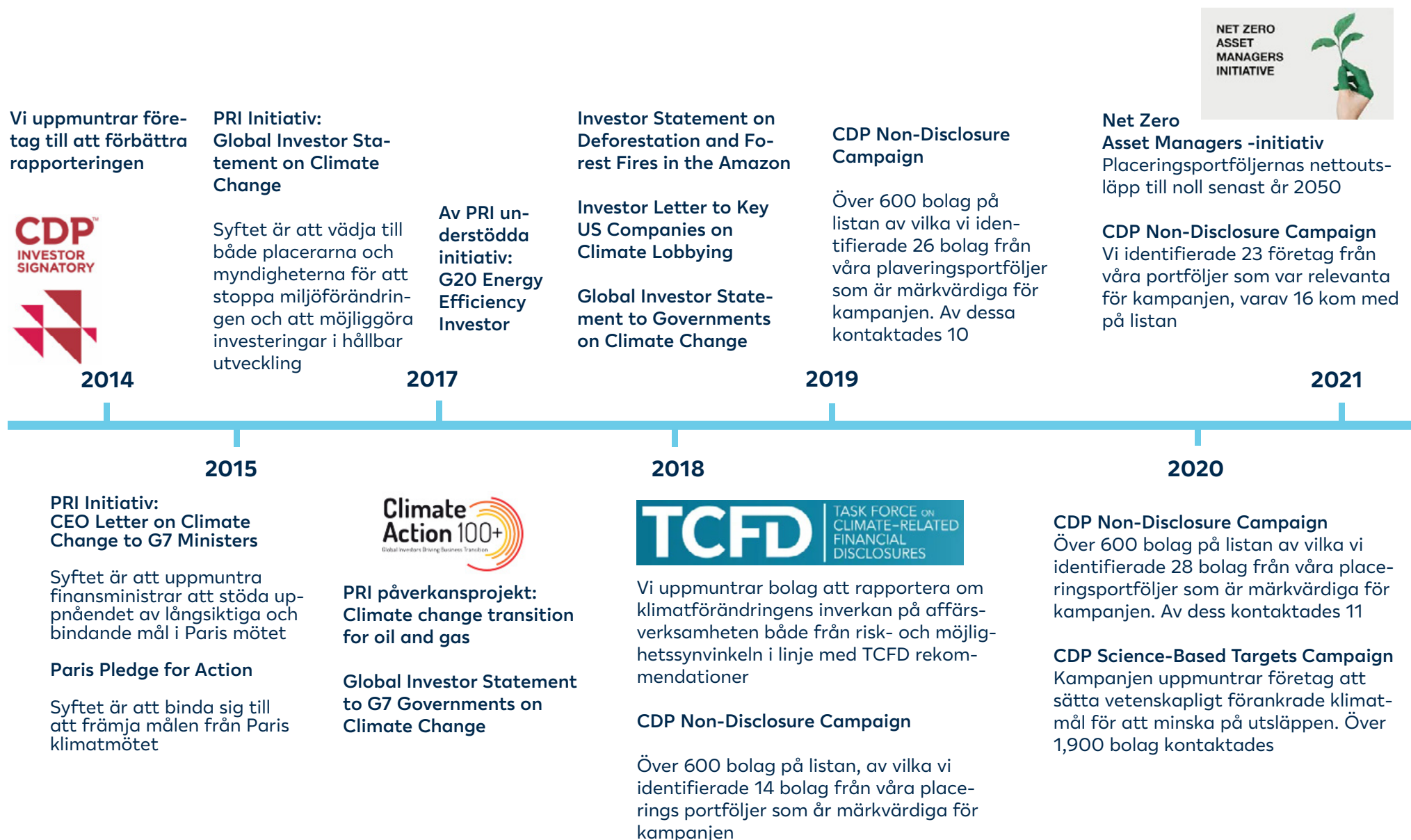
Som stöd för vår egen förfrågan deltog vi igen år 2021 i CDP:s (Carbon Disclosure Project) Non-Discloser kampanj där placerarna tillsammans kontaktar företag som ännu inte har rapporterat sina utsläppstal till CDP. Vi valde från CDP-listan 16 av våra placeringsobjekt för vars del vi stödde kampanjen. Resultaten från Non-Disclosure-kampanjen var åter goda. Vi deltog även i CDP:s SBT kampanj vars mål är att uppmuntra företagen till att ställa upp mål som grun-

dar sig på miljövetenskap (science-based targets) för att minska utsläppen.

Vi förde fram vår oro över nödvändigheten av brådskande klimatförändringsåtgärder och över det långsamma framskridandet genom att igen underteckna ”Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis”, som publicerades både före G7 -ländernas möte i juni och före Glasgows COP26 klimatomötet i november.

När det gäller samverkansprojekt har vårt fokus redan länge legat på klimatförändringen. Följande bild visar sådana gemensamma projekt som vi har stött under de senaste sex åren och som har syftat till att påverka företagens åtgärder för bekämpningen av klimatförändringen och rapporteringen om klimatrisker.

Samverkansprojekt



3.4.8.1 Klimatförändringsfrågor på bolagsstämmans agenda

Enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings ägarpolicy fäster vi på bolagsstämmorna speciell uppmärksamhet på enskilda aktieägares förslag, som gäller hållbar utveckling, miljö och klimatförändring. År 2021 deltog vi, befullmäktigade av våra kapitalförvaltningskunder, i 16 sådana bolagsstämmor där man på stämman behandlade förslag från aktieägare till bolagsstämman, vilka gällde miljöfrågor och klimatförändring. Det fanns totalt 20 sådana förslag. Vi röstade för förslaget i 75 procent av förslagen.

3.4.8.2 Målsättningar och Mätare

Genom vårt samverkansarbete försöker vi öka genomskinligheten genom att uppmuntra alla företag att rapportera mer om miljö- och klimatfrågor. Vi uppmuntar företagen att beakta TCFD:s rekommendationer i sina rapporter. Vi försöker också påverka för att allt fler företag ska ställa upp betydelsefulla miljömål för deras verksamhet, till exempel mål för att minska koldioxidavtrycket.

Vårt mål är att minska koldioxidavtrycket för våra placeringsportföljer på medellång sikt. Enligt Net Zero Asset Manager -initiativet sätter vi ett delmål

för minskning av växthusgasutsläppen senast år 2030 samt för alla placeringsstillgångarnas del ett netto-nollmål för växthusutsläpp före år 2050. Vi ska årligen rapportera hur arbetet framskrider.

I de placeringsportföljer som vi förvaltar mäter vi miljöpåverkningarna genom koldioxidavtrycket, som vi räknar per halvår enligt TCFD:s rekommendationer. Dessutom rapporterar vi branschspecifikt om placeringsportföljernas koldioxidavtryck. Detta ger placeraren en bättre bild av vad koldioxidavtrycken består av och hur placeringsportföljen har positionerat sig jämfört med marknaden. I fonden LokalTapiola Hållbar Miljö rapporterar vi dessutom andelen bolag som har utsläppsminskningsmål, speciellt bekräftade av Science Based Targets initiativet.

3.4.9 Rapportering i anslutning till klimatförändringen

Vi rapporterar halvårsvis om koldioxidavtrycken och deras sammansättning per bransch för de LokalTapiola-fonder som placerar i direkta aktier och företagsobligationer och för placeringsportföljer för institutionella investerare, när datatäckningen för placeringarna överstiger 50 procent. Fondspecifika uppgifter finns

i hållbarhetsrapporterna för fonderna och på LokalTapiola Kapitalförvaltnings webbplats för ansvarsfulla investeringar. Tabellen nedan visar LokalTapiola-fondernas koldioxidavtryck (31.12.2021).

LokalTapiola direkta aktie- och företagslånfonderas koldioxidavtryck 31.12.2021

Fonden	Fondens storlek m EUR	Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp	Kolintensitet t CO2e/m EUR	2020 Kolintensitet t CO2e/m EUR	Förändring	Koleffektivitet t CO2e/m EUR	Totala utsläpp t CO2e
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	135	 96 %	54	57	-4 %	34	4343
LokalTapiola Europa Marknad	129	 98 %	155	185	-16 %	126	15234
LokalTapiola Välfärd ESG	277	 83 %	29	30	-3 %	13	2814
LokalTapiola Tillväxt ESG	145	 70 %	28	-	-	3	288
LokalTapiola Utvecklade Asien	120	 76 %	185	163	13 %	286	25656
LokalTapiola Hållbar Miljö	117	 73 %	240	123	95 %	83	6579
LokalTapiola Konsument ESG	77	 84 %	32	38	-16 %	15	936
LokalTapiola Norden ESG	91	 85 %	59	59	1 %	52	3925
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	98	 80 %	65	72	-10 %	34	2575
LokalTapiola USA Marknad	164	 92 %	120	107	12 %	36	5223
LokalTapiola Kortränta ESG	293	 77 %	76	85	-10 %	31	6408
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	350	 51 %	217	-	-	101	17108
LokalTapiola Företagsränta ESG	454	 80 %	165	224	-26 %	66	23407

Marknadsindex	Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp	Kolintensitet t CO2e/m EUR	2020 Kolintensitet t CO2e/m EUR	Förändring
Morningstar Developed Markets Asia Pacific TME	 94 %	358	332	8 %
Morningstar Developed Europe Large Cap TME NR	 99 %	153	181	-16 %
Morningstar Developed Europe Mid Cap TME NR	 92 %	250	325	-23 %
Morningstar Developed Markets TME NR	 89 %	175	179	-2 %
Morningstar US Large Cap TME NR	 91 %	123	108	13 %
Morningstar US Mid Cap TME NR	 62 %	401	-	-
VINX Benchmark Cap Net EUR	 92 %	100	141	-29 %

4. Uteslutande strategier (exclusions)

Vi placerar inte i företag som bryter mot internationella normer eller som tillverkar kontroversiella vapen. För att identifiera dylika företag använder vi en databas som upprätthålls av en tjänsteleverantör och vi följer kvartalsvis upp hur begränsningarna förverkligats. Uteslutande strategier gäller placeringar som baserar sig på modellerna för val av aktier och företagsobligationer och på faktormodellen samt marknadsfonder.

31.12.2021 uteslutna bolag

Bolag	Sektor	Land	Orsak till uteslutning
Aerojet Rocketdyne Holdings	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Airbus	Tillverkningsindustri	Frankrike	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Anhui Great Wall Military Industry Co	Tillverkningsindustri	Kina	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Aryt Industries	Tillverkningsindustri	Israel	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Ashot - Ashkelon Industries	Tillverkningsindustri	Israel	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Avibras Industria Aeroespacial S/A	Tillverkningsindustri	Brasilien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Babcock International	Tillverkningsindustri	Storbritannien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
BAE Systems	Tillverkningsindustri	Storbritannien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Barrick Gold	Material	Kanada	Brott mot internationellt allmänt godkända normer
Bayer	Hälsovård	Tyskland	Brott mot internationellt allmänt godkända normer
BEML Limited	Tillverkningsindustri	Indien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Bharat Heavy Electricals	Tillverkningsindustri	Indien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
BHP Billiton	Material	Australien	Brott mot internationellt allmänt godkända normer
Boeing	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
BWX Technologies	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Chemring	Tillverkningsindustri	Storbritannien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
China Aerospace Science and Technology	Tillverkningsindustri	Kina	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
China North Industries	Tillverkningsindustri	Kina	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
China Spacesat	Tillverkningsindustri	Kina	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
CNIM Groupe	Tillverkningsindustri	Frankrike	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Corecivic	Fastighetsbolag	USA	Brott mot internationellt allmänt godkända normer
Dassault Aviation	Tillverkningsindustri	Frankrike	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Elbit Systems	Tillverkningsindustri	Israel	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter

31.12.2021 uteslutna bolag

Embraer	Tillverkningsindustri	Brasilien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Fluor Corp	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Freeport-McMoRan	Material	USA	Brott mot internationellt allmänt godkända normer
Gemalto	Tillverkningsindustri	Holland	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
General Dynamics	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
General Electric	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Geo Group	Fastighetsbolag	USA	Brott mot internationellt allmänt godkända normer
Goodrich	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Grupo Mexico SAB de CV	Material	Mexico	Brott mot internationellt allmänt godkända normer
Hanwha Aerospace	Tillverkningsindustri	Sydkorea	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Hanwha Corporation	Tillverkningsindustri	Sydkorea	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Hanwha Engineering & Construction	Tillverkningsindustri	Sydkorea	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Hindustan Aeronautics	Tillverkningsindustri	Indien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Honeywell	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Huntington Ingalls Industries	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
IHI Corp	Tillverkningsindustri	Japan	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Inner Mongolia North Heavy Industries Group	Tillverkningsindustri	Kina	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Israel Military Industries	Tillverkningsindustri	Israel	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Jacobs Engineering	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
KBR Inc	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Kongsberg Gruppen	Tillverkningsindustri	Norge	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Korea Aerospace Industries	Tillverkningsindustri	Sydkorea	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
L3Harris Technologies	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Larsen & Toubro	Tillverkningsindustri	Indien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Leidos Holding	Informationsteknik	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Leonardo	Tillverkningsindustri	Italien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
LIG Nex1 Co	Tillverkningsindustri	Sydkorea	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter

31.12.2021 uteslutna bolag

Lockheed Martin	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Melrose Industries	Tillverkningsindustri	Storbritannien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Mindtree	Informationsteknik	Indien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
MMC Norilsk Nickel	Material	Ryssland	Brott mot internationellt allmänt godkända normer
Motovilkhinskiye Zavody PAO	Tillverkningsindustri	Ryssland	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Nabha Power	Tillverkningsindustri	Indien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
National Presto Industries	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Northrop Grumman	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
ODK Umpo PAO	Tillverkningsindustri	Ryssland	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Petrobars	Energi	Brasilien	Brott mot internationellt allmänt godkända normer
PG&E	Allmännyttigt	USA	Brott mot internationellt allmänt godkända normer
Poongsan Corp	Tillverkningsindustri	Sydkorea	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Raytheon	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Rockwell Collins	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Roketsan Raket Sanayi Ve Ticaret Anonim Sirketi	Tillverkningsindustri	Turkiet	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Rolls-Royce	Tillverkningsindustri	Storbritannien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Royal Dutch Shell	Energi	Holland	Brott mot internationellt allmänt godkända normer
Safran	Tillverkningsindustri	Frankrike	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Southern Copper	Material	Peru	Brott mot internationellt allmänt godkända normer
Team SA	Tillverkningsindustri	Frankrike	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Textron	Tillverkningsindustri	USA	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Thales	Tillverkningsindustri	Frankrike	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Tokyo Electric Power	Allmännyttigt	Japan	Brott mot internationellt allmänt godkända normer
Vale	Material	Brasilien	Brott mot internationellt allmänt godkända normer
Walchandnagar Industries Ltd	Tillverkningsindustri	Indien	Tillverkning av kontroversiella vapen och/eller komponenter
Zijin Mining	Material	Kina	Brott mot internationellt allmänt godkända normer

5. Aktivt ägarskap

5.1 Förverkligandet av ägarstyrning i LokalTapiola Kapitalförvaltning

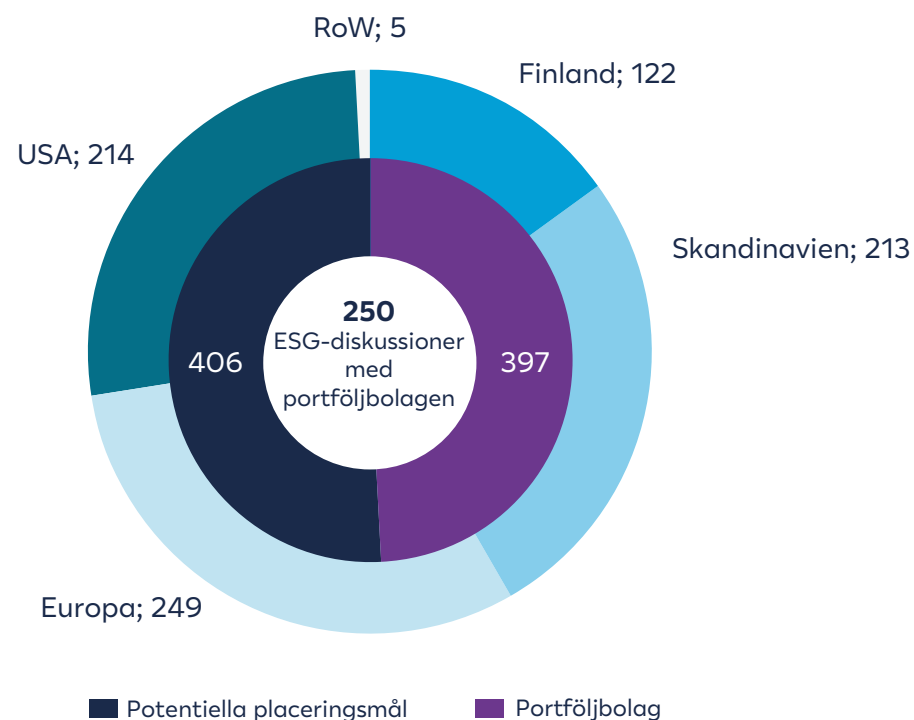
Enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ägarstyrning är vårt viktigaste förfaringssätt för aktivt ägarskap möten med företagsledningen, deltagande i bolagsstämmor samt att påverka bolagen tillsammans med andra placera-

bland annat miljöpåverkningar, cirkulär ekonomi och sociala aspekter i anslutning till coronapandemin. Av de positiva miljöpåverkningarna togs speciellt upp produktionsprojekt med förnybar energi och produkternas miljövänlighet. Vi diskuterade även åtgärder till följd av coronapandemin och de flesta bolagen

berättade att de verkat ansvarsfullt i situationen genom att speciellt beakta flexibilitet vad gäller deras anställda och kunder. På höstens möten tog flera banker på eget initiativ upp beaktandet av hållbarhetssynvinkeln vid långivning, anskaffning av finansiering och kapitalförvaltning.

5.2 Möten med företag

Våra portföljförvaltare träffade ledningen för 800 bolag i huvudsak virtuellt under år 2021. Av dessa möten var cirka hälften med företag som våra kapitalförvaltningskunder (inklusive LokalTapiola-fonderna) placerat i. Under mötena diskuterade vi frågor som är väsentliga för företagets framgång, såsom t.ex. företagets strategiska mål och förutsättningar för deras förverkligande, affärsverksamhetens möjligheter och utmaningar samt hållbar utveckling och hållbarhetsfaktorer. På 65 % av mötena med våra kapitalförvaltningskunders placeringsobjekt diskuterade vi företags-specifika hållbarhetssynvinklar som kommit fram i vår hållbarhetsanalys



Bolagsstämmor under året 2021

Under året 2021 deltog vi i 1082 bolagsstämmor i 40 olika länder.



I Finland deltog våra kapitalförvaltningskunder (inklusive fonden LokalTapiola ESG Dividend Finland) representerade av LokalTapiola Kapitalförvaltning i 45 bolagsstämmor. Vi deltog i bolagsstämmorna genom att ge vår röst i förväg på 480 förslagspunkter, som styrelsen föreslagit till bolagsstämman. På 476 förslagspunkter röstade vi enligt styrelsens förslag, på en punkt mot styrelsens förslag och på tre punkter avstod vi från att rösta.

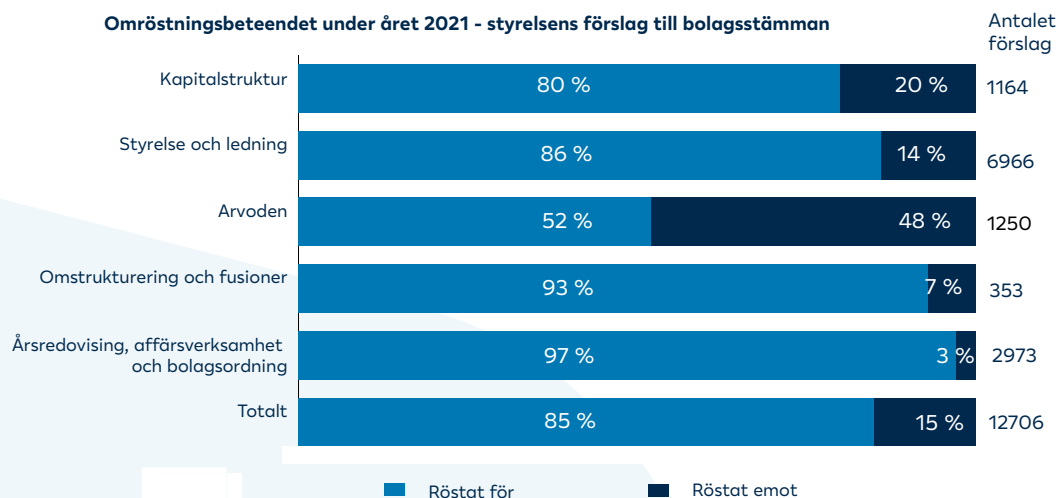
Som ett nytt ärende år 2020 tog man på bolagsstämmorna upp, för rådgivande röstning, belöningspolicyn för bolagets organ. År 2021 hade man för första

gången på föredragningslistorna en rådgivande omröstning om organens belöningsrapport. Belöningsrapporterna för flera bolag var på allmän nivå och gällde kriterier, mål och förverkligandegradernas transparens i fråga om belöningar. Av tre bolag begärde vi tilläggsutredningar av kriterierna för arvoden för verkställande direktörer och styrelser. För ett bolags del röstade vi mot godkännandet av belöningsrapporten och för ett bolags del avstod vi från att rösta.

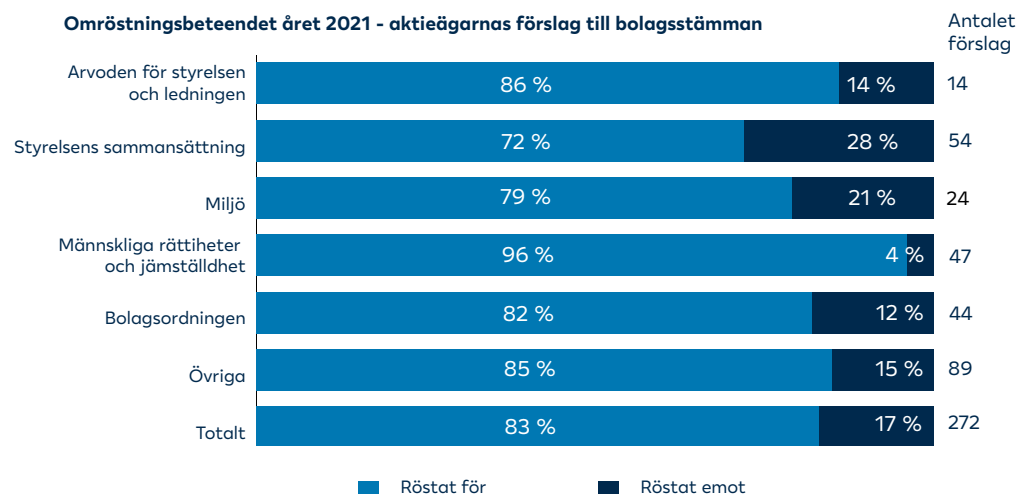
Våra kapitalförvaltningskunder (inklusive LokalTapiola-fonderna som baserar sig på modellen för val av aktier och faktorplaceringar) deltog i 1 037 utländ-

ska bolagsstämmor genom proxy voting tjänsten, representerade av LokalTapiola Kapitalförvaltning. LokalTapiola Kapitalförvaltning röstar på stämmorna enligt den röstningspolicy som antecknats i våra [principer för ägarstyrning \(på finska\)](#). På bolagsstämmorna röstades om totalt 13 000 förslagspunkter. Av förslagen föreslogs 12 728 av styrelsen och 272 av aktieägarna. Nedan beskrivs hur vi per ämne har röstat på förslagen.

Omröstningsbeteendet under året 2021 - styrelsens förslag till bolagsstämman



Omröstningsbeteendet året 2021 - aktieägarnas förslag till bolagsstämman



Styrelsens förslag till bolagsstämman gäller ärenden som i lagen eller i bolagsordningen fastställts för att behandlas av bolagsstämman. Styrelsen kan dessutom komma med förslag till bolagsstämman. Dessa förslag kan t.ex gälla företagsarrangemang. Vi röstade för styrelsernas förslag i 84 procent av förslagspunkterna, mot förslaget i 15 procent och i en procent avstod vi från att rösta. I nästan 50 procent av förslagspunkterna som gällde belöningen av styrelsen och ledningen röstade vi mot förslagen eftersom de var i strid med linjedragningarna och kraven som fastställts i vår röstningspolicy. Dessutom röstade vi mot inval av styrelseledamöter i sådana företag, där styrelsens oberoende inte uppnås i enlighet med internationella principer för god förvaltningssed, till exempel på grund av styrelsemedlemmarnas långa mandatperioder.

Aktieägares förslag till bolagsstämman kan gälla ärenden som normalt behandlas på bolagsstämman, men också aktieägarnas krav vad gäller företagets verksamhet och förvaltning. År 2021 införde aktieägarna på föredragningslistor bland annat krav på förbättring av rapportering och måluppställning i anslutning till hållbarhetsfrågor (t.ex. utsläpp eller arbetskraft). Vi understödde aktieägarnas förslag i 83 procent av förslagen. Vi understödde aktieägarnas förslag speciellt gällande val av en oberoende styrelseordförande och gällande omfattande rapportering av hållbarhetsfaktorer. Från fall till fall röstade vi mot aktieägarnas förslag eller så avstod vi från att rösta, om bolaget redan hade tagit tag i ärendet eller om det borde skötas genom reglering eller om förslaget enligt vår åsikt var för styrande.



Exempel på aktieägarnas förslag till bolagsstämmorna

Amazon

På bolagsstämmans föredragningslista fanns flera förslag av aktieägarna bland annat i anslutning till val av en oberoende styrelseordförande, risker för verksamhet som begränsar konkurrens samt frågor i anslutning till personal och mänskliga rättigheter. Bolaget begärdes att förbättra sitt verksamhetssätt och sin rapportering i anslutning till flera faktorer i anslutning till personalens mångfald samt jämlik behandling och avlöning. Vi röstade för alla förslag av aktieägarna befullmäktigade av fonden LokalTapiola Konsument ESG. Genomskinligheten i tillvägagångssätten och i deras förverkligande hjälper aktieägarna att följa upp och bedöma det praktiska förverkligandet av tillvägagångssätten och riskhanteringen i anslutning till dem.

DSV Panalpina A/S

På bolagsstämmans föredragningslista fanns aktieägarnas förslag på att kräva att bolaget rapporterar om ekonomiska risker och möjligheter i anslut-

ning till klimatförändringen. Vi röstade för förslaget befullmäktigade av fonden LokalTapiola Norden ESG. Bättre genomskinlighet vad gäller inverkan av klimatförändringen och dess hantering är i linje med förbindelserna bolaget ställt och underlättar uppföljningen av åtgärderna.

Vertex Pharmaceuticals Incorporated

På bolagsstämmans föredragningslista fanns aktieägarnas förslag på att kräva tillkännagivanden och rapportering om intressebevakningspolicyn och -avgifterna samt om politiska donationer och understödsavgifter. Vi röstade för förslagen befullmäktigade av fonden LokalTapiola Välfärd ESG. Bättre genomskinlighet vad gäller direkta och indirekta kostnader för intressebevakning och donationer samt deras övervakning hjälper aktieägarna att följa upp och bedöma verksamhets-sätt, risker och nytta i anslutning till intressebevakning.

ExxonMobil Corp

På bolagsstämmans föredragningslista fanns flera förslag av aktieägarna bland annat i anslutning till avskiljande av

verkställande direktörens och styrelsens roller, iakttagande av intressebevakningspraxisar enligt Paris klimatavtalet och bättre uppskattning av ekonomiska påverkningar av den gröna övergången. Engine 1 framställde för röstning på bolagsstämman en för bolagets förslag alternativ kandidatlista över styrelsemedlemmar. Vi röstade för alla förslag av aktieägarna samt understödde den alternativa kandidatlistan över styrelsemedlemmar befullmäktigade av fonden LokalTapiola USA Marknad. Bättre genomskinlighet vad gäller inverkan av klimatförändringen hjälper aktieägarna att följa upp och bedöma inverkan av klimatförändringen och bolagets åtgärder. Kandidaterna på den alternativa kandidatlistan gjorde det möjligt att öka kunnandet inom förnybar energi i styrelsen och att försnabba bolagets förändringsprocess.

Närmare information om bolagsstämmorna samt om det företagsspecifika röstningsbeteendet finns på vår webbplats för hållbar placering.

5.4 Projekt tillsammans med andra investerare

Vi fortsatte vårt deltagande i Sustainable Proteins påverkansprojekt koordinerat av FAIRR A Coller Initiative investerarnätverket vars mål är att minska negativa påverkningar av produktion av proteiner och att öka användningen av växtproteiner och alternativa proteiner i livsmedelsproduktionen.

I anslutning till coronapandemin fortsatte vi att påverka läkemedelsbolagen i vår Eurapco samarbetspartners projekt "Covid-19 and Pharmaceutical sector" som koordinerats av Achmea IM. Å projektets vägnar sändes frågor om forskning, tillverkning och tillgänglighet av coronamediciner och ökning av transparens till bolagsstämmorna för följande bolag: AstraZeneca, Gilead Sciences, GlaxoSmithKline, Johnson & Johnson,

Merck/MSD (USA), Pfizer, Sanofi och Thermo Fisher Scientific.

Vi understödde även EU:s initiativ om att förbättra multinationella företags transparens i fråga om skattebetalning och ansvarsskyldighet via landspecifika skatterapporter, genom att delta i det av PRI understödda förslaget "Investor statement on public country-by-country reporting (CBCR) requirements in the EU". Vi understödde kravets utvidgande till att omfatta alla verksamhetsländer.

Vi är även med i flera samverkansprojekt i anslutning till klimatet, som vi berättar mera om i delen Klimat.

6. Fondpartner

Som teman i fondpartnersamarbetet år 2021 framhövdes att hållbar placering blivit allt mer mainstream, NetZero-teman i placeringar samt tillämpning av EU:s förordning om hållbar finansiering (SFDR). Kontakterna via webbmöten fortsatte, dock kunde vi träffa några av våra fondpartner även på vårt kontor under hösten. Vi hade totalt 110 möten och på 75 % av dem behandlades ESG-teman. Också temawebbinarierna, som fondparternas ordnade för mera omfattande placerarmålgrupper, blev vanligare. Genom den moderna tekniken erbjuder våra samarbetspartner utsikter av sina portföljförvaltare och andra specialister i realtid för sina kunder. Speciellt i samband med höstens klimatomöte i Glasgow erbjöd våra fondpartner flera webbmöten med temana i anslutning till Net Zero och bekämpningen av klimatförändringen. Utöver oss har 12 fondpartner inom värdepappersplaceringar redan förbundit sig till Kapitalförvaltarens Net Zero Asset Managers-initiativet.

Enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) som trädde i kraft på våren har fondparternas klassificerat sina fonder enligt Artikel

6, 8 och 9 i tre klasser: övrig finansiell produkt, finansiell produkt som främjar hållbarhet vid sidan av övriga egenskaper och hållbar finansiell produkt. Flera aktörer har under året preciserat klassificeringarna för sina fonder, när man skaffat sig erfarenhet av den praktiska tillämpningen.

Som en del av bedömningen av våra fondpartners hållbara placering har vi sedan år 2013 gett våra fondpartner hållbarhetsklassificering på skalan berömlig, god, nöjaktig och svag. För att bättre kunna jämföra olika kapitalförvaltare samlar vi uppgifter per fondpartner till vår ESG Scorecard -fil bland annat inom följande delområden inom hållbar placeringsverksamhet: PRI-rapportering och PRI-vitsord i strategi och förvaltning, bolags- och fundspecifik ESG-rapportering, omfattning och tillgänglighet av proxy voting -aktivitet och -rapportering, ESG-klassificeringar av fonder som de utomstående tjänsteleverantörerna vi använder gett, integrering av hållbarhet, utbud av hållbara placeringsprodukter, samarbetsparternas sociala påverkanssätt och nyttan med webbplatsen för hållbar placering. En viktig del av



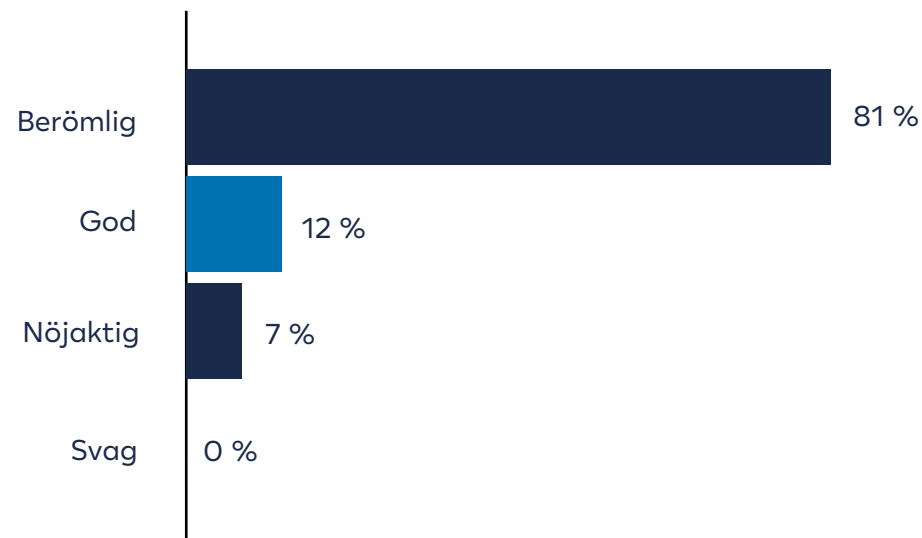
bedömningen av fondpartnern är personliga möten med fondpartners representanter och portföljförvaltare. I diskussionerna frågar vi om teman som intresserar oss samt tar upp våra egna tyngdpunktsområden för kännedom för fondpartnerna. När vi har fastställt hållbarhetsklassificeringar, har vi tidigare gett betydande vikt för våra samarbetspartners PRI-bedömningsrapporter (PRI Assessment Report) och speciellt för var och en kapitalförvaltares vitsord i anslutning till ESG-strategi och förvaltning. PRI var tvungen att flytta fram sin bedömning år 2021 så vi har använt de senaste gällande PRI-vitsorden.

Vi utvidgade vårt samarbetspartner nätverk med två nya samarbetspartner som vi valde som kapitalförvaltare av likvida alternativa investeringsfonder. När det gäller beaktandet av hållbarhetsfaktorer förutsätter vi som minimikrav att alla fondpartner förbinder sig till PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar. Vårt fondpartnernätverk har bibehållits ganska oförändrat under åren eftersom vi föredrar långvariga samarbetsförhållanden med våra fondpartner.

I kapitalförvaltningen av kundportföl-

jer har vi använt allt mera omfattande utbud av olika ESG/SRI/ESG LEADERS etf-fonder. Vi beaktar de kunds specifika begränsningarna och kraven i anslutning till hållbar placering genom att i portföljerna kombinera LokalTapiola Kapitalförvaltnings aktiva fonder klassificerade

enligt SFDR Artikel 9 med namnet Hållbar och fonder klassificerade enligt SFDR Artikel 8 med namnet ESG samt samarbetsnätverkets ESG ETF-utbud.



ESG-klassificeringsfördelning för LokalTapiola Kapitalförvaltning
fundsamarbetspartner 2020 (AuM-baserad)

7. Rapportering och genomskinlighet

Ett av LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsvärden är genomskinlighet. Vi rapporterar öppet om hur våra hållbarhetsprinciper förverkligas i de placeringsportföljer vi förvaltar. Vi rapporterar halvårsvis i kundrapporten om portföljens hållbarhetsegenskaper till våra kapitalförvaltningskunder. Rapporten innehåller en hållbarhetsrapport för institutionella kunders del, portföljspecifika hållbarhetsfördelningar och koldioxidavtryck.

[På LokalTapiola Kapitalförvaltnings webbplats](#) för hållbar placering rapporterar vi om förverkligandet och utvecklingen av hållbar placering. Vi publicerar bland annat halvårs- och årsrapporter om hållbar placering, vårt röstningsbeteende på finländska och utländska bolagsstämmor, PRI-årsrapport och PRI:s bedömningsrapport samt vårt deltagande i påverkans- och samarbetsprojekt.

[På LokalTapiola-fondernas webbplats](#) finns också fondspecifika hållbarhetsrapporter som publiceras halvårsvis. Vi publicerar fondspecifika hållbarhetsrapporter för aktie-, företagsobligations-, faktor- och marknadsfonder samt för

Världen-fonder och målfonder för blandfondernas del. Genom hållbarhetsrapporterna strävar vi efter att hjälpa placeraren att uppfatta fondens hållbarhetsprofil i form av fördelningar och koldioxidavtryck. Vi utvecklar konstant nya väsentliga hållbarhetsmätare och vi uppdaterar våra rapporter i och med att tillgängligheten och kvaliteten på data förbättras. I början av år 2021 utökade vi rapporterna med vitsord i miljö, socialt ansvar och god bolagsstyrning av en utomstående tjänsteleverantör samt med en SFDR-klassificering av fonderna. I slutet av året utökade vi mätarna som beskriver portföljens hållbarhetsegenskaper eller hållbarhet samt fördelningar av bolagsstämmoaktivitet och möten med företagsledningar.



8. Resursallokering

Analys och beaktande av hållbarhetsfaktorer i placeringsbesluten är en del av befattningsbeskrivningen för alla portfölj- och kapitalförvaltare. LokalTapiola Kapitalförvaltning har 12 portföljförvaltare och fyra kapitalförvaltare vars befattningsbeskrivningar omfattar integrering av hållbarhet i placeringsbesluten samt utveckling av hållbar placering. Vid tillgodogörandet av den kvantitativa informationen har våra portföljförvaltare även stöd av två analytiker. Våra portföljförvaltare ansvarar också för förverkligandet av aktivt ägarskap. Våra kundrelationsdirektörer strävar dessutom efter att främja ibruktagning av principerna för hållbar placering inom placeringsbranschen genom att informera våra kunder om hållbar placering. Hållbar placering är en delfaktor i belöningssystemet för ledningsgruppen, portföljförvaltarna, kapitalförvaltarna och kundrelationsdirektörerna i LokalTapiola Kapitalförvaltning. För utvecklingen av hållbar placering i LokalTapiola Kapitalförvaltning svarar direktören som ansvarar för hållbar placering och som också verkar som ordförande för kapitalförvaltningskoncernens ESG-styrgrupp. ESG-arbetsgruppen koordinerar framskridandet av de avtalade ESG-projekten.

9. Utbildning och främjande av ansvarsfulla investerin-

Vi ordnar årligen utbildningar inom hållbar placering för personalen i LokalTapiola Kapitalförvaltning och för personer som hör till LokalTapiola-gruppens interna intressentgrupper. Alla nyanställda i LokalTapiola Kapitalförvaltning skolas också i hållbar placering.

10 årsseminariet för Forumet för Ansvarsfulla Investeringar i Finland, Finsif, ordnades i juni 2021 och Outi Kalpio, direktör för LokalTapiola Kapitalförvaltning, deltog med Finsifs tidigare styrelseordföranden i paneldiskussionen om utvecklingen och framtiden för Finsif och ansvarsfulla investeringar.

Vi drog aktivt nytta av webinarier som olika tjänsteleverantörer och samarbetspartner ordnade i anslutning till ansvarsfulla och hållbara placeringar. Vi fäste speciellt uppmärksamhet på EU:s reglering av hållbar utveckling samt på coronapandemins inverknings på företagsansvar och beaktandet av hållbarhetsfaktorer i placerandet.

10. Utomstående oberoende erkännanden

Principles for Responsible Investment (PRI)

Vi rapporterade i början av år 2021 till PRI om förverkligandet av ansvarsfulla investeringar i LokalTapiola Kapitalförvaltning under år 2020. PRI har förnyat både rapporteringsramen och bedömningsmetodologin för rapporteringen år 2020. På grund av förnyelsen var PRI tvungen att flytta fram bedömningarna för år 2020 fram till sommaren 2022. När bedömningarna publiceras, hittas vår nyaste PRI-rapport på PRI:s webbplats i kategorin Investment Managers med vårt bolags engelskspråkiga namn LocalTapiola Asset Management.

Vi deltog i oktober i det fyra dagar långa PRI Digital Conference webbseminariet. Dess teman var bland annat net zero, mätning av och rapportering om placeringsobjektens inverkan, EU:s reglering om hållbar finansiering, naturens mångfald, mänskliga rättigheter och placerarnas samverkan.

SFR (Scandinavian Financial Research) valde igen LokalTapiola Kapitalförvaltning till Finlands bästa kapitalförvaltare inom ansvarsfulla investeringar i Challenger-serien år 2021. LokalTapiola Kapitalförvaltning har fått motsvarande erkännande även åren 2020, 2019, 2018, 2015, 2014 och 2013. SFR:s undersökning baserar sig på en intervju av över 100 inhemska institutionella placerare.



11. LokalTapiola Kapitalförvaltning som ansvarsfull arbetsgivare

LokalTapiola Kapitalförvaltning är en del av LokalTapiola-gruppen i vars personalstrategi satsas på en välmående och yrkeskunnig personal. I LokalTapiola Kapitalförvaltning har vi redan under flera års tid aktiverat alla att oberoende av arbetsuppgift delta i yrkesutbildningar, öppen diskussionskultur, främjande av gemensamma ärenden samt i hjälpsamt arbete som beaktar andra. Den positiva utvecklingen syns som bra sammanhållning och atmosfär bland annat i resultaten i den årliga ROIHU-personalförfrågan.

Våra anställda har flexibla arbetstider som möjliggör att vardagen löper smidigt i olika skeden av livet. Principerna för multilokaliserat arbete som utarbetats på gruppnivå ger tydliga ramar med beaktande av vilka var och en kan med sitt team och sin chef komma överens om ett arbetssätt som bäst lämpar sig för denne och dennes arbetsuppgift. I våra lokaliteter i Tapiola Hohka har kraven på ett modernt arbete beaktats så att det finns mötesutrymmen av olika storlekar, kontorslandskap som möjliggör samarbete samt mindre "tågagnar" för de stunder som kräver koncentration.

Via regelbundna personalinfo och gemensamma Teams-kanaler tar vi aktivt hand om informationsutbyte och aktuella utbildningsteman.

Vi erbjuder våra nyanställda ett grundligt inskolningsprogram där cheferna för olika funktioner genom antingen personliga möten eller Teams-möten länkar den nyanställdas befattningsbeskrivning till helheten. Den ansvarsfulla och hållbara placeringsverksamheten i LokalTapiola Kapitalförvaltning är också en viktig del av inskolningen. Vi möjliggör och uppmuntrar personalen bland annat att aktivt delta i PRI:s, FINSIF:s och våra samarbetspartners utbildningar och webbmöten om hållbar placering. Vi främjar iakttagandet av praxis för god bolagsstyrning och jämlik behandling av kunder med hjälp av flera olika juridiska kurser och årliga repetitioner bland annat inom följande ämnen: Code of conduct, förhindrande av penningtvätt, insiderärenden, GDPR och datasäkerhet.

Vi uppmuntrar alla anställda i Kapitalförvaltning att ta hand om sitt välbefinnande bland annat genom att möjliggöra en "kroppvårdstimme" per vecka som en del av arbetstiden. Timmen har

bland annat används för cykling under arbetsresor, massage eller på arbetsplatsens gym. Som en specialförmån år 2021 erbjöd vi personalen en frivillig Puhti-hälsokontroll. Täckande företagshälsovårdstjänster och fritidsolycksfallsförsäkring möjliggör snabb vård vid sjukdom och olycksfall.

För belöning har LokalTapiola-gruppen en egen personalfond, där alla anställda i LokalTapiola Kapitalförvaltning är medlemmar.

LokalTapiola Kapitalförvaltning deltog hösten 2021 tillsammans med LokalTapiola-gruppen i kampanjen Ta hand om de ungas inre vars syfte är en tilläggsatsning på mentalvårdstjänster med låg tröskel för unga.

Länkar som använts i rapporten:

- **Webbplatser för hållbar placering:** <https://www.lahitapiola.fi/sv/person/placeringar-och-kapitalforvaltning/hallbar-placering/hallbarhet-i-placeringsverksamhet>
- **Rapporter om hållbar placering:** <https://www.lahitapiola.fi/sv/person/placeringar-och-kapitalforvaltning/hallbar-placering/oversikter-och-rapporter>
- **LokalTapiola-fonder:** <https://www.lahitapiola.fi/sv/person/placeringar-och-kapitalforvaltning/placeringsfonder>
- **LokalTapiola-fonders rapporter:** <https://www.lahitapiola.fi/sv/person/placeringar-och-kapitalforvaltning/placeringsfonder/publikationer>
- **LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ägarstyrning (på finska):** <http://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/125138/>
- **LähiTapiola Varainhoidon kestävä sijoittamisen periaatteet (på finska):** <http://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/174703/>
- **PRI Transparency Report (2020):** <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/en/tiedostot/125111/>
- **PRI Assessment Report (2020):** <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/224093/>
- **PRI:s webbplats:** www.unpri.org
- **FN:s mål för hållbar utveckling:** <https://fn.se/globala-malen-for-hallbar-utveckling/>
- **TCFD:s rekommendationer om utredning av klimatförändringens inverkan:** <https://www.fsb-tcfd.org/publications/final-recommendations-report/>
- **PATCA:s analys av placeringsportföljens exponeringar i produktion av fossila bränslen och el, bil-, cement- och stålindustrin samt luftfart och sjöfart:** <https://www.transitionmonitor.com/>
- **Science-based targets** www.sciencebasedtargets.org
- **Net Zero Asset Managers -initiativ:** <https://www.netzeroassetmanagers.org>
- **Koldioxidutsläppen, Trafi:** <https://www.liikennefakta.fi/fi/ymparisto/henkilöauto/hiilidioksidipäästöt>

