

LokalTapiola-fonderna årsrapport 31.12.2025

LÄHITAPIOLA

Innehållsförteckning

Portföljförvaltarens översikt 3
Den ekonomiska omgivningen 5
Hållbarhet i LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringsverksamhet under den året 2025 7
LokalTapiola aktiefondernas deltagande i bolagsstämmor . . . 9
Verksamhetsberättelse 10

Räntefonder

LokalTapiola Europa High Yield 16
LokalTapiola Företagsränta 26
LokalTapiola High Yield 36
LokalTapiola Kortränta 42
LokalTapiola Långränta 51
LokalTapiola Nordlig Företagsränta 58
LokalTapiola Projekt Företagsränta 70
LokalTapiola Realränta 81
LokalTapiola Ränta 100 87
LokalTapiola Räntevärld 93
LokalTapiola Samfund Företagsränta 99
LokalTapiola Samfund Långränta 109
LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta 116

Blandfonder

LokalTapiola 2025 122
LokalTapiola 2035 128
LokalTapiola 2045 134
LokalTapiola Världen 20 140
LokalTapiola Världen 50 147
LokalTapiola Världen 80 154

Aktiefonder

LokalTapiola Aktie 100 161
LokalTapiola Europa Klimatindex 167
LokalTapiola Europa Mid Cap 175
LokalTapiola Framtid 182
LokalTapiola Hållbar Miljö 189
LokalTapiola Norden 196
LokalTapiola Tillväxtmarknader 203
LokalTapiola USA Klimatindex 215
LokalTapiola USA Mid Cap 225
LokalTapiola Utvecklade Asien 232
LokalTapiola Välfärd 243

Definition på nyckeltal 250
Ta kontakt 251
Bilaga: Periodiska rapporter enligt EU:s upplysningsförordning 252

Fondernas bokslutsinformation (resultaträkningar och balansräkningar) är en del av årsberättelsen.

Portföljförvaltarens översikt

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen omorganiserade fondverksamheten och administrativa förändringar genomfördes i bolagen

LokalTapiola-fonderna förvaltas av Seligson & Co Fondbolag, ett dotterbolag som ägs helt av LokalTapiola Kapitalförvaltning. LokalTapiola-placeringsfondernas portföljer har förvaltats hos LokalTapiola Kapitalförvaltning fram till den 31 december 2025, då utläggningen av portföljförvaltningen upphörde och de portföljförvaltare som var anställda av LokalTapiola Kapitalförvaltning övergick till Seligson & Co Fondbolags tjänst. Samma dag fusionerades LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder Ab med Seligson & Co Fondbolag, som i enlighet med sin nya auktorisation även började förvalta alternativa investeringsfonder för LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder.

Förändringarna beror på en omorganisering av LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens fondverksamhet, som innebar att förvaltningen av fonderna koncentrerades till ett och samma bolag och portföljförvaltningspersonalen övergick till Seligson & Co Fondbolags tjänst. Förändringen hade ingen inverkan på fondernas investeringsverksamhet. De portföljförvaltningsteam som har förvaltat LokalTapiola-fonderna fortsätter att förvalta fondernas portföljer hos Seligson & Co Fondbolag och de väljer investeringsobjekt enligt samma investeringsprocess och kriterier som tidigare och fonderna följer även framöver LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principerna för hållbar investeringsverksamhet.

Vi utvecklade vårt fondsortiment, men på grund av förändringar i myndighetsanvisningarna och bolagets administration gjordes några stadgeändringar i fonderna

I och med de stadgeändringar som trädde i kraft **10.2.2025** ändrades många fonders namn. Ändringen beror på nya riktlinjer från Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) om namngivning av fonder och användningen av termer med en hållbarhets- eller ESG-konnotation i fondnamn. Namnändringarna påverkar inte fondernas investeringspolitik, hållbarhetsegenskaper eller andra produktegenskaper. Fonderna förvaltas lika ansvarsfullt som tidigare. Nedan följer de nya fondnamnen:

LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta	LokalTapiola Projekt Företagsränta
LokalTapiola Kortränta ESG	LokalTapiola Kortränta
LokalTapiola Långränta ESG	LokalTapiola Långränta
LokalTapiola Realränta ESG	LokalTapiola Realränta
LokalTapiola Företagsränta ESG	LokalTapiola Företagsränta
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	LokalTapiola Nordlig Företagsränta
LokalTapiola Samfund Långränta ESG	LokalTapiola Samfund Långränta
LokalTapiola Samfund Företagsränta ESG	LokalTapiola Samfund Företagsränta
LokalTapiola Europa High Yield ESG	LokalTapiola Europa High Yield
LokalTapiola 2025 ESG	LokalTapiola 2025
LokalTapiola 2035 ESG	LokalTapiola 2035
LokalTapiola 2045 ESG	LokalTapiola 2045
LokalTapiola Välfärd ESG	LokalTapiola Välfärd
LokalTapiola Norden ESG	LokalTapiola Norden
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	LokalTapiola Europa Mid Cap
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	LokalTapiola USA Mid Cap
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	LokalTapiola Utvecklade Asien
LokalTapiola Samfund Europa ESG	LokalTapiola Samfund Europa
LokalTapiola Samfund USA ESG	LokalTapiola Samfund USA

19.5.2025 Stadgarna för fonderna LokalTapiola Europa Klimatindex och LokalTapiola USA Klimatindex ändrades. Till stadgarna tillades en hänvisning om de hållbara investeringarnas minimiandel 90 % och uteslutningsmetoderna som tillämpas.

31.12.2025 De gemensamma stadgarna för de fonder som förvaltas av Seligson & Co Fondbolag preciserades på grund av en bolagsfusion. Dessutom har hänvisningar till att investeringsobjekt väljs eller viktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings bedömning eller marknadsutsikterna tagits bort från stadgarna för fonderna LokalTapiola Projekt Företagsränta, LokalTapiola Världen 20 och LokalTapiola Världen 50. Därtill har avsnittet som beskriver principerna enligt vilka fondens investeringsbeslut beaktar faktorer relaterade till miljön, socialt ansvar och god bolagsstyrning (ESG) preciserats.

Följande fondfusioner genomfördes under 2025:

19.5.2025 LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 50 fusionerades med fonden LokalTapiola Världen 50 och LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 75 fusionerades med fonden LokalTapiola Världen 80
5.6.2025 Fonden LokalTapiola Skydd fusionerades med fonden LokalTapiola Räntevärld
9.6.2025 LokalTapiola Samfund Europa fusionerades med fonden LokalTapiola Europa Klimatindex och LokalTapiola Samfund USA fusionerades med fonden LokalTapiola USA Klimatindex

Erkännande för LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens mångsidiga kunnande

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens investeringsexpertis har återigen fått erkännande, då LSEG Lipper Fund Awards 2025 premierade fyra LokalTapiola och två Seligson & Co placeringsfonder. Utmärkelserna gavs som ett erkännande av fondernas utmärkta riskjusterade avkastningsutveckling.
Denna gång ingick de belönade fonderna i följande kategorier:

Bond Europe (3, 5 och 10 år): LokalTapiola Nordlig Företagsränta
Bond Global EUR (10 år): LokalTapiola Räntevärld
Equity US (5 år): LokalTapiola USA Klimatindex
Mixed Asset EUR Cons – Global (3, 5 och 10 år): LokalTapiola Världen 20
Equity Asia Pacific (5 år): Seligson & Co Asien Indexfond
Midex Asset EUR Bal – Global (10 år): Seligson & Co Pharos

Med mobilappen LokalTapiola Placeringar är det lätt att följa upp placeringarna

Den mycket populära mobilappen LokalTapiola Placeringar har fått nya funktioner. Förutom att följa upp placeringarna är det nu också möjligt att göra fondteckningar i appen. En stor del av våra kunder har redan tagit denna tjänst i aktivt bruk. Appen LokalTapiola Placeringar kan laddas ner gratis från appbutikerna. Vi kommer att fortsätta att utveckla appen och vi tar gärna emot önskemål av kunderna.



Samu Anttila
verkställande direktör
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Den ekonomiska omgivningen

Investeringsmarknaden hade ett händelserikt år – hur ser framtiden ut?

År 2025 var starkt på investeringsmarknaden. Det händelserika året präglades särskilt av president Trumps handels- och ekonomipolitik. Effekterna av tullhöjningarna på den globala ekonomiska aktiviteten förblev dock totalt sett begränsade.

Den ekonomiska omvärlden

Den globala ekonomiska tillväxten förväntas fortsätta under 2026 och ligga nära nivån år 2025. De internationella ekonomiska utsikterna förbättrades under andra halvåret 2025 i takt med att osäkerheten kring handelspolitiken minskade, men osäkerheten kring politiken och de geopolitiska spänningarna kvarstår.

Bland de stora ekonomierna förväntas tillväxten i USA öka något under 2026. De ekonomiska utsikterna stöds av starka investeringar i artificiell intelligens. Inflationen förväntas ligga något över centralbankens målnivå i USA, vilket kan påverka framtida räntesänkningar från Fed.

Den ekonomiska tillväxten i euroområdet förväntas fortsätta på ungefär samma nivå som förra året. Utsikterna för området under de kommande åren är relativt stabila: tillväxten kommer att fortsätta i en ganska genomsnittlig takt, men strukturreformer skulle behövas för att påskynda tillväxten. Prispressen i euroområdet fortsätter att avta, vilket ger ECB utrymme att sänka räntan om det skulle behövas.

I Kina understödde ekonomiska stödåtgärder tillväxten under 2025. Tillväxten förväntas fortsätta under 2026 i en något mer måttlig takt än föregående år, men utmaningar och strukturella faktorer inom byggsektorn kommer att bromsa tillväxttakten under de kommande åren. Handelskonflikterna mellan Kina och USA är också fortfarande delvis olösta.

Den finländska ekonomins återhämtning var långsammare än förväntat under 2025, men tillväxten förväntas ta fart under 2026. Återhämtningen av den finländska ekonomin beror dock också på utvecklingen av den globala ekonomin och särskilt den europeiska ekonomin.

Året var händelserikt på investeringsmarknaden

Den globala aktiemarknaden genererade tvåsiffriga avkastningar i lokala valutor under 2025. Under andra halvåret stöddes aktiemarknaden av en starkare ekonomisk och resultatmässig utveckling än väntat, minskad osäkerhet i handelspolitiken, ökad riskaptit bland investerarna och fortsatt entusiasm för artificiell intelligens.

Året var starkt både på utvecklade och framväxande aktiemarknader. Till skillnad från de senaste åren var avkastningsutvecklingen på börserna i Europa och Finland starkare än i USA. Försvagningen av den amerikanska dollarn minskade avkastningen i euro på investeringar i dollar, vilket tydliggjorde skillnaden mellan USA och Europa.

Året var positivt för räntebärande investeringar i euroområdet. Kreditrisk belönade investerarna, men även avkastningen på statsobligationer i euroområdet blev positiv, även om de långfristiga räntorna i euroområdet steg under året. Ränterörelsen drevs av att Tysklands skuldbroms avlägsnades och försvarsutgifterna i euroområdet ökade. Dessutom steg de franska räntorna på grund av oro över statsskulden och politisk osäkerhet.

Förtecknet på avkastningen i euro på ränteplaceringar i andra valutor påverkades väsentligt av valutakursrörelser och eventuella valutasäkringar. På valutamarknaden försvagades dollarn avsevärt under året. Denna utveckling drevs av oron för USA:s handels- och finanspolitik. På råvaru- och nyttighetsmarknaderna sjönk oljepriset under året, medan guldpriset steg betydligt. Året var exceptionellt starkt även för andra ädelmetaller.

Investeringsmarknadens utsikter

Utsikterna för investeringsåret 2026 är fortsatt relativt positiva. Den ekonomiska återhämtningen och investerarnas riskbenägenhet gynnar aktie- och kreditrisk framför ränterisk.

De ekonomiska utsikterna och de positiva resultatförväntningarna för företagen stöder aktiemarknaden. Den största risken på aktiemarknaderna är de höga värderingarna, vilket innebär att eventuella ekonomiska eller resultatmässiga besvikelser kan leda till en omprissättning av risker i ett svagt scenario.

Ränteutsikterna för obligationsinvesteringar i euroområdet är ganska tydliga i grundscenariot. Europeiska centralbanken har tills vidare avbrutit sina räntesänkningar och intagit en avvaktande hållning, varför inga ytterligare betydande sänkningar av de korta räntorna förväntas, även om mindre rörelser är möjliga. Även i euroområdet skulle en betydande nedgång i de långa räntorna sannolikt kräva en recession i ekonomin. I USA finns det fler frågetecken kring centralbankens räntepolitik.

Inför 2026 kommer avkastningen på marknadsräntor att förbli måttlig när det gäller företagslån, men riskpremierna på företagslån har minskat till historiskt låga nivåer. I grundscenariot stöder den stärkta konjunkturcykeln företagens resultatutveckling och solvens, men utrymmet för minskade riskpremier är nu begränsat.

De viktigaste riskfaktorerna på investeringsmarknaden är relaterade till politik och geopolitik. Utmaningar med statsskulden, minskade stimulansmarginaler för finanspolitiken och ökade investeringsvärderingar kan också orsaka instabilitet i det ekonomiska och finansiella systemet i svaga scenarier. För investerare är det viktigaste sättet att hantera osäkerhet tillräcklig diversifiering av investeringarna och långsiktig investeringsverksamhet.



Jyri Kinnunen
Allokeringsdirektör, ED
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Skrivet den 18 januari 2026

Hållbarhet i LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringsverksamhet under den året 2025

Hållbarhet i LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringsverksamhet år 2025

De senaste uppdateringarna i LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet samt ägarstyrnings- och eskaleringspolicy gjordes i december. Uppdateringarna beaktade den nya organisationsstrukturen som träder i kraft i början av år 2026 och där fondverksamheten koncentrerades till Seligson & Co Fondbolag. Samtidigt harmoniserades handlingsmodellerna för hållbar investeringsverksamhet, som omfattar både ägarstyrning och hantering av hållbarhetsrisker samt hantering av eventuella händelser relaterade till hållbarhetsrisker eller misstankar om sådana.

Principerna för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades senast på våren. Då ändrades uteslutningsprinciperna för direkta investeringar i aktier och företagslån (inklusive LokalTapiola-fonderna) för LokalTapiola Kapitalförvaltnings kapitalförvaltningsportföljer så att investeringar i vapen- och försvarsindustri möjliggjordes med vissa begränsningar. Den snabba förändringen i säkerhetssituationen och den ökande förekomsten av dubbel användning samt de definitionsutmaningar detta medför betonade behovet av en uppdatering. Vid nya investeringar och uppföljning av utvecklingen av investeringsobjekt hanteras ökade risker relaterade till branschen genom att en särskild due diligence-skyldighet iakttas.

Koncernens styrgrupp för hållbarhet skapar fortsättningsvis riktlinjer för fokusområdena och styr hållbarhetsarbetet i Kapitalförvaltningskoncernen. Ett hållbarhetsteam som betjänar hela koncernen inrättades hos LokalTapiola Kapitalförvaltning. Teamet leds av Kapitalförvaltningskoncernens hållbarhetsdirektör och består av sex experter. LokalTapiola-fondernas portföljförvaltare fortsätter att integrera hållbarhet i portföljförvaltningsprocesserna med de metoder som beskrivs i fondprospektet och på webbplatsen. Mer information om hur placeringsfonderna genomför hållbarhet finns på adressen: Metoder för att genomföra hållbarhet i placeringsfonderna (pdf).

Under 2025 rapporterade Kapitalförvaltningskoncernen till PRI enligt två obligatoriska avsnitt: översikt av ledningen (Senior Leadership Statement) och övrig hållbarhetsrapportering (Other Responsible Investment Reporting Obligations). Svaren finns på webbplatsen: PRI Transparency report (pdf på engelska).

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har åtagit sig att följa Parisavtalets mål för minskning av växthusgasutsläpp. Målet är i linje med både LokalTapiola-gruppens klimatpolicy och det internationella klimatinitiativet Net Zero Asset Managers (NZAM). De uppdaterade delmålen för år 2030 togs i bruk i början av 2025.

Ägarstyrning

Kapitalförvaltningskoncernens aktiva ägarskap uppmuntrar företag att utveckla sin verksamhet i en mer hållbar riktning och rapportera öppet om hållbarhet. Investeringsobjekten påverkas via bolagsstämmor, möten med företag och påverkansprojekt.

LokalTapiola Kapitalförvaltning deltar i ISS Sustainability Solutions påverkanstjänst. Tjänsten består av ett normbaserat projekt och fyra tematiska projekt (Net Zero, Biodiversitet, Vatten och Jämställdhet mellan könen). Dessutom deltar LokalTapiola Kapitalförvaltning i egenskap av bolag i flera gemensamma påverkansprojekt för investerare, exempelvis Climate Action 100+, PRI:s Spring-naturprojekt och CDP:s Non-Disclosure Campaign. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i CDP:s projekt som uppmuntrar till miljörapportering redan åtta gånger.

Mer omfattande information om hur hållbar investeringsverksamhet genomförs i LokalTapiola-fonderna och i de olika tillgångsslagen finns i LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens årsöversikt över hållbar investeringsverksamhet.

LokalTapiola-aktiefondernas aktivitet på bolagsstämmor och vid omröstning 2025

Analyserna användes på finska bolags bolagsstämmor. På tre bolags bolagsstämmor deltog man med fullmakt av både de Lokal Tapiola Norden och LokalTapiola Europa Klimatindex. I Finland röstade man i huvudsak enligt styrelsens förslag. Flest röster mot förslag gavs på punkter som rörde godkännande av en ersättningsrapport och/eller ersättningspolicy. I ett förslag om att utse revisor lades rösten ner.

Med fullmakt av fondbolaget deltog LokalTapiola Kapitalförvaltning i 1093 bolagsstämmor på uppdrag av LokalTapiola-aktiefonderna enligt bifogad tabell över bolagsstämmor. Av dessa representationer var 16 i Finland och 1077 utomlands. På stämmorna följde man LokalTapiola Kapitalförvaltnings och Seligson & Co Fondbolags röst- ningspolicy. Vid omröstning på bolagsstämmor utomlands användes Institutional Shareholder Services-bolagets (ISS) Proxy voting-röstningsplattform och -analyser

Mer information om fondernas röstningsbeteende finns på LokalTapiolas webbplats: Bolagsstämmor och röstningsbeteende i Finland (pdf) och den engelskspråkiga Proxy voting VDS-portalen.

LokalTapiola aktiefondernas deltangande i bolagsstämmor 1.1.2025-31.12.2025

Fonden	Antalet bolagsstämmor	Antalet förslag*	Röstat för	Andelen förslag där fonden röstat för	Röstat emot	Andelen förslag där fonden röstat emot	Deltog inte I omröstningen av förslaget
LokalTapiola Europa KlimatIndex	139	3297	2863 ****	87 %	418	13 %	16
LokalTapiola Europa Mid Cap	84	1748	1584	91 %	159	9 %	5
LokalTapiola Välfärd	56	827	593	72 %	223	27 %	11
LokalTapiola Utvecklade Asien	236	2182	1817	83 %	358	16 %	7
LokalTapiola Hållbar Miljö	64	957	796	83 %	143	15 %	18
LokalTapiola Norden	63	1525	1299	85 %	206	14 %	20
LokalTapiola Framtid	62	838	584	70 %	214	26 %	40
LokalTapiola USA Klimatindex	195	2730	1916	70 %	741	27 %	73
LokalTapiola USA Mid Cap	75	901	612	68 %	248	28 %	41
LokalTapiola Samfund Europa **	58	1586	1373	87 %	205	13 %	8
LokalTapiola Samfund USA ***	61	927	651	70 %	260	28 %	16
Yhteensä	1093	17518	14088	80 %	3175	18 %	255

* Antalet förslag inkluderar både styrelsens och aktieägarnas förslag till bolagsstämman
** LokalTapiola Samfund Europa -fonden förenadas med LokalTapiola Europa Klimatindex 9.6.2025
*** LokalTapiola Samfund USA -fonden förenadas med LokalTapiola USA Klimatindex 9.6.2025
**** Inga omröstningar krävdes vid de fysiska bolagsstämmorna i två finska företag, så förslagen godkändes

Styrelsens förslag till bolagsstämman utanför Finland 1.1.2025-31.12.2025

	Antalet bolagsstämmor	Röstat för	Röstat emot	Deltog inte i omröstningen av förslaget
Arvoden	1940	47 %	53 %	0 %
Kapitalstruktur	1168	93 %	7 %	0 %
Omstrukturering och fusioner	272	91 %	9 %	0 %
Styrelse och ledning	10243	85 %	13 %	2 %
Årsresdovisning, affärsverksamhet och bolagsordning	3045	85 %	15 %	0 %
Totalt	16668	81 %	17 %	1 %

Aktieägarnas förslag till bolagsstämman utanför Finland 1.1.2025-31.12.2025

	Antalet bolagssämmör	Röstat för	Röstat emot	Deltog inte i omröstningen av förslaget
Arvoden för styrelsen och ledningen	54	61 %	39 %	0 %
Bolagsordningen	96	58 %	41 %	1 %
Miljö	89	83 %	17 %	0 %
Männskliga rättiheter och jämställdhet	64	70 %	30 %	0 %
Sociala	79	76 %	24 %	0 %
Styrelsens sammansättning	87	60 %	17 %	23 %
Övriga	144	16 %	84 %	0 %
Totalt	613	56 %	41 %	3 %



Outi Kalpio
Direktör, hållbarhet
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

LokalTapiola-aktiefondernas deltagande i bolagsstämmor FY2025

Med fullmakt av LokalTapiolas aktiefonder deltog LokalTapiola Kapitalförvaltning i 1093 bolagsstämmor genom att använda proxy voting-tjänsten. Se bifogad tabell över bolagsstämmor. Vid deltagandet i bolagsstämmor följde man Seligson & Co Fondbolags och LokalTapiola Kapitalförvaltnings röstningspolicy. I omröstning användes fullmaktsrådgivaren Institutional Shareholder Services-bolagets (ISS) röstningsplattform och rösningsanalys via en europeisk ömsesidig samarbetspartner. Mer information om fondens röstningsbeteende finns på LokalTapiolas webbplats i sammanställningen över finländska bolagsstämmor och i röstningsportalen för utländska bolagsstämmor: Bolagsstämmor och röstningsbeteendet i Finland (pdf) och den engelskspråkiga Proxy voting VDS-portalen.

Fonden	Antalet bolagsstämmor	Antalet förslag*	Röstat för	Andelen förslag där fonden röstat för	Röstat emot	Andelen förslag där fonden röstat emot	Deltog inte I omröstningen av förslaget
LokalTapiola Europa KlimatIndex	139	3297	2863 ****	87 %	418	13 %	16
LokalTapiola Europa Mid Cap	84	1748	1584	91 %	159	9 %	5
LokalTapiola Välfärd	56	827	593	72 %	223	27 %	11
LokalTapiola Utvecklade Asien	236	2182	1817	83 %	358	16 %	7
LokalTapiola Hållbar Miljö	64	957	796	83 %	143	15 %	18
LokalTapiola Norden	63	1525	1299	85 %	206	14 %	20
LokalTapiola Framtid	62	838	584	70 %	214	26 %	40
LokalTapiola USA Klimatindex	195	2730	1916	70 %	741	27 %	73
LokalTapiola USA Mid Cap	75	901	612	68 %	248	28 %	41
LokalTapiola Samfund Europa **	58	1586	1373	87 %	205	13 %	8
LokalTapiola Samfund USA ***	61	927	651	70 %	260	28 %	16
Yhteensä	1093	17518	14088	80 %	3175	18 %	255

* Antalet förslag inkluderar både styrelsens och aktieägarnas förslag till bolagsstämman
** LokalTapiola Samfund Europa -fonden förenadas med LokalTapiola Europa Klimatindex 9.6.2025
*** LokalTapiola Samfund USA -fonden förenadas med LokalTapiola USA Klimatindex 9.6.2025
**** Inga omröstningar krävdes vid de fysiska bolagsstämmorna i två finska företag, så förslagen godkändes

Styrelsens förslag till bolagsstämman utanför Finland 1.1.2025-31.12.2025

	Antalet bolagsstämmor	Röstat för	Röstat emot	Deltog inte i omröstningen av förslaget
Arvoden	1940	47 %	53 %	0 %
Kapitalstruktur	1168	93 %	7 %	0 %
Omstrukturering och fusioner	272	91 %	9 %	0 %
Styrelse och ledning	10243	85 %	13 %	2 %
Årsresdovisning, affärsverksamhet och bolagsordning	3045	85 %	15 %	0 %
Totalt	16668	81 %	17 %	1 %

Aktieägarnas förslag till bolagsstämman utanför Finland 1.1.2025-31.12.2025

	Antalet bolagssämmör	Röstat för	Röstat emot	Deltog inte i omröstningen av förslaget
Arvoden för styrelsen och ledningen	54	61 %	39 %	0 %
Bolagsordningen	96	58 %	41 %	1 %
Miljö	89	83 %	17 %	0 %
Männskliga rättiheter och jämställdhet	64	70 %	30 %	0 %
Sociala	79	76 %	24 %	0 %
Styrelsens sammansättning	87	60 %	17 %	23 %
Övriga	144	16 %	84 %	0 %
Totalt	613	56 %	41 %	3 %

Seligson & Co Fondbolag Abp
Verksamhetsberättelse 1.1 – 31.12.2025

Denna verksamhetsberättelse har upprättats över Seligson & Co Fondbolag Abp och de placeringsfonder som bolaget förvaltar. För LokalTapiola-fonderna och Seligson & Co-fonderna har separata bokslut och årsberättelser upprättats. Dessutom har ett separat bokslut och verksamhetsberättelse upprättats för fonden Russian Prosperity.

Allmänt

Seligson & Co Fondbolag Abp bedriver sådan fondverksamhet som avses i lagen om placeringsfonder.
Vid räkenskapsperiodens slut förvaltar bolaget 45 placeringsfonder, varav 15 är Seligson & Co-fonder vars portföljförvaltning sköts av fondbolaget, och 30 är LokalTapiola-fonder vars portföljförvaltning har skötts av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab till räkenskapsperiodens slut. Bolaget har också auktorisation för tillhandahållande av kapitalförvaltning enligt 1 kap. 15 § 4 punkten i lagen om investeringstjänster och förvaring av finansiella instrument med avseende på placeringsfonders och fondföretags andelar i enlighet med 2 kap. 3 § 1 mom. 7 punkten i samma lag. Därtill har Finansinspektionen den 25 november 2025 beviljat Seligson & Co Fondbolag Abp auktorisation som förvaltare av alternativa investeringsfonder. Efter räkenskapsperioden 2022 har bolaget inte längre tillhandahållit kapitalförvaltning efter att tjänsten överförts till LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab.

Bolaget hör till LokalTapiola-gruppen och dess moderbolag är LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. LokalTapiola-gruppens moderbolag är LokalTapiola Ömsesidigt Försäkringsbolag.

Händelser under räkenskapsperioden

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen omorganiserade fondverksamheten den 31 december 2025.

Seligson & Co Fondbolag utvidgade sin verksamhet till att omfatta förvaltning av alternativa investeringsfonder.

Den 25 november 2025 beviljade Finansinspektionen Seligson & Co Fondbolag Abp auktorisation att förvalta alternativa investeringsfonder, och LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder Ab fusionerades med Seligson & Co Fondbolag Abp i enlighet med den tidigare offentliggjorda planen den 31 december 2025.

Fusionen innebar att fondfunktionerna hos LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har koncentrerats till ett enda bolag. Samtidigt började Seligson & Co Fondbolag förvalta alternativa investeringsfonder i enlighet med sin nya auktorisation. Vid fusionen flyttades fondverksamheten och de anställda hos LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder till Seligson & Co Fondbolag.

Placeringsfondernas portföljförvaltning

Framöver kommer Seligson & Co Fondbolag att verka som portföljförvaltare för alla de fonder som bolaget sköter.
Portföljförvaltningen av LokalTapiola-placeringsfonderna var tidigare utlagd till LokalTapiola Kapitalförvaltning, och denna utläggning upphörde den 31 december 2025.

De portföljförvaltningsteam som förvaltat LokalTapiola-fonderna kommer att fortsätta att förvalta fondernas portföljer hos Seligson & Co Fondbolag och välja investeringsobjekt för fonderna enligt samma investeringsprocess och -kriterier som tidigare.

Följande fusioner av placeringsfonder ägde rum under räkenskapsperioden:
- Fonden LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 50 fusionerades med fonden LokalTapiola Världen 50 den 19 maj 2025.
- Fonden LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 75 fusionerades med fonden LokalTapiola Världen 80 den 19 maj 2025.
- Fonden LokalTapiola Skydd fusionerades med fonden LokalTapiola Räntevärld den 5 juni 2025.
- Fonden LokalTapiola Samfund USA fusionerades med fonden LokalTapiola USA Klimatindex den 9 juni 2025.
- Fonden LokalTapiola Samfund Europa fusionerades med fonden LokalTapiola Europa Klimatindex den 9 juni 2025.

Fonden Russian Prosperity Fund Euro har varit stängd sedan den 28 februari 2022 som en följd av kriget i Ukraina. Den 8 december 2023 beslutade bolagets styrelse att likvidera fonden Russian Prosperity Fund Euro. Likvidationen har inletts och sker i etapper. Medel har delats ut i likvidationen tidigare under 2023–2024. Andelarna som i mottagarfonden ägs av Russian Prosperity Fund Euro är i fondens namn. Om kvarvarande andelar i mottagarfonden i ett senare skede kan realiseras betalas de erhållna medlen ut till andelsägarna i proportion till innehaven, med eventuella kostnader avdragna.

Övriga förändringar i fonderna

Namnen på placeringsfonderna nedan ändrades den 10 februari 2025.

Placeringsfondens tidigare namn	Placeringsfondens nuvarande namn
LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta	LokalTapiola Projekt Företagsränta
LokalTapiola Kortränta ESG	LokalTapiola Kortränta
LokalTapiola Långränta ESG	LokalTapiola Långränta
LokalTapiola Realtänta ESG	LokalTapiola Realränta
LokalTapiola Företagsränta ESG	LokalTapiola Företagsränta
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	LokalTapiola Nordlig Företagsränta
LokalTapiola Samfund Långränta ESG	LokalTapiola Samfund Långränta
LokalTapiola Samfund Företagsränta ESG	LokalTapiola Samfund Företagsränta
LokalTapiola Europa High Yield ESG	LokalTapiola Europa High Yield
LokalTapiola 2025 ESG	LokalTapiola 2025
LokalTapiola 2035 ESG	LokalTapiola 2035
LokalTapiola 2045 ESG	LokalTapiola 2045
LokalTapiola Välfärd ESG	LokalTapiola Välfärd
LokalTapiola Norden ESG	LokalTapiola Norden
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	LokalTapiola Europa Mid Cap
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	LokalTapiola USA Mid Cap
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	LokalTapiola Utvecklade Asien
LokalTapiola Samfund Europa ESG	LokalTapiola Samfund Europa
LokalTapiola Samfund USA ESG	LokalTapiola Samfund USA

Namnet på indexen för nedan nämnda Seligson & Co-indexfonder ändrades.
Indexens namnändringar påverkade inte indexens sammansättning. Fondernas nya stadgar trädde i kraft den 10 februari 2025.

Seligson & Co Asien Indexfond
- Namnet på indexet Dow Jones Sustainability Asia Pacific Index NTR ändrades. Det nya namnet är Dow Jones Best-in-Class Asia Pacific Index (USD) NTR.

Seligson & Co Nordamerika Indexfond
- Namnet på indexet Dow Jones Sustainability North America Index NTR ändrades. Det nya namnet är Dow Jones Best-in-Class North America Index (USD) NTR.

Seligson & Co Europa Indexfond
- Namnet på indexet Dow Jones Sustainability Europe Index (EUR) NTR ändrades. Det nya namnet är Dow Jones Best-in-Class Europe Index (EUR) NTR.

2 § i stadgarna för placeringsfonderna LokalTapiola Hållbar Miljö, LokalTapiola USA Klimatindex och LokalTapiola Europa Klimatindex ändrades den 19 maj 2025.

Namnet på indexet som Seligson & Co Finland Indexfond följer ändrades. Det nya namnet är OMX Finland Screened Index. De nya stadgarna trädde i kraft den 9 juni 2025.

På grund av en indexförändring ändrades stadgarna för Seligson & Co Asien Indexfond, Seligson & Co Europa Indexfond och Seligson & Co Nordamerika Indexfond den 22 december 2025, varvid också förvaltningsavgifterna för indexfonderna Asien och Europa sjönk. Från och med den 22 december 2025 är den årliga förvaltningsavgiften för samtliga ovan nämnda fonder 0,42 %. De nya indexen som fonderna följer är:
- Seligson & Co Europa Indexfond: Morningstar® Developed Europe Screened Select 150 (EUR) NR EUR Index™.
- Seligson & Co Nordamerika Indexfond: Morningstar® North America Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™.
- Seligson & Co Asien Indexfond: Morningstar® Developed Asia Pacific and Korea Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™.

2§ i stadgarna för fonderna LokalTapiola Projekt Företagsränta, LokalTapiola Världen 20 och LokalTapiola Världen 50 ändrades den 31 december 2025.
De gemensamma stadgarna för de fonder som förvaltas av Seligson & Co Fondbolag ändrades den 31 december 2025.
Följande ändringar har gjorts i stadgarna:
- Stadgarna har preciserats så att de gemensamma stadgarna för de placeringsfonder som förvaltas av Seligson & Co Fondbolag inte gäller för de börsnoterade fonder som Fondbolaget förvaltar och inte heller för specialplaceringsfonderna, som har egna separata stadgar. Orsaken till ändringen är att Seligson & Co Fondbolag i fortsättningen har auktorisation att även förvalta alternativa fonder.
- Avsnittet om utdelningen av avkastning har preciserats så att den avkastning som delas ut för avkastningsandelar, och som inte har kunnat delas ut på grund av orsaker som beror på andelsägaren, kan hållas reserverad för andelsägaren en längre tid än tre år.

Bolagsstämman och bolagets ledning

I början av räkenskapsperioden bestod bolagets styrelse av Mikko Vasko (ordf.), Samu Anttila och Jarkko Niemi.

Bolagets ordinarie bolagsstämma hölls den 25 mars 2024, då boksluten för bolaget och för de placeringsfonder som bolaget förvaltar godkändes och det beslutades att ingen dividend delas ut. Bolagsstämman beslutade även om utdelning av avkastning för fonderna. Beslut fattades om att dela ut följande avkastning på fondernas avkastningsandelar.

Fond	Utdelning av avkastning €/andel
Seligson & Co Pharos	0,3878
Seligson & Co Finland	0,1770
Seligson & Co Europa	0,0551
Seligson & Co Asien	0,1073
Seligson & Co Nordamerika	1,0236
Seligson & Co Global Top 25 Brands	0,2117
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	0,5356
Seligson & Co Familjebolag	0,5662
Seligson & Co Phoebus	1,3809
Seligson & Co Euroobligation	0,0489
Seligson & Co Euro Corporate Bond	0,2241
Seligson & Co Penningmarknadsfond	0,0373
LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta	0,3383
LokalTapiola Nordlig Företagsränta	0,4994
LokalTapiola Räntevärld	0,4591
LokalTapiola Europa High Yield	0,5797
LokalTapiola Välfärd	1,0083
LokalTapiola Hållbar Miljö	0,5045
LokalTapiola Europa Mid Cap	0,6396
LokalTapiola Tillväxtmarknader	0,3135

Bolagsstämman beviljade ansvarsfrihet för styrelsemedlemmarna och verkställande direktören. Ari Kaaro, Samu Anttila och Mikko Vasko valdes till bolagets styrelse. Ari Kaaro valdes till ordförande. Revisionssamfundet KPMG Oy Ab valdes till revisor, och CGR Timo Nummi har verkat som huvudansvarig revisor utsedd av samfundet, medan CGR Marcus Tötterman valdes till revisorssuppleant.

Den extra bolagsstämman den 8 maj 2025 beslutade att söka auktorisation för bolaget att förvalta alternativa investeringsfonder och ett beslut togs att ändra bolagsordningen.

Styrelsens sammansättning ändrades den 25 november 2025 med ett enhälligt beslut av aktieägaren. Enligt beslutet valdes Samu Anttila till styrelseordförande och Helena Arlander till ny styrelsemedlem. Ari Kaaro och Mikko Vasko fortsätter som gamla medlemmar. Ändringarna trädde i kraft den 31 december 2025.

Aleksi Härmä har verkat som verkställande direktör för bolaget. Sanna Jormakka har verkat som vice verkställande direktör.

Affärsverksamhet och tillgångar som förvaltas

Bolagets intäkter under räkenskapsperioden härstammar från förvaltningen av 15 Seligson & Co-fonder och 30 LokalTapiola-fonder. Ingen förvaltningsavgift har debiterats för fonden Russian Prosperity Fund Euro sedan den stängdes.

Fusionen av LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder genomfördes i bokföringen genom att överföra tillgångarna och skulderna för LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder till redovisat värde via ett fusionskonto till Seligson & Co Fondbolags balansräkning. Ömsesidiga fordringar och skulder mellan bolagen redovisades i fusionskontot så att de nettofördes i Fondbolagets balansräkning. Fusionen påverkar inte bolagets resultat för räkenskapsperioden. LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder Ab upprättar en slutredovisning per den 31 december 2025.

I principerna för upprättande av bokslutet anges de balansposter för Alternativa Investeringsfonder som överfördes i fusionen.

Seligson & Co Fondbolag Abp:s arvodesintäkter ökade en aning jämfört med föregående räkenskapsperiod. De totala kostnaderna låg dock kvar på ungefär samma nivå som föregående år.
De viktigaste ekonomiska nyckeltalen framgår av följande tabell.

1'000 €	2025	2024	2023
Arvodesintäkter	31 480	29 661	23 890
Rörelsevinst	8 817	7 473	5 434
Balansomslutning	41 461	27 835	26 810
Eget kapital	19 997	15 442	15 439
Avkastning på eget kapital	57,1 %	48,4 %	35,2 %
Soliditetsgrad	47,5 %	55,5 %	57,6 %

Balansomslutningen ökade på grund av fusionsregistreringarna med cirka 8,9 m€ och det egna kapitalet med 4,5 m€. Nyckeltalen har beräknats enligt situationen före fusionsregistreringarna.

	Seligson & Co-fonder		LokalTapiola-fonder	
	2025	2024	2025	2024
Nettoteckning av fonder, m€	59,6	112,6	590,0	320,2
Fondernas totala förmögenhet, m€	3 998	3 474	7 145	6 207

I slutet av året var antalet andelsägare i placeringsfonderna 226 936 (219 447). Antalet andelsägare beskriver inte direkt antalet kunder, eftersom en kund kan ha andelar i fler än en fond och vissa kundnummer kan omfatta flera kunder.

Bolagets aktiekapital är 1 681 879,26 euro och antalet aktier är 1 246 977. Samtliga aktier är av samma slag och har en röst på bolagsstämmor. Som ett resultat av fusionen överfördes efterställda lån på totalt 15 t€ till bolaget från LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder. Aktier i företag som tillhör samma koncern överfördes i fusionen till bolagets balansräkning för ett totalt värde av 169 t€. Bolaget innehar inte några egna aktier. Bolaget har inga andra kredit- eller andra finansiella fordringar från närstående parter till bolaget och inte heller några ansvar eller andra ansvarsförbindelser för deras räkning, med undantag för de solidariska ansvar som hänför sig till registreringen av mervärdesskattegrupper och som nämns i noterna till bokslutet.

Personal

Det genomsnittliga personalantalet under räkenskapsperioden var 31 (33). Personalsiffrorna omfattar deltidsanställda och visstidsanställda. Vid utgången av räkenskapsperioden var antalet anställda 31 (31).

I samband med fusionen och andra omorganiseringar övergick totalt nya 28 personer i bolagets tjänst, vilka inte har beaktats i ovan nämnda siffra.

Betalda löner

Löner till personalen, 1'000 €	2025	2024
Löner underkastade förskottsinnehållning totalt	3 716	3 538
varav andelen rörliga ersättningar	1 203	871
Rörliga ersättningar från den senaste räkenskapsperioden i reserv vid utgången av räkenskapsperioden	1 440	1 388
varav uppskjutna ersättningar	224	222
Totala uppskjutna ersättningar från tidigare räkenskapsperioder i reserv vid utgången av räkenskapsperioden	353	86
Uppskjutna ersättningar från tidigare räkenskapsperioder som betalats under räkenskapsperioden	92	75

Löner till operativa ledningen, 1'000 € *)	2025	2024
Löner underkastade förskottsinnehållning totalt	448	496
varav andelen rörliga ersättningar	179	104

*) Verkställande direktören och styrelsemedlemmarna, inklusive löner till styrelsemedlemmar som arbetar i bolaget

De ovan nämnda lönerna innehåller lönerna för personalen som under räkenskapsperioden varit i Seligson & Co Fondbolags tjänst.

De fasta lönerna har betalats under räkenskapsperioden och de rörliga ersättningarna som riktar sig till räkenskapsperioden och som betalas i pengar har betalats efter räkenskapsperiodens utgång. Ersättningar på vilka tillämpas bestämmelserna i 3 kap. 3 och 4 § i finansministeriets förordning betalas delvis kontant och delvis i form av andra finansiella instrument under de följande tre åren. Under räkenskapsperioden har bolaget inte betalat startersättningar eller andra liknande ersättningar till anställda. Inga avgångsvederlag eller ersättning för uppsägningstid har betalats ut.

Ersättningssystem

Seligson & Co Fondbolag Abp:s rörliga ersättningar under räkenskapsperioden 2025 baseras på det ersättningssystem som årligen godkänns av bolagets styrelse. Utarbetandet av ersättningssystemet och betalningen av rörliga ersättningar följer bestämmelserna i 4 kap. i lagen om placeringsfonder (213/2019, nedan "LPF") och bestämmelserna i finansministeriets förordning (257/2019, nedan ”FMF”) om de utredningar som ska fogas till ansökan om verksamhetstillstånd för fondbolag och förvaringsinstitut, om ersättningssystem, fondprospekt och sådana finansiella instrument som avses i 13 kap. i lagen om placeringsfonder samt bestämmelser kopplade till kapitaltäckningsreglerna i IFD/IFR, vilka eventuellt tillämpas på bolaget på basis av dess konsoliderade status samt eventuell annan tillämplig reglering med beaktande av aktuella bestämmelser och riktlinjer samt ställningstaganden och övriga anvisningar som kompletterar dessa och som utfärdats av Finansinspektionen eller Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) eller en annan tillämplig myndighet.

Grundprincipen för bolagets system för rörliga ersättningar är att de rörliga ersättningarna
fastställs och betalas som en skiftesandel av de faktiska tillgångar som bolaget intäktsfört. Bolagets intäkter består av förvaltningsprovisioner och andra provisioner, vilka intäktsförs hos bolaget periodiserat i efterskott.

Den huvudsakliga intäktskällan är placeringsfondernas förvaltningsprovisioner, som intäktsförs i slutet av varje månad, samt eventuella avkastningsbundna provisioner för fonderna, som intäktsförs i slutet av varje kalenderår. Dessa provisioner är inte förknippade med den typiska osäkerheten för företag verksamma på derivatmarknader eller för försäljningsarvoden som syftar till att prognostisera framtida kassaflöde om huruvida bolaget faktiskt kommer att få den kalkylerade intäkt som ersättningen baseras på.

Bolaget tillämpar ersättningssystemet på hela sin personal på grundval av de kriterier som fastställts av styrelsen, dock så att följande tillämpas på personer som fastställs separat: bestämmelserna i 3 kap. 3 och 4 § i FMF samt principerna och förfarandena som nämns i det av styrelsen godkända dokumentet om fastställande och betalning av en del av de rörliga ersättningarna med finansiella instrument, uppskjutande av betalning samt förvaringstiden som hänför sig till de finansiella instrument som betalas som ersättning.
År 2025 tillämpades dessutom LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab-koncernens rörelsevinstprocent som en separat indikator för resultatbaserad ersättning till bolagets ledningsgrupp.

Bolagets totala kostnad för rörlig ersättning för det år som den resultatbaserade ersättningen fastställs får inte överstiga 18 % av bolagets kalkylmässiga resultat, med tillägg eller avdrag för ovan angiven effekt av koncernens rörelseresultat, före rörlig ersättning för det år som den resultatbaserade ersättningen fastställs, eventuellt koncernbidrag och skatt.

Ersättningspolicyn innehåller inte element som skulle uppmuntra till åsidosättande av hållbarhetsrisker. Underlåtenhet att följa riktlinjerna för hållbarhetsrisker kan beaktas som en av grunderna för att inte betala delar av eller hela den rörliga ersättningen.

Från början av räkenskapsperioden 2026 kommer bolaget att följa LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens ersättningsprinciper. Koncernens ersättningsprinciper behandlas och godkänns årligen i styrelserna för LokalTapiola Kapitalförvaltning och dess dotterbolag Seligson & Co Fondbolag och LokalTapiola Fastighetskapitalförvaltning. Ersättningsprinciperna tillämpas på koncernens hela personal.

Mer detaljerad information om målen och principerna för det ersättningssystem som ska införas finns på bolagets webbplats.

Fondbolagets principer för riskhantering, solvenshantering och minimibelopp för kapitalbasen under räkenskapsperioden 2025

Stommen i bolagets riskhantering består av principerna om tillförlitlig förvaltning, riskhanteringsprinciperna och principerna för ICT-riskhantering, kontinuitetsplanen och strategin för solvenshantering.
Bolagets risker följs upp genom en regelbunden riskkartläggningsprocess, och de viktigaste riskerna identifieras genom den. Dessutom har separata riskhanteringsprinciper utarbetats för placeringsfonderna.
Fondernas risker övervakas genom kontrollpunkter och -verktyg.

Styrelsen beslutar om verksamhetsprinciperna för riskhanteringen och ansvarar för att den interna kontrollen och riskkontrollen fungerar. Den operativa ledningen ansvarar för de praktiska åtgärderna.

Bolagets compliance-funktioner har förvärvats från moderbolaget LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab från och med den 1 april 2023. Dessutom har bolaget en oberoende riskkontrollfunktion för de fonder som förvaltas av Seligson & Co Fondbolag. Placeringsfondernas verksamhet övervakas också av fondernas förvaringsinstitut (OP Säilytys) och av revisorerna. Utöver den regelbundna revisionen utförde revisorerna under räkenskapsperioden en revision av placeringsfondernas värdeberäkning och processrevisioner. Utöver dessa genomför LokalTapiola-gruppen via LokalTapiola Skadebolag en årlig internrevision.

De mest betydande övriga utkontrakteringarna av funktioner var utkontrakteringen av portföljförvaltningen, distributionen och försäljningen av LokalTapiola-fonderna till LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab och utkontrakteringen av LokalTapiola-fondernas bokföring till LokalTapiola Tjänster Ab. Andra väsentliga utkontrakteringar inkluderar utkontrakteringen av ägarregistret för den börsnoterade ETF-fonden samt kalkyleringen av de dokument som krävs enligt PRIIPS-förordningen.

Med hänsyn till branschen är bolagets verksamhet förknippad med låg risk. Bolaget har t.ex. ingen mäklar-, finansierings- eller utlåningsverksamhet och ingen handel med värdepapper i sin egen balansräkning. Bolaget har inte tagit lån och har inte något handelslager. Kapitalkraven för kredit- och marknadsrisker bildas främst av kortfristiga arvodesfordringar och investerade kontanta medel som hänför sig till den normala verksamheten.

Såväl arvodesintäkterna som affärsverksamhetens kostnader är i huvudsak regelmässiga. Den största risken är därför en plötslig kollaps av flera värdepappersmarknader och en därav följande minskning av den förvaltade förmögenheten. Bolaget strävar efter att hantera den risk som värdepappersmarknaden medför genom att upprätthålla tillräckligt med eget kapital och likvida medel och en kostnadsstruktur som är så flexibel som möjligt. Styrelsen följer regelbundet upp kapitalutvecklingen och beaktar de behov som är förknippade med verksamhetskapitalets tillräcklighet även i sina förslag till fördelning av tillgångarna. Den operativa ledningen ansvarar vid behov för att anpassa kostnadsstrukturen till den aktuella marknadssituationen och affärsvolymen. Mer om solvenshantering nedan.

Andra betydande risker är fel eller brister i fondförvaltningen, t.ex. i värdepappershandel, värdeberäkning och utförande av kundorder, samt eventuella ICT-risker. Dessa risker hanteras genom att upprätthålla omfattande instruktioner och utveckla både processer och verktyg.

Genom att utveckla informationssystemen och utbilda personalen strävar man efter att förebygga operativa fel. Systemen utvärderas externt. Utöver den operativa ledningens tillsyn rapporterar compliance-funktionen och fondernas oavhängiga riskkontroll regelbundet till både ledningen och styrelsen om de risksituationer de observerat inom sina verksamhetsområden. Förvaringsinstitutet övervakar exempelvis fondernas transaktioner, värdeberäkning samt emission och inlösen av andelar. Bokföringen avstämmer fondernas transaktioner.

I bolagets verksamhet ingår dagliga kunduppdrag, dagliga fluktuationer i värdet på de förvaltade tillgångarna och exempelvis dagliga lagstadgade prestationer vid beräkningen av fondernas värden. Hanteringen av verksamhetens kontinuitet är därför central för riskhanteringen. Syftet är att förhindra kontinuitetsavbrott, till exempel genom omfattande informationstekniska säkerhetskopierings- och reservsystem och genom att upprätthålla mångfald i arbetsbeskrivningar och yrkesskicklighet.

Komplicerad och snabbt ökande reglering har ökat compliance-risken. Detta hanteras genom att bygga in larm- och kontrollfunktioner i de operativa systemen och genom att lägga ut compliance-funktionen. Att funktionerna i bolagets affärsverksamhet är tydliga och man endast har få verksamhetsområden är ett sätt att hantera regleringens mångfald och komplexitet, och genom att fokusera på fondverksamheten förtydligas funktionerna ytterligare.

Dessutom tecknas försäkringar för att täcka eventuella externa materiella skador, inklusive skadestånds-ansvar och egendomsbrott.

Bolagets ledning övervakar solvensen genom internredovisning minst en gång i månaden. Utgångspunkten för solvenshanteringen är uppfyllandet av minimikraven på solvens för kredit-, marknads- och operativa risker (s.k. pelare 1).

Fondbolagets aktiekapital måste vara minst 125 tusen euro. Dessutom måste fondbolaget ha egna medel som uppgår till 0,02 procent av det belopp med vilket det totala värdet av de placeringsfonder som det förvaltar överstiger 250 miljoner euro. I slutet av 2025 uppgick kapitalkravet baserat på värdet av de fonder som bolaget förvaltar till 2,3 miljoner euro. Dessutom får fondbolagets egna medel inte understiga en fjärdedel av de fasta kostnader som anges i den fastställda resultaträkningen för föregående räkenskapsperiod. Fondbolagets kapitalkrav för de fasta kostnaderna för 2025 uppgick till 5,3 miljoner euro.

Dessutom finns det en separat solvensberäkning för att täcka övriga likviditets-, koncentrations- och konjunkturrisker som krävs enligt pelare 2. I beräkningen definieras ett minimikapitalkrav som gör det möjligt för bolaget att anpassa sin verksamhet i en hypotetisk situation där bolagets inkomstbildning skulle sjunka betydligt från nuvarande nivå.

Bolagets likvida medel investeras på ett sådant sätt att det inte bildas någon väsentlig kredit-, marknads-, likviditets-, kassaflödes-, valuta- eller motpartsrisk. År 2025 har medlen varit placerade på 5–6 eurokonton i en bank som är verksam i Finland.

Från början av räkenskapsperioden 2026 kommer även realisering av kapitalkraven för förvaltare av alternativa investeringsfonder att tillämpas och den riskhanteringspolicy som varit i kraft hos LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder kommer att följas.

Aktieinvesteringar som inte ingår i handelslagret

I bolagets balansräkning ingår aktier i ett fastighetsaktiebolag. Dessa aktier ger innehavaren rätt att inneha bolagets kontorslokaler och ingår inte i handelslagret.

Aktierna som ger rätt att inneha kontorslokalerna ingår i bokslutet till ursprungligt anskaffningsvärde och det finns inget som tyder på att värdet på aktierna har sjunkit jämfört med förvärvspriset. Värdet på aktierna i bokslutet per den 31 december 2025 var 974 t€.

Uppgifterna om solvens publiceras en gång om året i samband med verksamhetsberättelsen.

Solvensuppgifter

Beräkningen av egna medel nedan visar situationen den 31 december 2025 före fusionen mellan Seligson & Co Fondbolag och LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder.

Kapitalbas

Bolagets kapitalbas består av poster som redovisas i eget kapital, det vill säga aktiekapitalet, fonden för investerat fritt eget kapital och resultatet från räkenskapsperioden och tidigare räkenskapsperioder. Enligt bolagets styrelses beslut innehas kapital huvudsakligen i riskfria och lågriskobjekt, såsom en penningmarknadsfond, bankcertifikat, statens skuldebrev och statsobligationer. Bolagets ledning följer upp beloppet av kapitalbasen och fördelningen av investeringarna på olika objekt månatligen och styrelsen på sina möten.

Beräkning av bolagets kapitalbas

1,000 €	31.12.2025	31.12.2024
Eget kapital i balansräkningen	15 445	15 442
Räkenskapsperiodens resultat	-3	-3
Kärnprimärkapital före avdrag	15 442	15 439
Avdrag 1)	-337	-738
Kärnprimärkapital (CET1)	15 105	14 701
Kapitalbas totalt	15 105	14 701
Minimikrav på kapitalbas baserat på fasta omkostnader	5 256	4 422
Kapitalbaskrav baserat på de förvaltade fondernas förmögenhet	2 304	2 011
Överskott av kapitalbas (kapitalbas – högre pga. kraven ovan)	9 849	10 279
Absolut minimibelopp för kapitalbas	125	125

1) Immateriella tillgångar ingår i poster som dras av från kärnprimärkapitalet.

Hållbarhet

Bolaget följer LokalTapiola Kapitalförvaltning-koncernens principer för hållbar investeringsverksamhet.

Vi berättar mer om LokalTapiola-gruppens hållbarhetsmål i hållbarhetsrapporten som ingår i LokalTapiola Skadebolags verksamhetsberättelse och i en separat frivillig hållbarhetsrapport. LokalTapiola Skadebolags verksamhetsberättelse och LokalTapiola-gruppens hållbarhetsrapport publiceras på LokalTapiolas webbplats https://www.lahitapiola.fi/sv/om-lokaltapiola/lokaltapiola-gruppen/lokaltapiola-gruppens-rapporter/

Händelser efter räkenskapsperioden

Bolaget har inte haft några andra väsentliga händelser efter räkenskapsperioden utöver ovannämnda fusion och omorganisationen av fondverksamheten.

Utsikter för framtiden

Storleken på de tillgångar som förvaltas av fondbolaget påverkas starkt av värdepappersmarknadens utveckling och av verksamheten på aktie- och räntemarknaden, vilket inte kan förutsägas på kort sikt. Under de senaste åren har bolaget lyckats minska den affärsrisk som är relaterad till dess marknader genom att tillgångarna som förvaltas fördelas med en jämnare diversifiering på aktie- och räntefonder tack vare en bredare fondförvaltning. I framtiden siktar bolaget på att stärka affärsverksamheten genom att erbjuda mångsidiga lösningar inom placeringsfonder och alternativa investeringsfonder.

Styrelsens förslag till användning av vinstmedlen och utdelning av avkastning från fonderna

Per den 31 december 2025 uppgick fondbolagets utdelningsbara tillgångar till 18 312 073,07 euro, varav räkenskapsperiodens resultat var 2 809,06 euro. Styrelsen föreslår att ingen dividend delas ut och att räkenskapsperiodens vinst förs över till kontot för vinstmedel.

Styrelsen föreslår att avkastning delas ut till ägare av avkastningsandelar enligt följande:

Fond	Avkastningsandelens värde	Förslag till utdelning av avkastning €/andel	%
	31.12.2025		
Seligson & Co Pharos	13,644	0,4094	3,00 %
Seligson & Co Finland	5,100	0,2156	4,23 %
Seligson & Co Europa	2,203	0,0661	3,00 %
Seligson & Co Asien	3,884	0,1166	3,00 %
Seligson & Co Nordamerika	35,315	1,0595	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands	7,237	0,2172	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	19,006	0,5702	3,00 %
Seligson & Co Familjebolag	22,379	0,6714	3,00 %
Seligson & Co Phoebus	48,216	1,4465	3,00 %
Seligson & Co Euroobligation	1,461	0,0466	3,19 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond	7,407	0,2223	3,00 %
Seligson & Co Penningmarknadsfond	1,015	0,0305	3,01 %
LokalTapiola Projekt Företagsränta	9,209	0,3449	3,75 %
LokalTapiola Nordlig Företagsränta	9,102	0,4812	5,29 %
LokalTapiola Räntevärld	15,229	0,4569	3,00 %
LokalTapiola Europa High Yield	10,275	0,5401	5,26 %
LokalTapiola Välfärd	31,859	0,9558	3,00 %
LokalTapiola Hållbar Miljö	17,840	0,5352	3,00 %
LokalTapiola Europa Mid Cap	22,588	0,6777	3,00 %
LokalTapiola Europa Klimatindex	18,123	0,5437	3,00 %
LokalTapiola Tillväxtmarknader	11,960	0,3588	3,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Antti Komulainen (ansvarig), Kari Pihkala
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,69 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.1.2018 Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index. T.o.m. 31.12.2017 BoA Merrill Lynch BB-B Global HY Index (Hedge).

Placeringsfonden LokalTapiola Europa High Yield är en aktivt förvaltad långräntefond som investerar på den europeiska high yield-marknaden. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar sina tillgångar i huvudsak i ränteinstrument som emitterats eller garanteras av företag och offentliga organ. Av fondens investeringsobjekt krävs inte en viss kreditvärdering som publicerats av internationella kreditvärderingsinstitut, men fokus ligger på skuldebrev som emitterats av företag med högre risk och lägre kreditvärdighet (högst BB+/Ba1). Fondens ränterisk, dvs. duration är i regel mellan 1 och 10 år. Fonden använder valutaderivatinstrument som gardering mot valutarisk. Fonden kan också använda standardiserade räntederivatinstrument i syfte att effektivera portföljförvaltningen eller skydda sig mot ränterisk.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

Utöver den ekonomiska analysen genomgår fondens placeringsobjekt även en hållbarhetsanalys. I hållbarhetsanalysen bedöms vilken inverkan miljön, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) har på bolagets verksamhet, dess framtidsutsikter och bolagets värde på lång sikt.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Europa High Yield avkastade +4,41 % år 2025, medan jämförelseindexet avkastade +4,76 %.

Fonden avkastade en aning mindre än sitt jämförelseindex, även om fondens val av företagsobligationer i huvudsak lyckades relativt bra. År 2025 var relativt gynnsamt för investeringar i företags skuldebrev. Inflationsstabiliseringen, den bättre än förväntade ekonomiska utvecklingen i västländerna och marknadsfluktuationernas kortvarighet gav marknaden stöd. Särskilt HY-företagens riskpremier minskade betydligt i Västeuropa. HY-nyemissionsmarknaden var fortsatt aktiv nästan hela året, men den positiva tekniska bilden fortsatte att vara gynnsam och mer pengar strömmade in i HY-tillgångsslaget. Insolvenserna i Europa ökade som väntat under året, men förblev på måttliga nivåer. Efter att riskpremierna stramats åt markant prisar marknaden in en gynnsam utveckling för europeiska HY-företag.

Bäst avkastning i fonden 2025 gav fastighetsinvesteringsbolagens skuldebrev. Marknadssituationen för dessa bolag fortsatte att stabiliseras under året. Bra avkastning under året gav också industritjänstföretagen. Även kapitallån och efterställda lån avkastade bra. Under året gjordes inga betydande ändringar i portföljens sammansättning.

Nästan alla (99 %) fondens investeringar är i euro. Kapitalet för investeringar i andra valutor än euro garderas med hjälp av valutaderivat för att minska valutakursriskerna. Under 2025 uppgick det nominella värdet av valutaderivaten till i genomsnitt 1 % av portföljen. Räntederivatinstrument användes inte under året.

Under 2026 kommer marknadens fokus troligen att ligga på ekonomisk utveckling och exempelvis på handelspolitik tack vare att inflationen har stabiliserats. Företagens resultatutveckling förväntas förbli relativt gynnsam. Marknaden prisar in en ganska positiv ekonomisk bild just nu, så negativa ekonomiska nyheter kan leda till högre riskpremier. Den genomsnittliga avkastningen på investeringarna i fondens portfölj är cirka 5 %, så avkastningsutsikterna är måttligt positiva i vårt grundscenario.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Europa High Yield ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgaruppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

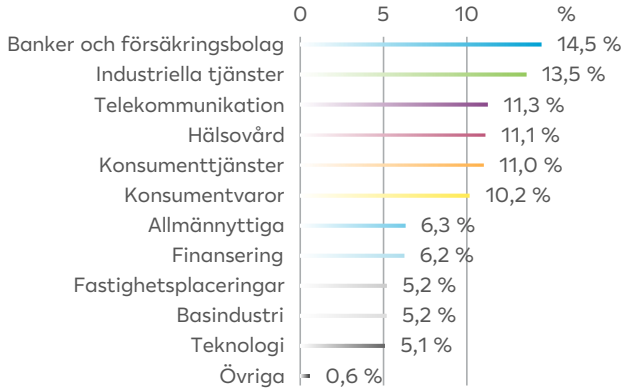
	Fond	Index
1 mån	0,32 %	0,35 %
3 mån	0,61 %	0,67 %
6 mån	1,83 %	2,28 %
12 mån	4,41 %	4,76 %
Ytd.	4,41 %	4,76 %
3 år årligen	8,65 %	7,68 %
5 år årligen	2,74 %	3,13 %
Från start, årligen	2,55 %	3,12 %

Nyckeltal (12 mån)

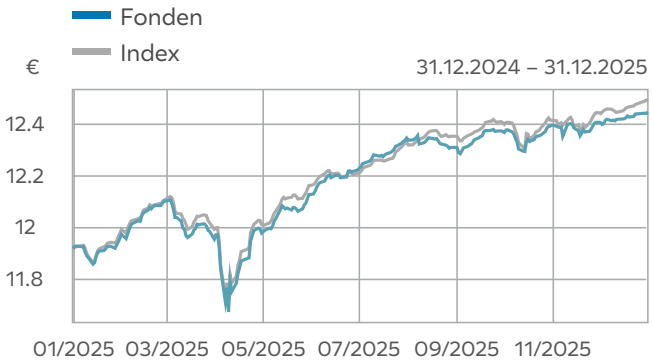
	Fond	Index
Volatilitet	2,52 %	2,41 %
Beta	0,99	-
Tracking Error	0,82	-
Sharpe	0,83	1,01
Mod. duration	-	-

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

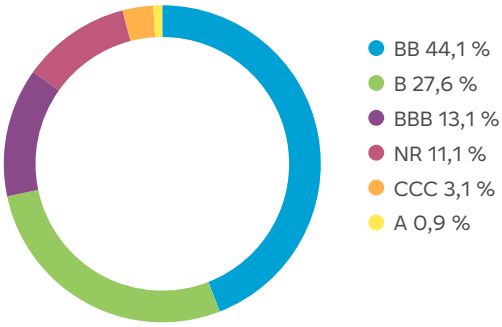
Placeringarnas branschfördelning



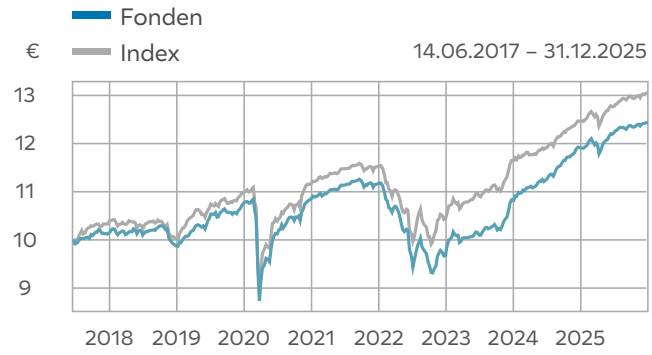
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
EUR				
Casino Guichard Perrachon SA	6 486,00	0,25	1 589,07	0,00 %
SEK				
Intrum AB	4 523,00	3,59	16 255,65	0,01 %
Sammanlagt			**17 844,72**	**0,01 %**
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.				
EUR				
Abertis Finance Perp/Call VAR	1 600 000,00	99,04	1 613 899,40	0,54 %
Abertis Finance Perp/Call VAR	3 000 000,00	102,01	3 148 848,66	1,05 %
Abn Amro Bank Nv Perp/Call VAR	2 500 000,00	101,13	2 569 920,44	0,86 %
Accor Perp/Call VAR	700 000,00	109,84	806 296,05	0,27 %
Accorinvest Grou 5.5% 15.11.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	102,80	3 624 806,11	1,21 %
Accorinvest Grou 6.375% 15.10.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	105,21	1 066 276,67	0,36 %
Achmea Bv Perp/Call VAR	2 500 000,00	103,28	2 648 967,19	0,89 %
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	1 080 925,00	0,90	9 728,33	0,00 %
Ahlstrom-Mun 3.625% 4.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	99,15	1 000 915,28	0,34 %
Aib Group Plc Perp/Call VAR	1 800 000,00	102,47	1 895 836,70	0,64 %
Air Baltic 14.5% 14.8.2029 Callable Fixed	1 600 000,00	98,59	1 610 158,61	0,54 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 800 000,00	90,57	2 586 358,47	0,87 %
Ams-Osram Ag 10.5% 30.3.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	104,51	1 609 197,50	0,54 %
Apcoa Group Gmbh 6% 15.4.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	102,03	2 067 326,67	0,69 %
Ardagh Metal Pac 3% 1.9.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	95,31	2 871 890,00	0,96 %
Arena Lux Fin 1.5.2030 Callable FRN	2 000 000,00	101,15	2 039 470,56	0,68 %
Asmodee Group Ab 4.25% 15.12.2031 Callable Fixed	500 000,00	101,17	506 843,47	0,17 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	1 500 000,00	107,41	1 613 622,07	0,54 %
Asr Nederland Nv 4.625% Perp/Call Variable	2 750 000,00	100,89	2 801 756,96	0,94 %
Axa Sa Perp/Call VAR	1 500 000,00	103,75	1 564 291,32	0,52 %
Axactor Asa 13.6.2029 Callable FRN	1 600 000,00	102,46	1 648 304,00	0,55 %
Azelis Finan 5.75% 15.3.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	102,29	1 560 644,17	0,52 %
B2 Impact Asa 18.1.2031 Callable FRN	1 700 000,00	99,88	1 724 975,12	0,58 %
B2 Impact Asa 18.3.2029 Callable FRN	1 500 000,00	102,26	1 538 412,75	0,52 %
B2 Impact Asa 31.3.2030 Callable FRN	1 800 000,00	102,39	1 844 426,25	0,62 %
Banco Sabadell Perp/Call VAR	1 000 000,00	100,57	1 009 054,17	0,34 %
Banco Sabadell Perp/Call VAR	800 000,00	104,48	842 348,00	0,28 %
Banco Sabadell 27.6.2034 Callable VAR	1 000 000,00	105,22	1 079 198,90	0,36 %
Bank Of Ireland Perp/Call VAR	2 000 000,00	102,72	2 091 265,36	0,70 %
Bank Of Ireland Perp/Call VAR	3 000 000,00	104,75	3 204 312,85	1,07 %
Bayer Ag 25.9.2083 Callable VAR	2 000 000,00	106,29	2 129 793,15	0,71 %
Bcp Modular 4.75% 30.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	94,87	1 143 981,67	0,38 %
Bcp Modular 6.5% 10.7.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	93,60	1 413 419,17	0,47 %
Be Semiconductor 4.5% 15.7.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	103,93	1 060 577,17	0,36 %
Cab 3.375% 1.2.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	97,09	2 956 072,50	0,99 %
Caixabank Perp/Call VAR	1 200 000,00	110,80	1 349 445,78	0,45 %
Caixabank Perp/Call VAR	1 000 000,00	105,24	1 064 778,10	0,36 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	2 100 000,00	104,66	2 276 020,27	0,76 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

Castellum Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,72	1 013 635,48	0,34 %
Ceconomy Ag 6.25% 15.7.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	104,90	2 157 007,78	0,72 %
Cheplapharm Arzn 4.375% 15.1.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	99,56	2 032 459,44	0,68 %
Cibus Nor Re Perp/Call FRN	2 000 000,00	100,92	2 021 053,56	0,68 %
Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN	1 000 000,00	104,34	1 059 276,69	0,35 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	77,13	391 454,93	0,13 %
Commerzbank Ag Perp/Call VAR	800 000,00	112,71	948 431,34	0,32 %
Constellium Se 5.375% 15.8.2032 Callable Fixed	2 500 000,00	104,51	2 664 881,94	0,89 %
Coty Inc 5.75% 15.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	103,03	2 095 758,89	0,70 %
Cpi Property Gro Perp/Call VAR	500 000,00	95,62	481 449,04	0,16 %
Cpi Property Gro 6% 27.1.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	100,68	1 063 223,56	0,36 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	2 300 000,00	107,21	2 471 920,53	0,83 %
Danone Perp/Call VAR	2 100 000,00	100,25	2 132 251,97	0,71 %
Digi Romania Sa 4.625% 29.10.2031 Callable Fixed	4 500 000,00	99,75	4 526 816,25	1,52 %
Dobank Spa 5.375% 15.11.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	101,73	1 025 173,19	0,34 %
Dobank Spa 7% 28.2.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	106,75	1 637 693,33	0,55 %
Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	103,88	3 155 536,67	1,06 %
Duomo Bidco Spa 15.1.2032 Callable FRN	2 000 000,00	100,91	2 027 875,00	0,68 %
Dynamo Newco Ii 6.25% 15.10.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,71	2 062 057,78	0,69 %
Edp Sa 16.9.2054 Callable VAR	2 000 000,00	102,72	2 129 180,27	0,71 %
Edp Sa 2.8.2081 Callable VAR	1 500 000,00	99,39	1 502 810,55	0,50 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	700 000,00	105,29	766 307,66	0,26 %
Eircom Finance 5% 30.4.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	101,85	3 596 207,22	1,20 %
Elior Group Sa 5.625% 15.3.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	103,82	2 638 443,75	0,88 %
Enel Spa Perp/Call VAR	3 000 000,00	103,09	3 179 851,64	1,07 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	2 750 000,00	106,59	2 943 201,25	0,99 %
Eurofins Scien Perp/Call VAR	2 000 000,00	105,00	2 186 918,90	0,73 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	3 100 000,00	100,89	3 158 409,17	1,06 %
Explorer Ii As 3.375% 24.2.2025 Call/Sink Fixed	429 293,00	80,00	354 369,45	0,12 %
Fertiberia Corp 8.5.2028 Callable FRN	2 700 000,00	101,00	2 757 441,60	0,92 %
Finnair Oyj 4.25% 27.11.2030 Callable Fixed	800 000,00	99,75	801 632,88	0,27 %
Finnair Oyj 4.75% 24.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	102,75	1 585 321,44	0,53 %
Fnac Darty Sa 4.75% 1.4.2032 Callable Fixed	700 000,00	103,08	730 248,94	0,24 %
Fnac Darty Sa 6% 1.4.2029 Callable Fixed	350 000,00	103,97	369 378,33	0,12 %
Fressnapf Hold 5.25% 31.10.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	100,10	3 031 407,50	1,02 %
Friesland Foods Perp/Call VAR	2 000 000,00	101,41	2 120 496,44	0,71 %
GQM Services Ltd 9.25% 01.04.2029 call	1 500 000,00	96,37	1 481 998,15	0,50 %
Grifols Escrow 3.875% 15.10.2028 Callable Fixed	500 000,00	99,11	499 845,56	0,17 %
Grifols Sa 2.25% 15.11.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	99,66	2 499 412,50	0,84 %
Gruenenthal Gmbh 4.625% 15.11.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	101,37	4 080 374,44	1,37 %
Heimstaden 7.361% 24.1.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	102,44	1 586 513,63	0,53 %
Heimstaden 8.375% 29.1.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	106,30	1 711 894,73	0,57 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	2 200 000,00	104,68	2 418 610,69	0,81 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	93,10	932 910,68	0,31 %
Holding D'infras 4.875% 24.10.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	103,68	2 616 350,00	0,88 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	105,68	1 062 727,26	0,36 %
Iliad 1.875% 11.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	97,73	1 988 238,63	0,67 %
Iliad 4.25% 15.12.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	102,51	1 541 347,81	0,52 %
Iliad 4.25% 9.1.2032 Callable Fixed	1 300 000,00	101,04	1 331 381,64	0,45 %
Iliad 5.375% 14.6.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	103,13	1 273 738,03	0,43 %
Infrastrutture W 3.75% 1.4.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	101,06	3 117 673,15	1,04 %
Intrum Inv Fin 7.75% 11.9.2028 At Maturity Fixed	223 241,00	87,60	196 526,99	0,07 %
Intrum Inv Fin 8.5% 11.9.2029 At Maturity Fixed	60 308,00	84,72	51 380,14	0,02 %
Intrum Inv Fin 8.5% 11.9.2030 At Maturity Fixed	267 889,00	84,21	226 851,68	0,08 %
Ipd 3 Bv 5.5% 15.6.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	101,40	1 525 508,33	0,51 %
Iqvia Inc 2.25% 15.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	97,24	2 448 137,50	0,82 %
Irca Spa 15.12.2029 Callable FRN	2 000 000,00	101,64	2 039 431,51	0,68 %
Iren Spa Perp/Call VAR	600 000,00	101,42	627 530,96	0,21 %
Itelyum Rege 5.75% 15.4.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,05	2 026 515,56	0,68 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	2 000 000,00	108,09	2 216 943,04	0,74 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 500 000,00	100,45	1 527 568,26	0,51 %
Kapla Holding Sa 31.7.2030 Callable FRN	1 900 000,00	101,14	1 927 514,11	0,65 %
King Us Bidc 1.12.2032 Callable FRN	2 000 000,00	100,86	2 027 606,94	0,68 %
Laboratoire 5% 1.2.2029 Callable Fixed	400 000,00	85,01	348 603,56	0,12 %
Link Mobility 17.6.2030 Callable FRN	2 000 000,00	100,77	2 020 441,33	0,68 %
Link Mobility 23.10.2029 Callable FRN	1 000 000,00	100,12	1 010 219,78	0,34 %
Lorca Telecom 4% 18.9.2027 Callable Fixed	491 490,00	100,12	498 081,97	0,17 %
Loxam Sas 4.25% 15.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,74	2 054 878,89	0,69 %
Loxam Sas 4.25% 15.2.2031 Callable Fixed	300 000,00	100,17	304 393,83	0,10 %
Luminor Holding Perp/Call VAR	1 800 000,00	104,45	1 932 749,12	0,65 %
Mangrove Luxco 15.7.2029 Callable FRN	1 200 000,00	100,17	1 221 256,40	0,41 %
Matterhorn Tele 3.875% 15.10.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	99,83	4 001 611,11	1,34 %
Mehilainen Yhtio 5.125% 30.6.2032 Callable Fixed	2 700 000,00	101,71	2 748 172,88	0,92 %
Mlp Group Sa 6.125% 15.10.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	104,12	2 109 542,22	0,71 %
Monitchem Hold 3 8.75% 1.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	98,23	1 480 756,67	0,50 %
Muehlhan Holding 15.5.2030 Callable FRN	2 500 000,00	102,95	2 618 884,17	0,88 %
Mutuelle Assur Perp/Call VAR	500 000,00	95,58	478 606,15	0,16 %
Nexi 2.125% 30.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	96,28	2 416 542,01	0,81 %
Nidda Healthcare 5.375% 23.10.2030 Callable Fixed	1 350 000,00	102,37	1 407 136,31	0,47 %
Nidda Healthcare 5.625% 21.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	102,85	2 096 022,50	0,70 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	3 000 000,00	105,97	3 239 886,22	1,09 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	1 400 000,00	101,94	1 452 983,58	0,49 %
Nomad Foods Bond 2.5% 24.6.2028 Callable Fixed	1 750 000,00	97,93	1 734 399,72	0,58 %
O3 Holding Gmbh 10.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	91,08	2 326 833,54	0,78 %
Odido Group 5.5% 15.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,89	2 069 744,44	0,69 %
Oi European Grp 5.25% 1.6.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	103,21	1 555 602,50	0,52 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

Oi European Grp 6.25% 15.5.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	103,00	2 077 401,11	0,70 %
Ontex Group 5.25% 15.4.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	99,16	1 524 590,05	0,51 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	3 750 000,00	100,02	3 795 808,33	1,27 %
Paprec Holding 4.5% 15.7.2032 Callable Fixed	600 000,00	101,77	623 769,00	0,21 %
Pcf Gmbh 4.75% 15.4.2026 Callable Fixed	1 515 000,00	48,58	752 039,27	0,25 %
Perrigo Finance 5.375% 30.9.2032 Callable Fixed	2 250 000,00	102,07	2 389 725,31	0,80 %
Plt Vii Finance 15.6.2031 Callable FRN	1 000 000,00	100,71	1 010 396,67	0,34 %
Plt Vii Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	103,88	1 042 083,33	0,35 %
Preem Holding 12% 30.6.2027 Callable Fixed	1 569 867,00	103,74	1 631 196,48	0,55 %
Progroup 5.125% 12.4.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	102,80	1 039 388,89	0,35 %
Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	104,52	3 161 160,00	1,06 %
Q-Park Holding 4.25% 1.9.2030 Callable Fixed	500 000,00	101,63	515 474,44	0,17 %
Q-Park Holding 5.125% 1.3.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	102,96	1 047 292,78	0,35 %
Rakuten Group Perp/Call VAR	1 400 000,00	97,17	1 402 381,53	0,47 %
Rossini Sarl 31.12.2029 Callable FRN	848 536,00	101,73	863 910,29	0,29 %
Rossini Sarl 6.75% 31.12.2029 Callable Fixed	400 000,00	105,26	421 395,00	0,14 %
Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	102,65	1 592 070,62	0,53 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	2 400 000,00	96,94	2 360 337,00	0,79 %
Sgl Group Aps 24.2.2031 Callable FRN	250 000,00	96,60	243 348,67	0,08 %
Sigma Holdco 8.625% 15.4.2031 Callable Fixed	2 800 000,00	86,82	2 546 114,03	0,85 %
Starts Ireland 24.9.2028 At Maturity FRN	1 700 000,00	85,06	1 452 058,97	0,49 %
Sunrise Finco 4.625% 15.5.2032 Callable Fixed	2 500 000,00	101,25	2 601 021,18	0,87 %
Synthomer Plc 7.375% 2.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	88,65	1 349 154,38	0,45 %
Teamsystem Spa 3.5% 15.2.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	100,05	2 520 832,53	0,84 %
Teamsystem Spa 5% 1.7.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	100,98	1 021 002,88	0,34 %
Techem Verwaltun 15.7.2032 Callable FRN	1 000 000,00	100,85	1 017 893,28	0,34 %
Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	103,33	3 650 412,01	1,22 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,91	1 005 904,25	0,34 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	108,44	1 092 823,84	0,37 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	1 000 000,00	94,96	965 132,82	0,32 %
Titanium 2L Bond 6.25% 14.1.2031 At Maturity Pay-In-Kind	1 092 000,00	18,24	199 191,72	0,07 %
Unicredit Spa Perp/Call VAR	1 000 000,00	101,01	1 015 179,59	0,34 %
United Group 6.25% 31.1.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	100,58	1 008 547,78	0,34 %
Verisure Midhold 5.25% 15.2.2029 Callable Fixed	500 000,00	100,53	512 858,33	0,17 %
Vodafone Group 12.9.2055 Callable VAR	1 500 000,00	99,40	1 510 434,86	0,51 %
Vodafone Group 30.8.2084 Callable VAR	1 200 000,00	108,73	1 332 149,42	0,45 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	93,48	1 902 715,56	0,64 %
Vz Vendor 2.875% 15.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	94,68	1 906 277,78	0,64 %
Wepa Hygieneprod 4.5% 30.11.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	100,42	1 008 920,00	0,34 %
Wepa Hygieneprod 5.625% 15.1.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	104,74	1 611 003,75	0,54 %
Wp/Ap Telecom 3.75% 15.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	100,17	1 019 378,33	0,34 %
Zf Finance Gmbh 2% 6.5.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	98,38	1 794 815,75	0,60 %
Ziggo 3.375% 28.2.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	89,34	2 273 343,75	0,76 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

Ocean Yield As 5.9.2029 Callable FRN	21 000 000,00	8,57	1 810 897,97	0,61 %
Pelagia Holding 22.7.2030 Callable FRN	22 000 000,00	8,02	1 792 234,23	0,60 %
Sammanlagt			**289 938 972,78**	**97,12 %**
Ickestandardiserade derivatavtal				
NOK				
FX forward EUR/NOK 18.05.2026	-31 000 000,00	11,93	28 197,98	0,01 %
Sammanlagt			**28 197,98**	**0,01 %**
Standardiserade derivatavtal				
EUR				
CASINO BSA3 CASINO GUICHARD-PERRACHON stock warrants	648 593,00	0,00	324,30	0,00 %
Sammanlagt			**324,30**	**0,00 %**
Värdepapper totalt			289 985 339,78	97,13 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			8 557 599,57	2,87 %
Sammanlagt			**298 542 939,35**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

Antal utestående tillväxtandelar	25 568 081,2544	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	11,676		
Antal utestående avkastningsandelar	263,4473	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	10,275		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	2 049 527,54		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	30 116,45		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	0,69 %		
Administrationskostnader	0,70 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,70 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	383	275	140
Tillväxtandelens värde, EUR	11,676	11,183	10,182
Avkastningsandelens värde, EUR	10,275	10,417	9,992
Fondens värde, EUR	298 542 939,35	261 107 265,37	179 904 792,91

Derivatens motparter	Motpart		
FX forward EUR/NOK 18.05.2026	SEB		
Säkerhet ställd av fonden, EUR	200 000,00		

	31.12.2025		
Fondens medel, EUR	298 745 199,02		
Fondens skulder, EUR	202 259,67		

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		-1 093 885,22	10 045 932,87
	Nettointäkter av derivatkontrakt		-77 171,51	-110 731,32
	Ränteintäkter		15 631 401,92	11 860 887,50
	Övriga intäkter			
		Övriga	390 407,58	93 640,81
			14 850 752,77	21 889 729,86
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-2 049 527,54	-1 497 861,59
		Till förvaringsinstitut	-30 116,45	-4 390,98
	Övriga kostnader		-25 475,66	-63 131,48
			-2 105 119,65	-1 565 384,05
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			12 745 633,12	20 324 345,81

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING		31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA			
	Värdepapper till marknadsvärde	289 985 339,78	248 852 046,41
	Försäljningsfordringar	26 239,83	49 052,22
	Aktiva Resultatregleringar	207 602,72	218 533,78
	Kassa och bank	8 526 016,69	12 136 838,64
Aktiva sammanlagt		298 745 199,02	261 256 471,05
PASSIVA			
	Fondens värde	298 542 939,35	261 107 265,37
	Passiva Resultatregleringar	202 259,67	149 205,68
Passiva sammanlagt		298 745 199,02	261 256 471,05

Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
		Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	1 779 753,90	1 063 935,36
		Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-2 280 509,51	-3 741 701,61
		Orealiserade värdeförändringar, netto	-593 129,61	12 723 699,12
Sammanlagt			-1 093 885,22	10 045 932,87

2. Nettointäkter av derivatkontrakt			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Andra än aktie- eller ränterelaterade poster			
		Förluster	-77 171,51	-110 731,32
Sammanlagt			-77 171,51	-110 731,32

3. Utdelad och återinvesterad avkastning			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
		Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,5797	0,5190
		Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	2 347,45	1 582,48

4. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
		Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	9 745 593,03	8 752 375,93
		Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-6 957 886,25	-6 347 513,10
		Värderingsdifferens 31.12, netto	2 787 706,78	2 404 862,83

5. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden				
		Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen		

6. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
		Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 240,10	1 340,06

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		261 107 265,37	179 904 792,91
	Teckningar av fondandelar	62 054 207,76	77 787 059,22
	Inlösningar av fondandelar	-37 361 819,45	-16 907 350,09
	Vinstutdelning	-2 347,45	-1 582,48
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	12 745 633,12	20 324 345,81
Fondens värde 31.12.		298 542 939,35	261 107 265,37

Fondens vinstutdelningsbara tillgångar	
	Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Antti Komulainen (ansvarig), Kari Pihkala
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,69 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: iBoxx Euro Corporates Overall Performance

Placeringsfonden LokalTapiola Företagsränta är en aktivt förvaltad långräntefond som investerar sina tillgångar huvudsakligen i företags och bankers euronoterade skuldebrev i Europa och andra OECD-länder.
Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar i företags och bankers skuldebrev och med tanke på likviditet och riskspridning i företagscertifikat, bankcertifikat samt skuldebrev som garanteras av stater och andra offentliga organ. Investeringarnas huvudvikt ligger på investeringar av investment grade-nivån, vilka omfattar sådana ränteinstrument vars kreditvärdighet enligt ett internationellt kreditvärderingsinstitut är minst BBB-/Baa3 och ränteinstrument som saknar internationell kreditvärdighet men som anses har en kreditvärdighet som motsvarar investment grade-nivå. I fondens investeringar kan dessutom ingå enskilda ränteinstrument vars riskklassificering enligt ett internationellt kreditvärderingsinstitut bedöms vara av investment grade-nivå eller lägre, dvs. högst BB+ / Ba1 kreditvärdighet eller en kreditvärdighet av motsvarande nivå. Den genomsnittliga räntерisken, dvs. durationen för fondens investeringar, är vanligen 2–6 år. Fonden investerar tidvis i standardiserade ränte- och credit-indexderivat för att främja effektiv portföljförvaltning eller gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaderna. I rapporteringen jämförs fondens utveckling med indexet iBoxx Euro Corporates Overall Performance. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Avkastningen på fonden LokalTapiola Företagsränta år 2025 var 3,31 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var 3,02 %.

På företagsobligationsmarknaden fortsatte den stadigt gynnsamma utvecklingen för tredje året i rad, även om utgångspunkterna gav orsak att förvänta sig en händelserik och volatil period vad gäller kreditriskpremier. I början av året rörde saker och ting på sig när Trump gjorde en "befrielsedags"-deklaration där han tillkännagav höga importtullar för nästan alla länder i världen, men chocken blev kortvarig då ett land och ett ekonomiskt område efter ett annat nådde en överenskommelse om tullar och marknaderna anpassade sig till den nya situationen.

I fonden Företagsränta hade vi förberett oss för större fluktuationer, till exempel genom att delvis minska andelen efterställda lån i portföljen redan före årets början. Detta begränsade avkastningen en aning, men tack vare lyckade instrumentval överträffade utvecklingen jämförelseindexets avkastning. Lånen inom fastighetssektorn, som var något överviktade, gav särskilt bra avkastning, eftersom verksamhetsmiljön där fortsatte att stabiliseras efter inflations- och räntechocken.

Fonden använde räntederivatinstrument relaterade till tyska statsobligationer för att reglera ränterisken och terminer på företagsobligationsindex för att öka effektiviteten i portföljförvaltningen. Räntederivatens nominella värde var i genomsnitt cirka 5 % och värdet för terminer på företagsobligationsindex mindre än 1 %. I slutet av året (31.12.2025) hade fonden 100 Bund-terminer till ett nominellt värde på 19.000.000 euro och 30 Bloomberg MSCI Euro Corporate Screened Index-terminer till ett värde på cirka 5,1 miljoner euro.

Avkastningsutsikterna för 2026 är en aning mer utmanande än för i fjol på grund av att kreditriskpremierna har fortsatt att sjunka. Förbättrade ekonomiska utsikter, en stabil inflationsmiljö och den förväntade fortsatt goda efterfrågan på företagsobligationer bådar gott för en positiv utvecklingar i framtiden, men premierna kan inte sjunka mycket till. I vilket fall som helst är förutsättningarna för en trevlig realavkastning med måttlig risk goda under innevarande år.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Företagsränta ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

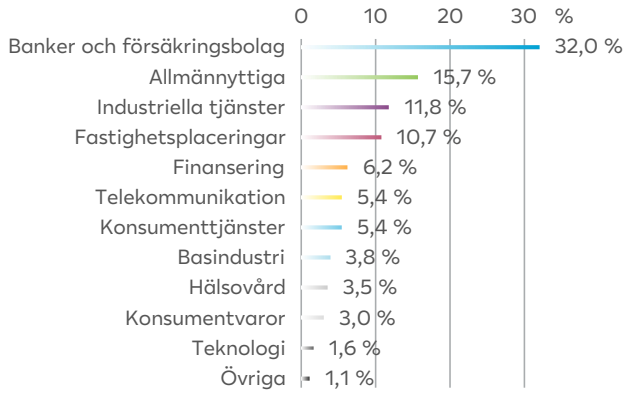
Avkastning och nyckeltal

Avkastning

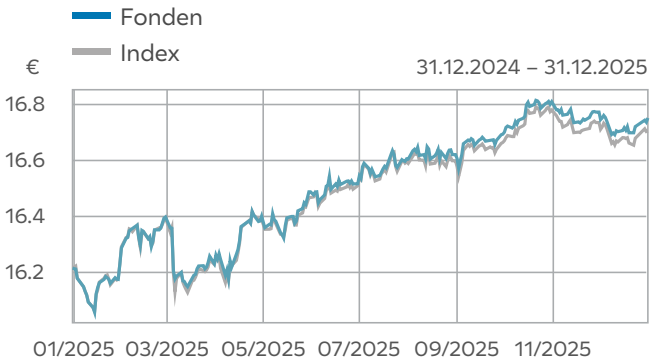
	Fond	Index
1 mån	-0,13 %	-0,18 %
3 mån	0,35 %	0,24 %
6 mån	1,42 %	1,18 %
12 mån	3,31 %	3,02 %
Ytd.	3,31 %	3,02 %
3 år årligen	6,04 %	5,18 %
5 år årligen	0,07 %	-0,21 %
Från start, årligen	2,56 %	2,63 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

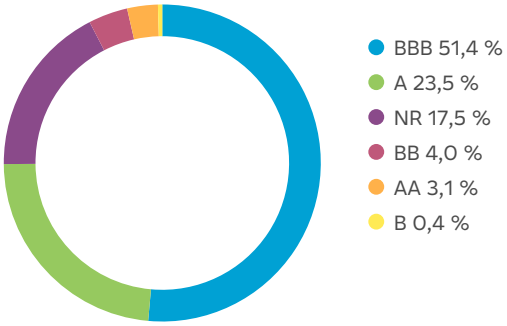
Placeringarnas branschfördelning



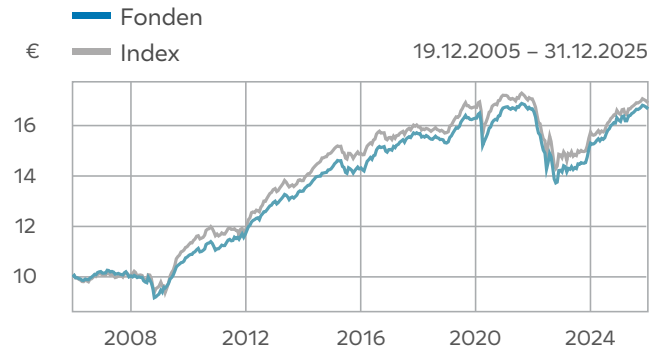
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	2,25 %	2,33 %
Beta	0,92	-
Tracking Error	0,74	-
Sharpe	0,44	0,30
Mod. duration	-	-

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	96,87	1 466 842,81	0,40 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	93,71	3 798 711,78	1,03 %
Abn Amro Bank Nv 3% 25.2.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,65	2 044 696,44	0,55 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 400 000,00	104,32	1 512 374,36	0,41 %
Abn Amro Bank Nv 4.375% 16.7.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	102,79	2 097 292,60	0,57 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	1 231 000,00	97,76	1 212 110,05	0,33 %
Aib Group Plc 20.3.2033 Callable VAR	2 000 000,00	101,32	2 086 094,52	0,56 %
Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	99,97	1 017 018,77	0,27 %
Aktia Bank 11.12.2034 Callable VAR	1 700 000,00	99,55	1 698 120,92	0,46 %
Allianz Se Perp/Call VAR	1 000 000,00	90,57	923 699,45	0,25 %
Allianz Se 26.7.2054 Callable VAR	1 000 000,00	105,73	1 078 973,37	0,29 %
American Tower 4.625% 16.5.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	106,44	2 735 001,71	0,74 %
Amprion Gmbh 3.875% 5.6.2036 Callable Fixed	1 100 000,00	99,69	1 121 581,10	0,30 %
Assa Abloy Ab 4.125% 13.9.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	103,76	2 100 867,12	0,57 %
Astrazeneca Fin 3.278% 5.8.2033 Callable Fixed	2 400 000,00	99,80	2 428 273,58	0,66 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	91,39	1 611 100,34	0,44 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	96,82	1 946 009,04	0,53 %
Autoliv Inc 3.625% 7.8.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,85	1 033 456,58	0,28 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	93,74	946 999,04	0,26 %
Banco Bilbao Viz 13.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	105,82	3 310 308,90	0,89 %
Banco Bilbao Viz 3.125% 15.7.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,01	1 014 997,26	0,27 %
Banco Bilbao Viz 3.75% 26.8.2035 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,99	1 520 252,47	0,41 %
Banco Bilbao Viz 8.2.2036 Callable VAR	1 000 000,00	105,39	1 098 098,90	0,30 %
Banco Sabadell 18.2.2033 Callable VAR	600 000,00	99,04	612 018,90	0,17 %
Banco Santander Perp/Call VAR	2 000 000,00	103,40	2 099 080,00	0,57 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 200 000,00	104,65	1 298 174,96	0,35 %
Banco Santander 3.5% 17.2.2035 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,43	1 015 136,71	0,27 %
Banco Santander 3.75% 9.1.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,59	2 106 038,08	0,57 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 000 000,00	88,58	3 548 408,66	0,96 %
Bank Of Ireland 10.11.2036 Callable VAR	1 800 000,00	97,48	1 764 578,96	0,48 %
Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR	750 000,00	103,80	792 960,21	0,21 %
Barclays Plc 31.1.2033 Callable VAR	1 500 000,00	104,82	1 635 090,37	0,44 %
Barclays Plc 31.10.2036 Callable VAR	900 000,00	98,27	890 637,09	0,24 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	98,75	3 006 363,70	0,81 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	3 500 000,00	99,68	3 512 857,47	0,95 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	105,18	1 075 057,67	0,29 %
Caixabank 9.2.2032 Callable VAR	1 800 000,00	103,62	1 932 218,14	0,52 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	4 500 000,00	99,19	4 484 520,62	1,21 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	102,70	1 553 862,53	0,42 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	95,13	2 408 618,84	0,65 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	1 100 000,00	97,14	1 078 023,36	0,29 %
Cellnex Finance 3.5% 22.5.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	99,33	1 015 133,01	0,27 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 900 000,00	92,83	1 789 081,12	0,48 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 750 000,00	97,89	1 753 428,80	0,47 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	101,58	534 854,45	0,14 %
Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,37	2 070 099,73	0,56 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	1 500 000,00	93,33	1 413 295,07	0,38 %
Commerzbank Ag 16.7.2032 Callable VAR	1 600 000,00	102,65	1 672 670,25	0,45 %
Commerzbank Ag 17.1.2031 Callable VAR	1 300 000,00	105,20	1 425 709,29	0,39 %
Commerzbank Ag 2.9.2036 Callable VAR	700 000,00	99,49	705 712,38	0,19 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	100,60	1 006 841,35	0,27 %
Cred Agricole Sa 23.1.2031 Callable VAR	900 000,00	102,06	950 607,62	0,26 %
Cred Agricole Sa 3.5% 26.9.2034 At Maturity Fixed	1 500 000,00	98,00	1 484 527,40	0,40 %
Cred Agricole Sa 3.7.2031 Callable VAR	1 800 000,00	99,28	1 792 053,62	0,48 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	88,75	891 559,59	0,24 %
Ctp Nv 3.875% 21.11.2032 Callable Fixed	2 400 000,00	107,27	2 585 873,75	0,70 %
Ctp Nv 4.75% 5.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	105,20	1 095 445,75	0,30 %
Danone Perp/Call VAR	1 500 000,00	98,09	1 472 126,92	0,40 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	2 000 000,00	97,68	1 967 484,11	0,53 %
Digital Dutch 3.875% 15.7.2034 Callable Fixed	3 000 000,00	98,17	3 000 367,81	0,81 %
Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,93	1 002 291,10	0,27 %
Drax Finco Plc 5.875% 15.4.2029 Callable Fixed	500 000,00	103,88	525 922,78	0,14 %
Dsb 3.125% 4.9.2034 Callable Fixed	650 000,00	98,80	649 058,03	0,18 %
Dsv Finance Bv 3.25% 6.11.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	100,76	1 012 982,47	0,27 %
Dsv Finance Bv 3.375% 6.11.2034 Callable Fixed	200 000,00	98,10	197 301,59	0,05 %
E.On Intl Fin Bv 3.5% 3.9.2035 Callable Fixed	500 000,00	98,49	498 370,21	0,13 %
Edp Sa 23.4.2083 Callable VAR	300 000,00	105,29	328 417,57	0,09 %
Elenia Verkko 3.375% 9.6.2033 Callable Fixed	1 800 000,00	97,68	1 772 868,58	0,48 %
Elia Trans Be 3.625% 18.1.2033 Callable Fixed	700 000,00	101,46	734 663,23	0,20 %
Elis Sa 3.375% 2.9.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	99,05	3 006 174,66	0,81 %
Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	99,17	1 015 926,58	0,27 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 000 000,00	97,22	1 953 345,75	0,53 %
Enel Spa Perp/Call VAR	1 000 000,00	103,09	1 059 950,55	0,29 %
Enexis Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed	1 500 000,00	98,38	1 507 358,84	0,41 %
Engie Perp/Call VAR	1 500 000,00	104,02	1 600 242,12	0,43 %
Engie 3.625% 11.1.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	102,49	1 696 870,58	0,46 %
Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	1 400 000,00	102,20	1 485 921,45	0,40 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	500 000,00	106,59	535 127,50	0,14 %
Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,49	2 091 613,97	0,57 %
Eqt 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	88,00	1 771 235,07	0,48 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	87,39	3 078 031,85	0,83 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	1 000 000,00	100,89	1 018 841,67	0,28 %
Fastighets Ab Ba 4% 19.2.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	99,79	2 065 996,99	0,56 %
Fastighets Ab Ba 4% 4.3.2033 Callable Fixed	1 600 000,00	98,55	1 598 383,12	0,43 %
Fingrid Oyj 3.25% 20.3.2034 Callable Fixed	2 500 000,00	98,60	2 529 677,40	0,68 %
Fluvius 3.5% 12.3.2035 Callable Fixed	1 400 000,00	97,70	1 407 995,73	0,38 %
Heimstaden Bosta 3.75% 10.3.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	99,33	1 005 340,55	0,27 %
Hennes & Maurits 3.4% 31.10.2033 Callable Fixed	1 500 000,00	97,43	1 470 626,92	0,40 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	107,13	1 080 906,44	0,29 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	93,10	2 332 276,71	0,63 %
Holding D'infras 4.875% 24.10.2029 Callable Fixed	500 000,00	103,68	523 270,00	0,14 %
Huhtamaki Oyj 3.5% 4.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	99,89	2 021 429,04	0,55 %
Huhtamaki Oyj 5.125% 24.11.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	105,68	1 062 727,26	0,29 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,33	975 407,53	0,26 %
Iberdrola Fin Sa 3.375% 30.9.2035 Callable Fixed	2 200 000,00	97,89	2 173 334,19	0,59 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,79	2 021 656,60	0,55 %
Ids Fin Plc 4% 1.10.2032 Callable Fixed	2 500 000,00	98,40	2 486 176,37	0,67 %
Ing Groep Nv 19.11.2032 Callable VAR	900 000,00	99,84	902 471,30	0,24 %
Ing Groep Nv 20.5.2036 Callable VAR	2 000 000,00	101,75	2 086 966,30	0,56 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 400 000,00	102,19	1 451 875,37	0,39 %
Ing Groep Nv 3.9.2035 Callable VAR	2 000 000,00	100,12	2 027 899,45	0,55 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	98,78	4 008 662,47	1,08 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	96,42	1 975 309,32	0,53 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	1 500 000,00	105,32	1 632 213,49	0,44 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	103,88	1 730 018,45	0,47 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 000 000,00	99,89	2 021 304,66	0,55 %
Jyske Bank A/S 4.3.2037 Callable VAR	2 000 000,00	99,58	2 017 616,44	0,55 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 500 000,00	95,44	6 253 706,10	1,69 %
Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	100,93	3 124 785,21	0,84 %
Kojamo Oyj 3.875% 12.3.2032 Callable Fixed	2 200 000,00	99,60	2 261 056,93	0,61 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	1 000 000,00	96,97	972 875,48	0,26 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 100 000,00	100,05	3 167 733,73	0,86 %
Latvenergo As 3.612% 13.11.2030 Callable Fixed	500 000,00	99,24	498 817,41	0,13 %
Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,24	2 020 435,89	0,55 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	2 000 000,00	101,41	2 035 990,41	0,55 %
Medio Ambiente 3.715% 8.10.2031 Callable Fixed	1 400 000,00	99,73	1 408 887,89	0,38 %
Mehilainen Yhtio 5.125% 30.6.2032 Callable Fixed	500 000,00	101,71	508 920,90	0,14 %
Metsa Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	98,16	3 015 595,48	0,82 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	95,86	3 374 034,52	0,91 %
Metso Oy 3.75% 28.5.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	100,76	2 060 716,44	0,56 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	105,24	1 057 683,97	0,29 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	92,43	3 245 321,30	0,88 %
Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	103,16	1 583 788,77	0,43 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	2 500 000,00	89,75	2 255 051,64	0,61 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	91,59	1 662 759,12	0,45 %
Natl Grid Na Inc 4.061% 3.9.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	100,38	2 035 172,55	0,55 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	95,62	3 367 373,49	0,91 %
Neste 3.75% 20.3.2030 Callable Fixed	500 000,00	101,86	524 253,63	0,14 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	600 000,00	101,94	622 707,25	0,17 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	105,97	1 079 962,07	0,29 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 500 000,00	104,74	2 659 528,08	0,72 %
Nordea Bank Abp 2.75% 2.5.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,29	1 011 604,93	0,27 %
Norsk Hydro Asa 3.75% 17.6.2033 Callable Fixed	650 000,00	100,87	669 112,23	0,18 %
Nykredit 24.4.2035 Callable VAR	1 800 000,00	101,14	1 870 928,63	0,51 %
Nykredit 28.7.2031 Callable VAR	2 000 000,00	99,35	1 994 659,18	0,54 %
Nykredit 3.5% 10.7.2031 At Maturity Fixed	2 300 000,00	100,14	2 342 675,08	0,63 %
Op Corporate Bk 28.1.2035 Callable VAR	2 100 000,00	100,10	2 173 449,08	0,59 %
Orange Perp/Call VAR	1 700 000,00	93,36	1 602 493,82	0,43 %
Orange 3.5% 19.5.2035 Callable Fixed	1 200 000,00	98,68	1 210 740,82	0,33 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 500 000,00	102,56	1 543 093,56	0,42 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	950 000,00	102,49	977 519,03	0,26 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 000 000,00	95,95	960 824,52	0,26 %
Paprec Holding 3.5% 1.7.2028 Callable Fixed	300 000,00	100,02	303 664,67	0,08 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	104,88	1 076 659,32	0,29 %
Postnl 4% 2.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	101,37	1 536 166,44	0,42 %
Postnl 4.75% 12.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,64	2 146 756,71	0,58 %
Prologis Euro 3.875% 22.9.2037 Callable Fixed	800 000,00	98,40	796 077,81	0,22 %
Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	96,25	1 453 583,22	0,39 %
Prosus Nv 4.343% 15.7.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	100,51	1 025 763,62	0,28 %
Public Property 3.875% 16.10.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	98,17	1 485 418,97	0,40 %
Rci Banque 3.875% 12.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	102,00	2 116 013,70	0,57 %
Rci Banque 3.875% 30.9.2030 Callable Fixed	1 300 000,00	101,16	1 328 402,33	0,36 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 30.4.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	100,23	2 052 545,21	0,55 %
Sagax Ab 4% 13.3.2032 Callable Fixed	1 200 000,00	100,74	1 248 009,04	0,34 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	96,07	1 741 947,29	0,47 %
Sampo Oyj Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,72	1 012 117,85	0,27 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	99,90	2 040 039,45	0,55 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	407 000,00	92,26	378 934,56	0,10 %
Sartorius Fin 4.375% 14.9.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	104,11	1 054 634,52	0,29 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	4 116 000,00	97,48	4 061 160,22	1,10 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	94,72	4 805 272,60	1,30 %
Sbab Bank Ab 21.5.2031 Callable VAR	3 000 000,00	100,00	3 063 463,97	0,83 %
Schaeffler 4.5% 28.3.2030 Callable Fixed	500 000,00	102,65	530 690,21	0,14 %
Schneider Elec 3.375% 3.9.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	98,05	1 983 911,51	0,54 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	102,51	1 693 868,71	0,46 %
Securitas Treasu 4.375% 6.3.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	104,12	2 155 416,44	0,58 %
Sig Combibloc Pu 3.75% 19.3.2030 Callable Fixed	2 250 000,00	101,30	2 346 727,50	0,63 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	2 000 000,00	104,67	2 131 990,14	0,58 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	2 000 000,00	104,37	2 096 976,44	0,57 %
Skandinav Enskil 3% 10.2.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,17	2 037 462,19	0,55 %
Spar Nord Bank 1.10.2030 Callable VAR	2 000 000,00	102,87	2 079 158,63	0,56 %
Statnett Sf 3.5% 10.6.2037 Callable Fixed	1 000 000,00	98,78	1 007 801,10	0,27 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,14	1 985 853,70	0,54 %
Stedin Holding 3% 3.11.2032 Callable Fixed	1 200 000,00	97,89	1 180 917,70	0,32 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	1 000 000,00	90,78	912 792,88	0,25 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	94,14	2 374 794,86	0,64 %
Swedbank Ab 2.875% 30.4.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,80	3 053 075,34	0,83 %
T-Mobile Usa Inc 3.5% 11.2.2037 Callable Fixed	1 000 000,00	95,64	987 802,05	0,27 %
Tdc Net As 5% 9.8.2032 Callable Fixed	500 000,00	110,52	562 780,48	0,15 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	106,39	1 115 164,63	0,30 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	93,88	940 458,08	0,25 %
Tdf Infrastructu 3.625% 16.12.2030 Callable Fixed	900 000,00	100,27	904 199,67	0,24 %
Tdf Infrastructu 4.125% 23.10.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	101,44	1 534 159,52	0,41 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	105,28	2 157 440,82	0,58 %
Techem Verwaltun 5.375% 15.7.2029 Callable Fixed	500 000,00	103,33	521 487,43	0,14 %
Telefonica Emis 3.724% 23.1.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	98,79	2 046 587,01	0,55 %
Teleperformance 5.75% 22.11.2031 Callable Fixed	500 000,00	108,31	545 020,75	0,15 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	500 000,00	103,31	529 079,52	0,14 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	96,67	2 922 220,68	0,79 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	700 000,00	104,35	749 047,56	0,20 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 100 000,00	99,70	2 104 486,52	0,57 %
Tikehau Capital 4.25% 8.4.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	101,44	3 138 303,70	0,85 %
Tikehau Capital 6.625% 14.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	110,86	1 743 821,30	0,47 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	98,92	2 976 067,40	0,80 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	1 900 000,00	101,29	1 940 164,44	0,52 %
Ubs Group 12.2.2034 Callable VAR	1 000 000,00	97,70	1 006 076,44	0,27 %
Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR	2 000 000,00	95,73	1 915 455,62	0,52 %
Uniqa Insurance 9.12.2041 Callable VAR	800 000,00	93,12	746 357,48	0,20 %
Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 750 000,00	97,85	1 733 266,64	0,47 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	101,67	2 623 393,84	0,71 %
Veolia Envrnmt Perp/Call VAR	2 000 000,00	106,49	2 233 857,59	0,60 %
Veolia Envrnmt 3.795% 17.6.2037 Callable Fixed	700 000,00	97,83	699 511,73	0,19 %
Verizon Comm Inc 3.5% 28.6.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	100,51	2 046 890,14	0,55 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	94,59	2 871 174,25	0,78 %
Vgp Nv 4.25% 29.1.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	101,43	1 046 699,86	0,28 %
Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed	1 700 000,00	95,39	1 626 461,26	0,44 %
Volksbank Nv 3.625% 21.10.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,62	2 027 575,89	0,55 %
Y Saatio Sr 4.875% 18.9.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	99,74	1 821 452,79	0,49 %
Yit-Yhtyma Oy 18.6.2027 Callable FRN	1 000 000,00	104,40	1 048 748,50	0,28 %
Yit-Yhtyma Oy 20.3.2028 Callable FRN	650 000,00	101,41	661 144,61	0,18 %
Sammanlagt			**357 374 143,84**	**96,62 %**
Standardiserade derivatavtal				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar26	100,00	127,57	0,00	0,00 %
Sammanlagt			**0,00**	**0,00 %**
EUR				
BBG Eur Corp Scr Mar26	30,00	170,54	0,00	0,00 %
Sammanlagt			**0,00**	**0,00 %**
Värdepapper totalt			357 374 143,84	96,62 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			12 496 503,38	3,38 %
Sammanlagt			**369 870 647,22**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

Antal utestående tillväxtandelar	22 078 875,9879	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	16,752		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	2 445 345,94		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	36 655,88		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	0,69 %		
Administrationskostnader	0,70 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,70 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	963	980	955
Tillväxtandelens värde, EUR	16,752	16,215	15,324
Avkastningsandelens värde, EUR	-	-	11,112
Fondens värde, EUR	369 870 647,22	344 576 755,49	295 505 949,27

Derivatens motparter	Motpart
EURO-BUND FUTURE Mar26	SEB
BBG Eur Corp Scr Mar26	SEB
Säkerhet ställd av fonden, EUR	243 630,10

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	370 103 960,49
Fondens skulder, EUR	233 313,27

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		3 875 978,94	12 770 968,07
	Nettointäkter av derivatkontrakt		-370 082,50	-687 608,00
	Ränteintäkter		10 349 485,04	9 056 658,14
	Övriga intäkter			
		Övriga	85 798,91	1 700,00
			13 941 180,39	21 141 718,21
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-2 445 345,94	-2 301 662,77
		Till förvaringsinstitut	-36 655,88	-6 028,67
	Övriga kostnader		-6 497,92	-7 763,16
			-2 488 499,74	-2 315 454,60
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			11 452 680,65	18 826 263,61

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		357 374 143,84	340 047 765,26
	Övriga fordringar			
		Övriga	243 630,10	399 030,90
	Aktiva Resultatregleringar		10 293,65	7 360,70
	Kassa och bank		12 475 892,90	4 335 513,32
Aktiva sammanlagt			370 103 960,49	344 789 670,18
PASSIVA				
	Fondens värde		369 870 647,22	344 576 755,49
	Passiva Resultatregleringar		233 313,27	212 914,69
Passiva sammanlagt			370 103 960,49	344 789 670,18

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	785 683,31	1 123 866,20
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-1 839 759,89	-1 796 400,67
Orealiserade värdeförändringar, netto	4 930 055,52	13 443 502,54
Sammanlagt	3 875 978,94	12 770 968,07

2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade poster		
Vinster	5 328 235,00	10 539 600,00
Förluster	-5 698 317,50	-11 227 208,00
Sammanlagt	-370 082,50	-687 608,00

3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	10 446 761,17	8 865 315,26
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-3 648 472,00	-8 041 105,97
Värderingsdifferens 31.12, netto	6 798 289,17	824 209,29

4. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden

Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

5. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	3 087,50	5 568,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 120,00	1 590,00
	4 207,50	7 158,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		344 576 755,49	295 505 949,27
	Teckningar av fondandelar	66 642 765,96	91 568 291,57
	Inlösningar av fondandelar	-52 801 554,88	-61 323 748,96
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	11 452 680,65	18 826 263,61
Fondens värde 31.12.		369 870 647,22	344 576 755,49

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Anssi Wartiainen (ansvarig), Perttu Hytönen, Hannu Salminen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,78 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.2.2018 Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield (EUR Hedged) TR Capped IBXXGH12 Index. T.o.m. 31.1.2018 JP Morgan Global HY Hedged EUR. T.o.m. 31.12.2012 JP Morgan High Yield Bond Index Global.

Placeringsfonden LokalTapiola High Yield är en aktivt förvaltad långräntefond som placerar globalt på high yield-marknader.

Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar i obligationer vars emittenter erhållit en låg kreditvärdighet. Kreditvärdigheten (Moody´s) för företagen som emitterat obligationerna som är placeringsobjekt är i huvudsak Baa3 eller lägre. Fondens medel kan placeras i andelar i andra placeringsfonder, specialplaceringsfonder, fondföretag eller alternativa fonder, i derivat eller direkta värdepapper. Fonden kan investera i derivatinstrument för att främja effektiv portföljförvaltning eller gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet Markit iBoxx Global Developed Liquid HY TR Capped (EUR hedged). Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola High Yield gav en avkastning på +5,76 % år 2025. Fondens jämförelseindex avkastade +6,06 %.

För High Yield-obligationer var året 2025 bra. Avkastningen underblåstes av rimliga avkastningar på obligationer, en gradvis avmattning i inflationen och goda ekonomiska förhållanden i USA. Detta trots president Trumps oberäkneliga verksamhet inom politik, ekonomi och tullfrågor. Företagens resultat- och omsättningsutveckling var god, balansräkningsstrukturerna var i ordning och det fanns endast få insolvenser. Tillgången till finansiering var på en utmärkt nivå. I USA steg riskpremierna för obligationer från 336 punkter i början av året till 341 räntepunkter i slutet av året. Den amerikanska 10-åriga statsobligationsräntan sjönk däremot från 4,6 % till knappt 4,2 %, vilket innebar att den totala räntenivån på den amerikanska marknaden sjönk från 7,7 % till 7,0 %. I Europa sjönk riskpremierna på obligationer från 377 punkter och stannade på 337 räntepunkter i slutet av året.

Den tyska 10-åriga statsobligationsräntan steg däremot från dryga 2,3 % till 2,9 %, vilket innebar att den totala räntenivån på den europeiska marknaden sjönk från 5,9 % till 5,6 %. Fondens underprestation jämfört med jämförelseindexet är en följd av den något lägre risknivån för aktiva delfonder jämfört med marknaden. Bäst av investeringsobjekten presterade Robeco QI Dynamic HY (+8,2 %) och UBAM Global HY Solution (+8,0 %), och sämst presterade LokalTapiola Europa HY-fonden (+4,4 %). Under rapportperioden avyttrades Goldman Sachs US HY från fonden.

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat år 2025.

Marknadens fundament är stabila under en period av måttlig ekonomisk tillväxt, med inflationssiffror och allmänna räntor som sjunker gradvis. Företagens balansräkningar är fortfarande i skick, resultaten är på en god nivå och den tekniska bilden av marknaden är utmärkt. Insolvenssituationerna förväntas bli en aning vanligare, men ligga kvar på låga nivåer. Ur värderingssynpunkt är marknaden dyr, men den höga nivån på löpandre avkastning ger skydd mot bredare riskpremier och insolvens. En högre kvalitet på marknaden lindrar trycket. De största riskfaktorerna är globala: den liberala samhällsordningens motgångar, geopolitiska spänningar och Trumps politiska åtgärder.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

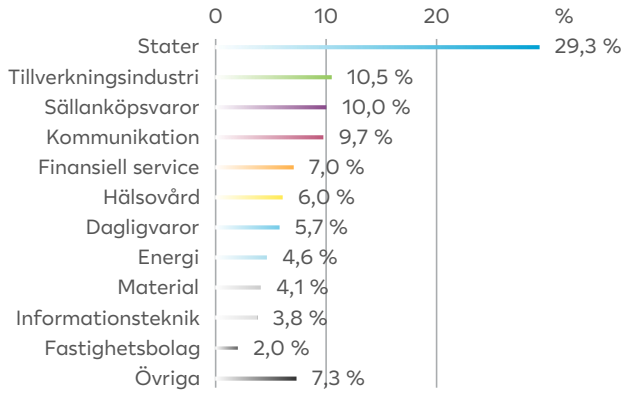
	Fond	Index
1 mån	0,62 %	0,42 %
3 mån	1,09 %	0,84 %
6 mån	3,33 %	2,84 %
12 mån	5,76 %	6,06 %
Ytd.	5,76 %	6,06 %
3 år årligen	6,92 %	7,50 %
5 år årligen	1,71 %	2,85 %
Från start, årligen	4,05 %	6,34 %

Nyckeltal (12 mån)

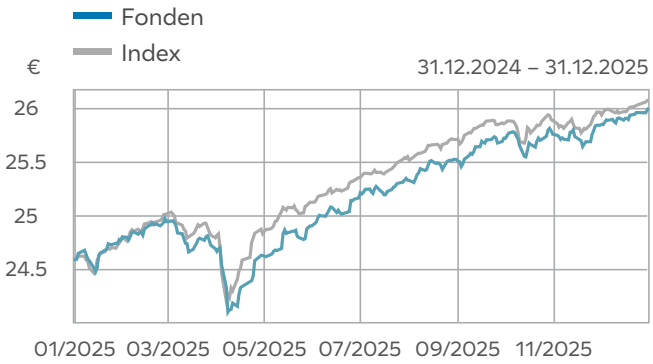
	Fond	Index
Volatilitet	2,57 %	2,42 %
Beta	0,45	-
Tracking Error	2,68	-
Sharpe	1,33	1,53
Mod. duration	-	-

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

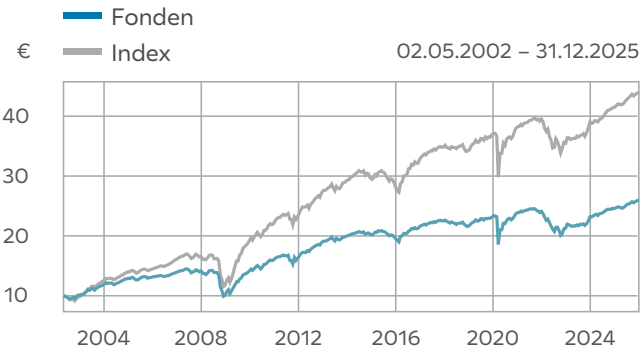
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola High Yield

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Andra värdepapper				
EUR				
BlueBay High Yield ESG Bond Fund I EUR ACC	66 560,02	279,94	18 632 812,56	5,53 %
Impax Global High Yield Fund EUR S ACCUMULATION	35 987 568,16	1,10	39 550 337,41	11,73 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG (A)	666 142,89	11,68	7 777 884,36	2,31 %
Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I	156 184,56	294,17	45 944 812,40	13,62 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	272 192,95	171,28	46 621 207,65	13,82 %
Robeco High Yield Bonds IH	181 012,26	274,89	49 758 459,60	14,75 %
SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP	459 901,99	131,82	60 625 705,91	17,98 %
UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR	299 084,65	208,33	62 308 305,97	18,48 %
Värdepapper totalt			331 219 525,86	98,22 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			6 016 608,62	1,78 %
Sammanlagt			**337 236 134,48**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

Antal utestående tillväxtandelar	12 967 817,3873	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	26,006		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	2 663 287,30		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	51 728,77		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	1 028 662,09		
Förvaltningsarvode	0,78 %		
Administrationskostnader	1,28 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,28 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	1 006	1 030	1 042
Tillväxtandelens värde, EUR	26,006	24,589	23,221
Avkastningsandelens värde, EUR	-	-	14,985
Fondens värde, EUR	337 236 134,48	331 257 873,09	282 950 203,33

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	337 487 550,20
Fondens skulder, EUR	251 415,72

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		20 830 286,09	19 060 834,02
	Ränteintäkter		170 172,77	327 198,81
	Övriga intäkter			
		Övriga	683 750,56	608 418,62
			21 684 209,42	19 996 451,45
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-2 663 287,30	-2 464 523,63
		Till förvaringsinstitut	-51 728,77	-8 913,36
	Övriga kostnader		-4 422,46	-4 825,70
			-2 719 438,53	-2 478 262,69
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			18 964 770,89	17 518 188,76

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING		31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA			
	Värdepapper till marknadsvärde	331 219 525,86	328 194 534,98
	Aktiva Resultatregleringar	184 755,62	160 365,68
	Kassa och bank	6 083 268,72	3 139 022,05
Aktiva sammanlagt		337 487 550,20	331 493 922,71
PASSIVA			
	Fondens värde	337 236 134,48	331 257 873,09
	Passiva Resultatregleringar	251 415,72	236 049,62
Passiva sammanlagt		337 487 550,20	331 493 922,71

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
		Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	5 333 746,60	2 198 862,45
		Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	0,00	-3 074 626,17
		Orealiserade värdeförändringar, netto	15 496 539,49	19 936 597,74
Sammanlagt			20 830 286,09	19 060 834,02

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
		Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	48 410 179,76	32 913 640,27
		Värderingsdifferens 31.12, netto	48 410 179,76	32 913 640,27

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden		
		Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Transaktionskostnader i resultaträkningen	140,00	280,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		331 257 873,09	282 950 203,33
	Teckningar av fondandelar	26 657 240,04	57 291 417,41
	Inlösningar av fondandelar	-39 643 749,54	-26 501 936,41
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	18 964 770,89	17 518 188,76
Fondens värde 31.12.		337 236 134,48	331 257 873,09

Placeringsfond LokalTapiola Korträntа

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Kari Pihkala (ansvarig), Antti Komulainen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,29 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.6.2018 ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Constant Maturity . T.o.m. 31.5.2018 3 mon. Eurolibor.

Placeringsfonden LokalTapiola Korträntа är en korträntefond som förvaltas aktivt och som i huvudsak placerar tillgångar i högklassiga ränteplaceringar i euro i Europa och övriga OECD-länder. Fondens mål är att på lång sikt nå en total avkastning som överträffar avkastningen på tre månaders penningmarknadsinvesteringar. Jämförelseindexet är ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Constant Maturity - index.

Fondens placeringsobjekt är bankernas och övriga företags skuldebrev med rörlig ränta samt korta skuldebrev med fast ränta, företagscertifikat, bankernas placeringscertifikat samt av stater garanterade skuldebrev. Kreditbetyg för respektive placeringsobjekt är vid anskaffningstidpunkten minst investment grade. Fonden placerar även i nordiska räntepapper som saknar kreditbetyg och som enligt portföljförvaltarens uppskattning motsvarar ratingen Investment grade.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Utöver den allmänna andelsserien har fonden också en andelsserie VI, som är avsedd att användas av försäkringsbolag som i egenskap av storinvesterare erbjuder investeringsprodukter. Andelsseriens uppgifter och broschyrer kan erhållas från fondbolaget.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Avkastningen på fonden LokalTapiola Korträntа år 2025 var +3,03 %, medan motsvarande avkastning för euro 3 månaders insättningsindexet som används som jämförelse var +2,39 %.

Inflationen i euroområdet låg på omkring 2 % år 2025, vilket är mycket nära ECB:s mål. När inflationen stabiliserades sänkte centralbanken sin inlåningsränta från 3 % till 2 % under 2025. De korta referensräntorna sjönk i takt med styrräntorna. Under året sjönk 3 månaders euribor med cirka 0,7 %-enheter till nivåer kring 2,0 %, medan 1 års euribor sjönk med drygt 0,2 %-enheter till 2,2 %.

Stabiliseringen av styrräntorna upprätthöll en stark efterfrågan på kortfristiga skuldebrev och deras priser var generellt sett på uppgång.

Företags och bankers riskpremier fortsatte att sjunka. Under 2025 ökade riskpremierna för företagsobligationsindexet euro investment grade med 24 räntepunkter till i genomsnitt cirka 0,8 %-enheter. I portföljen för LokalTapiola Korträntа gav nästan alla investeringar positiv avkastning under året och fondens avkastning var klart högre än motsvarande avkastning på euro 3 månaders insättningsindexet som används som jämförelse. Under året ändrades portföljens sammansättning endast något. Andelen bankers senior-skuldebrev med rörlig ränta höjdes med 11 %-enheter till 41 % av portföljen. Samtidigt sänktes andelen bankers kortfristiga skuldebrev med fast ränta med 10 %-enheter till cirka 29 % av portföljen.

Under 2025 användes inte derivat i fonden LokalTapiola Korträntа.

Utsikterna för fondens investeringsportfölj är ganska gynnsamma vid årsskiftet. Referensräntorna förväntas förbli relativt stabila under 2026, eftersom inflationen sannolikt kommer att förbli måttlig. Enligt vår uppfattning kan efterfrågan på kortfristiga skuldebrev förbli stark och för placerare kan de ge relativt god avkastningsförväntning med en måttlig risknivå.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Korträntа ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

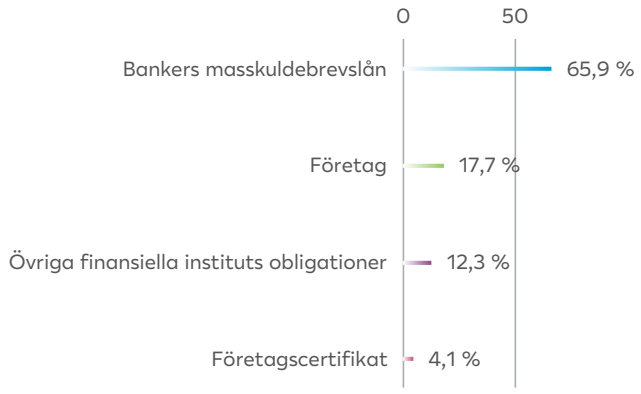
	Fond	Index
1 mån	0,25 %	0,18 %
3 mån	0,63 %	0,52 %
6 mån	1,34 %	1,02 %
12 mån	3,03 %	2,39 %
Ytd.	3,03 %	2,39 %
3 år årligen	4,37 %	3,11 %
5 år årligen	2,04 %	1,67 %
Från start, årligen	1,85 %	1,49 %

Nyckeltal (12 mån)

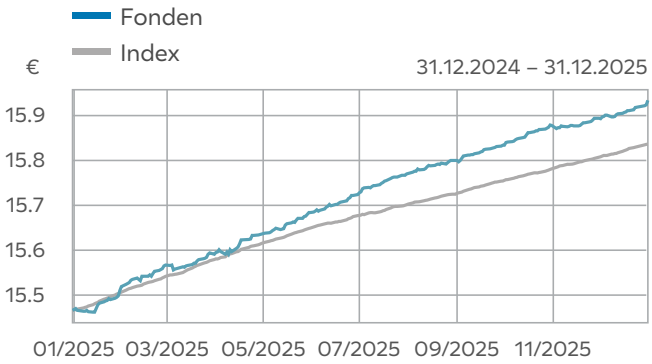
	Fond	Index
Volatilitet	0,29 %	0,10 %
Mod. duration	-	-

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta

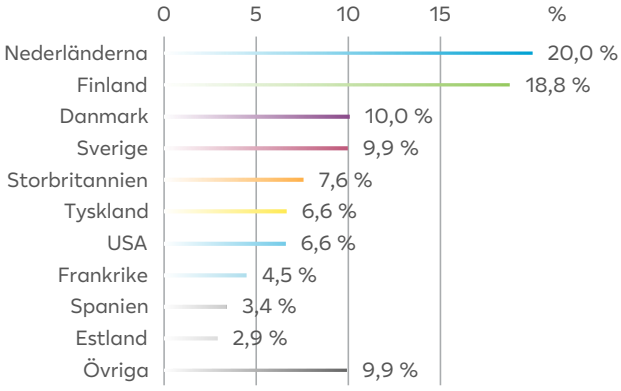
Fördelning av placeringar



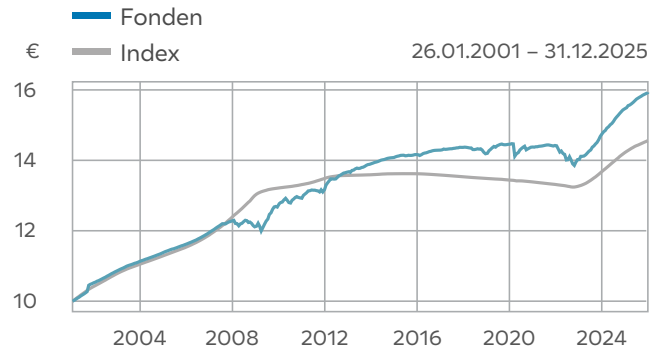
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Kortränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.				
EUR				
Abn Amro Bank Nv Perp/Call VAR	4 000 000,00	100,95	4 093 230,50	0,74 %
Abn Amro Bank Nv 15.1.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,37	3 028 954,33	0,55 %
Abn Amro Bank Nv 25.2.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,11	2 007 739,83	0,37 %
Abn Amro Bank Nv 28.2.2029 At Maturity FRN	6 000 000,00	100,07	6 020 170,33	1,10 %
Achmea Bank Nv 2.5% 6.5.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,56	2 024 564,66	0,37 %
Achmea Bank Nv 2.75% 10.12.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,35	1 005 468,90	0,18 %
Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed	1 800 000,00	101,50	1 887 595,40	0,34 %
Ald Sa 4.375% 23.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,71	2 044 548,22	0,37 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,81	1 010 230,82	0,18 %
Aroundtown Sa 18.12.2027 Callable FRN	5 000 000,00	100,06	5 010 142,50	0,91 %
At&T Inc 16.9.2027 At Maturity FRN	4 500 000,00	100,13	4 511 830,00	0,82 %
Ayvens Sa 19.11.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,44	2 015 943,11	0,37 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	3 300 000,00	103,69	3 460 354,69	0,63 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,97	1 017 515,34	0,19 %
Banco Santander Perp/Call VAR	2 600 000,00	100,09	2 627 943,57	0,48 %
Banco Santander 18.10.2027 Callable VAR	3 500 000,00	101,68	3 593 730,96	0,65 %
Banco Santander 9.1.2028 Callable VAR	4 000 000,00	101,03	4 179 745,75	0,76 %
Bank Of Amer Crp 28.1.2028 Callable FRN	6 000 000,00	100,18	6 040 663,00	1,10 %
Bank Of Amer Crp 30.10.2029 Callable FRN	5 000 000,00	100,05	5 027 433,06	0,91 %
Barclays Plc 14.5.2029 Callable FRN	4 200 000,00	100,93	4 258 325,87	0,78 %
Barclays Plc 31.10.2029 Callable FRN	3 000 000,00	100,02	3 015 613,00	0,55 %
Barclays Plc 8.5.2028 Callable FRN	2 400 000,00	100,35	2 418 821,87	0,44 %
Barry Calle Svcs 3.75% 19.2.2028 Callable Fixed	600 000,00	101,77	630 358,03	0,11 %
Bayerische Lndbk 31.1.2026 At Maturity FRN	3 500 000,00	100,06	3 518 909,33	0,64 %
Bmw Finance Nv 11.9.2027 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,04	4 008 276,67	0,73 %
Bmw Finance Nv 19.2.2026 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,02	3 009 464,67	0,55 %
Bmw Intl Inv Bv 3% 27.8.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,86	2 548 417,81	0,46 %
Bnp Paribas 20.3.2029 Callable FRN	2 000 000,00	100,32	2 008 646,11	0,37 %
Bonum Pankki 17.4.2027 Callable FRN	10 000 000,00	100,27	10 115 333,33	1,84 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	98,75	3 006 363,70	0,55 %
Bpce 3.625% 17.4.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,38	2 059 919,73	0,37 %
Ca Auto Bank Ie 18.7.2027 Callable FRN	2 500 000,00	100,46	2 526 418,61	0,46 %
Ca Auto Bank Ie 2.75% 7.7.2028 Callable Fixed	1 100 000,00	99,99	1 114 962,56	0,20 %
Ca Auto Bank Ie 26.1.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,04	5 030 004,17	0,92 %
Ca Auto Bank Ie 27.1.2028 Callable FRN	1 400 000,00	100,55	1 415 513,17	0,26 %
Caixabank 16.5.2027 Callable VAR	700 000,00	100,80	726 341,48	0,13 %
Caixabank 19.9.2028 Callable FRN	4 000 000,00	100,37	4 019 843,67	0,73 %
Capgemini Se 2.5% 25.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	99,51	2 004 072,60	0,36 %
Cie De St Gobain 2.75% 4.4.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	100,32	2 048 029,04	0,37 %
Citigroup Inc 14.5.2028 Callable FRN	2 500 000,00	100,27	2 516 212,22	0,46 %
Citigroup Inc 29.4.2029 Callable FRN	4 500 000,00	101,23	4 582 279,00	0,83 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	4 985 000,00	92,83	4 693 983,89	0,85 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	5 930 000,00	97,89	5 941 618,74	1,08 %
Clearstream Euro 5.11.2027 Callable FRN	3 000 000,00	100,00	3 011 360,25	0,55 %
Coca-Cola Euro 3.6.2027 At Maturity FRN	1 500 000,00	100,14	1 505 500,00	0,27 %
Commerzbank Ag 14.9.2027 Callable VAR	2 000 000,00	100,44	2 027 275,34	0,37 %
Commerzbank Ag 3.3.2028 Callable FRN	4 200 000,00	100,10	4 214 182,00	0,77 %

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta

Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	8 000 000,00	99,37	7 954 600,00	1,45 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 800 000,00	97,12	1 749 143,08	0,32 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 200 000,00	100,60	2 215 050,96	0,40 %
Cooperatieve Rab 16.7.2028 Callable FRN	10 000 000,00	100,15	10 073 297,50	1,83 %
Cooperatieve Rab 3.913% 3.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,34	2 040 207,89	0,37 %
Danone 8.9.2027 At Maturity FRN	1 200 000,00	100,09	1 203 286,00	0,22 %
Danske Bank A/S 1.10.2028 Callable FRN	3 000 000,00	100,08	3 022 648,00	0,55 %
Dell Bank Intern 0.5% 27.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,55	986 438,90	0,18 %
Dsv Finance Bv 2.875% 6.11.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	100,39	1 512 969,04	0,28 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	779 000,00	97,81	764 589,46	0,14 %
Erste Group Perp/Call VAR	2 600 000,00	98,29	2 575 333,86	0,47 %
Eurogrid Gmbh 3.075% 18.10.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	100,77	1 825 893,86	0,33 %
Euronext Nv 2.625% 26.11.2028 Callable Fixed	2 300 000,00	99,70	2 299 693,44	0,42 %
Goldman Sachs Gp 18.12.2029 Callable FRN	3 000 000,00	100,09	3 006 745,50	0,55 %
Goldman Sachs Gp 23.1.2029 Callable FRN	1 500 000,00	100,48	1 515 995,50	0,28 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	5 500 000,00	100,48	5 532 582,31	1,01 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	98,54	1 993 925,48	0,36 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	6 000 000,00	99,96	6 062 081,10	1,10 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	102,39	3 145 176,16	0,57 %
Hypo Vorarlberg 4.125% 16.2.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,18	1 038 283,42	0,19 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	97,33	2 926 222,60	0,53 %
Ing Bank Nv 2.10.2026 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,34	3 031 507,67	0,55 %
Ing Bank Nv 2.625% 1.12.2028 At Maturity Fixed	3 500 000,00	99,78	3 501 004,93	0,64 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	3 100 000,00	102,19	3 214 866,89	0,59 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	98,78	4 008 662,47	0,73 %
Jde Peet's Nv 0% 16.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,95	999 450,00	0,18 %
Jde Peet's Nv 11.12.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,14	3 009 978,33	0,55 %
Jyske Bank A/S 14.10.2028 Callable FRN	2 000 000,00	100,10	2 014 180,94	0,37 %
Jyske Bank A/S 17.2.2028 Callable VAR	2 000 000,00	97,57	1 955 730,96	0,36 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 600 000,00	99,89	2 627 696,05	0,48 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	102,56	2 066 168,49	0,38 %
Kbc Group Nv 16.10.2029 Callable FRN	5 000 000,00	100,00	5 029 586,25	0,92 %
Lansforsakr Bank 2.625% 6.10.2028 At Maturity Fixed	1 800 000,00	99,59	1 804 436,14	0,33 %
Lb Baden-Wuertt 13.1.2027 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,15	4 029 140,00	0,73 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	98,67	1 481 252,88	0,27 %
Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR	3 000 000,00	102,42	3 172 472,47	0,58 %
Lloyds Bk Gr Plc 4.3.2028 Callable FRN	2 500 000,00	100,29	2 513 240,00	0,46 %
Lseg Nthrlnd Bv 2.75% 20.9.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	100,36	2 529 254,11	0,46 %
Luminor Bank 10.9.2028 Callable VAR	4 727 000,00	101,53	4 860 332,35	0,88 %
Luminor Bank 12.6.2029 Callable VAR	2 000 000,00	100,66	2 053 417,10	0,37 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	102,11	5 329 506,85	0,97 %
Mercedes-Benz In 19.8.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,26	5 029 702,22	0,92 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.616% 2.8.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	101,53	5 153 773,42	0,94 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,12	2 091 232,66	0,38 %
Natwest Markets 11.6.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	100,42	10 061 066,67	1,83 %
Natwest Markets 13.1.2026 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,02	2 518 104,17	0,46 %
Natwest Markets 2.75% 4.11.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	100,60	3 537 174,32	0,64 %
Natwest Markets 30.6.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,15	2 003 812,67	0,36 %

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta

Natwest Markets 9.1.2026 At Maturity FRN	1 000 000,00	100,01	1 006 516,44	0,18 %
Nn Group Nv 13.1.2048 Callable VAR	3 000 000,00	102,99	3 225 288,90	0,59 %
Nordea Bank Abp 17.6.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,14	3 008 036,50	0,55 %
Nordea Bank Abp 21.2.2029 Callable FRN	12 000 000,00	100,28	12 074 100,00	2,20 %
Nordea Bank Abp 23.10.2028 At Maturity FRN	7 500 000,00	100,05	7 541 027,50	1,37 %
Nordea Bank Abp 24.12.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,00	5 004 356,39	0,91 %
Novo Nordisk A/S 3.375% 21.5.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	100,31	3 072 733,97	0,56 %
Novo Nordisk Fin 2.375% 27.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	99,45	3 531 640,96	0,64 %
Novo Nordisk Fin 20.11.2027 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,02	2 507 615,69	0,46 %
Nykredit 0.375% 17.1.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,88	1 884 893,42	0,34 %
Nykredit 24.1.2027 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,32	3 025 788,17	0,55 %
Nykredit 27.2.2026 At Maturity FRN	3 000 000,00	100,09	3 011 407,00	0,55 %
Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,66	1 036 124,25	0,19 %
Oma 2.10.2029 Callable FRN	3 000 000,00	100,66	3 054 031,00	0,56 %
Op Corporate Bk 19.5.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,15	2 009 412,00	0,37 %
Op Corporate Bk 28.3.2027 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,16	2 505 100,42	0,46 %
Paccar Financial 3% 29.8.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,92	1 529 704,11	0,28 %
Rci Banque 3.5% 17.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	101,14	1 045 279,32	0,19 %
Rci Banque 4.625% 2.10.2026 Callable Fixed	1 600 000,00	101,07	1 636 348,27	0,30 %
Royal Bk Canada 13.6.2029 Callable FRN	5 000 000,00	100,39	5 027 850,00	0,92 %
Royal Bk Canada 2.7.2028 Callable FRN	7 000 000,00	100,18	7 061 139,56	1,29 %
S-Pankki Oyj 11.12.2029 Callable FRN	2 500 000,00	100,55	2 519 818,75	0,46 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	499 800,00	100,00	500 815,59	0,09 %
S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN	250 000,05	100,00	255 083,36	0,05 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	7 000 000,00	102,19	7 436 374,25	1,35 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 031 342,83	0,55 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	96,07	1 935 496,99	0,35 %
Sartorius Fin 4.25% 14.9.2026 Callable Fixed	800 000,00	100,97	818 246,03	0,15 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	3 323 000,00	97,48	3 278 725,80	0,60 %
Savings Bnk Fin 12.2.2026 At Maturity FRN	10 500 000,00	100,12	10 559 823,75	1,92 %
Savings Bnk Fin 22.1.2027 At Maturity FRN	2 000 000,00	100,21	2 015 720,83	0,37 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	3 000 000,00	102,80	3 219 074,38	0,59 %
Schneider Elec 2.9.2027 Callable FRN	3 000 000,00	100,08	3 008 975,00	0,55 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	3 000 000,00	104,67	3 197 985,21	0,58 %
Skandinav Enskil 3.5.2027 At Maturity FRN	4 400 000,00	100,21	4 427 907,00	0,81 %
Spar Nord Bank 5.10.2027 Callable VAR	12 200 000,00	101,89	12 595 376,93	2,29 %
Sparebank 1 Smn 0.125% 11.9.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,56	985 967,26	0,18 %
Sparebank 1 Sor 3.75% 23.11.2027 At Maturity Fixed	6 800 000,00	102,09	6 972 433,10	1,27 %
Svenska Hndlsbkn 17.2.2028 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,25	5 029 205,00	0,92 %
Svenska Hndlsbkn 3.75% 5.5.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,48	2 059 862,47	0,37 %
Swedbank Ab 23.8.2032 Callable VAR	6 000 000,00	101,14	6 149 025,21	1,12 %
Swedbank Ab 30.8.2027 At Maturity FRN	7 000 000,00	100,25	7 036 104,83	1,28 %
Sydbank A/S 11.12.2029 Callable VAR	2 500 000,00	99,86	2 501 661,99	0,46 %
Sydbank A/S 30.9.2027 Callable VAR	10 500 000,00	101,14	10 734 804,45	1,95 %
Sydbank A/S 6.9.2028 Callable VAR	1 000 000,00	103,81	1 055 089,73	0,19 %
Thermo Fisher 1.12.2027 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,04	4 010 583,89	0,73 %
Ubs Ag London 21.11.2027 At Maturity FRN	3 200 000,00	100,08	3 212 376,00	0,58 %
Ubs Group 12.5.2029 Callable FRN	4 500 000,00	100,93	4 562 088,75	0,83 %

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta

Volksw Fin Servi 3.25% 19.5.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,73	1 541 772,74	0,28 %
Volkswagen Bank 10.12.2027 At Maturity FRN	2 500 000,00	100,14	2 508 459,31	0,46 %
Volkswagen Bank 2.10.2028 At Maturity FRN	3 600 000,00	100,01	3 625 654,20	0,66 %
Volkswagen Bank 2.75% 19.6.2028 At Maturity Fixed	1 800 000,00	99,38	1 815 963,29	0,33 %
Volkswagen Fin 3.75% 10.9.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,86	1 530 870,82	0,28 %
Volkswagen Leas 3.625% 11.10.2026 At Maturity Fixed	2 500 000,00	100,86	2 542 927,74	0,46 %
Volvo Treas Ab 10.1.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,13	5 035 729,58	0,92 %
Volvo Treas Ab 26.8.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,05	5 015 683,33	0,91 %
Volvo Treas Ab 3.125% 26.8.2027 Callable Fixed	2 200 000,00	100,94	2 245 543,01	0,41 %
Volvo Treas Ab 3.125% 8.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	100,49	1 015 048,36	0,18 %
Sammanlagt			**515 440 782,53**	**93,81 %**
EUR				
Sagax AB 28.4.2026	2 000 000,00	99,24	1 984 862,18	0,36 %
Sagax AB 30.03.2026	5 000 000,00	99,44	4 971 812,90	0,90 %
Sagax AB 30.3.2026	3 000 000,00	99,44	2 983 087,74	0,54 %
Sagax AB 9.4.2026	7 000 000,00	99,39	6 957 638,52	1,27 %
VALMET OYJ 0% 2026-01-26	5 000 000,00	99,87	4 993 702,10	0,91 %
Sammanlagt			**21 891 103,44**	**3,98 %**
Värdepapper totalt			537 331 885,97	97,79 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			12 125 799,26	2,21 %
Sammanlagt			**549 457 685,23**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Korträntа

Antal utestående tillväxtandelar (A)	34 288 819,3018	99,4 %	
Tillväxtandelens värde	15,934		
Antal utestående tillväxtandelar (VI)	194 157,5304	0,6 %	
Tillväxtandelens värde	15,984		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 486 508,28		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	50 471,90		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode (A)	0,29 %		
Förvaltningsarvode (VI)	0,14 %		
Administrationskostnader	0,30 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,30 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	4 301	4 323	4 281
Tillväxtandelens värde (A), EUR	15,934	15,466	14,755
Tillväxtandelens värde (VI), EUR	15,984	15,492	14,757
Fondens värde, EUR	549 457 685,23	478 002 619,86	384 618 314,23

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	549 610 015,90
Fondens skulder, EUR	152 330,67

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		1 116 412,25	5 778 053,45
	Ränteintäkter		15 656 675,07	17 837 125,67
	Övriga intäkter			
		Övriga	174,22	6 112,90
			16 773 261,54	23 621 292,02
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-1 486 508,28	-1 403 989,19
		Till förvaringsinstitut	-50 471,90	-7 958,20
	Övriga kostnader		-6 566,45	-7 269,26
			-1 543 546,63	-1 419 216,65
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			15 229 714,91	22 202 075,37

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING		31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA			
	Värdepapper till marknadsvärde	537 331 885,97	459 682 583,41
	Aktiva Resultatregleringar	23 273,54	19 406,85
	Kassa och bank	12 254 856,39	18 553 383,22
Aktiva sammanlagt		549 610 015,90	478 255 373,48
PASSIVA			
	Fondens värde	549 457 685,23	478 002 619,86
	Passiva Resultatregleringar	152 330,67	252 753,62
Passiva sammanlagt		549 610 015,90	478 255 373,48

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
		Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	3 211 451,25	1 378 748,98
		Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-593 358,25	-3 856 568,75
		Orealiserade värdeförändringar, netto	-1 501 680,75	8 255 873,22
Sammanlagt			1 116 412,25	5 778 053,45

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	8 553 258,66	10 714 667,94
	Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-90 815,78	-103 129,40
	Värderingsdifferens 31.12, netto	8 462 442,88	10 611 538,54

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden	
	Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 690,00	1 780,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		478 002 619,86	384 618 314,23
	Teckningar av fondandelar	245 672 313,42	250 189 631,43
	Inlösningar av fondandelar	-189 446 962,96	-179 007 401,17
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	15 229 714,91	22 202 075,37
Fondens värde 31.12.		549 457 685,23	478 002 619,86

Placeringsfond LokalTapiola Långränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Miikka Pöllänen (ansvarig), Antti Komulainen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,44 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Overall

Placeringsfonden LokalTapiola Långränta är en aktivt förvaltad långräntefond som investerar sina tillgångar i ränteinvesteringar i euro i Europa och andra OECD-länder.
Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Investeringsobjekten omfattar främst obligationer och säkerställda obligationer med bra kreditbetyg, som emitterats av stater, kommuner och andra offentliga organ. Kreditvärderingen för ett placeringsobjekt som emitterats eller garanteras av ett annat organ än en stat måste vara väldigt hög vid förvärvstidpunkten, minst AA- (Standard & Poor´s) eller Aa3 (Moody's). Det finns ingen gräns för löptiden, dvs. tiden till den slutliga förfallodagen, för fondens investeringar. Fonden investerar i standardiserade räntederivatinstrument i syfte att gardera sig mot ogynnsam utveckling på marknaderna och för att generera ytterligare avkastning.

I rapporteringen jämförs fondens utveckling med indexet iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Overall. Indexet styr inte valet av placeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

År 2025 avkastade fonden -0,39 %, medan jämförelseindexet avkastade 0,64 %.

Den viktigaste faktor som påverkade avkastningen under granskningsperioden var att fonden hade en egen syn på den totala ränterisken. I början av året översteg durationen jämförelseindexet, i väntan på en fortsättning på ECB:s räntesänkningscykel. Synen på styrräntesänkningen var korrekt, men Trump-administrationens oförutsägbara politik ledde i slutändan till att även avkastningskurvorna i euroområdet blev brantare. Den största enskilda drivkraften var Tysklands beslut att kraftigt öka de nationella försvarsutgifterna under de kommande åren, vilket höjde de långfristiga räntorna när marknaden prissatte in ett betydande utbud av nya statsobligationer. Centralbankernas styrräntor har sjunkit till nära neutrala nivåer under 2025. ECB förväntas inte sänka räntorna i år eller ens under denna cykel, så penningmarknadsräntorna kommer att förbli stabila om inga externa chocker inträffar. De långa räntorna har drivits av globala teman (statsskuldens hållbarhet, budgetunderskotten och ett allt större utbud av statsobligationer) samt reformen av det holländska pensionssystemet. Värt att nämna om fondens allokering är övervikten i medellånga löptider, där totalavkastningsförväntan är attraktiv, samt undervikten i Frankrike på grund av politisk risk och i Italien på grund av dyra värderingar.

Under granskningsperioden använde fonden statsobligationsterminer i euroområdet för durationshantering.

Med blicken mot 2026 kommer centralbankens politik, åtminstone i euroområdet, att vara händelselös i och med att inflationsmålet har uppnåtts och ekonomin växer i potentiell takt. Räntedifferenserna på statsobligationer med lägre kreditbetyg kan röra på sig på grund av den nuvarande dyra värderingen. Den amerikanska centralbankens oberoende kommer att sättas på prov när Trump utser en ny FED-ordförande och högsta domstolen meddelar sitt beslut om avskedandet av Lisa Cook, medlem av kommittén för öppna marknadsoperationer. Det här kan orsaka volatilitet i de långa räntorna.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Långränta ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

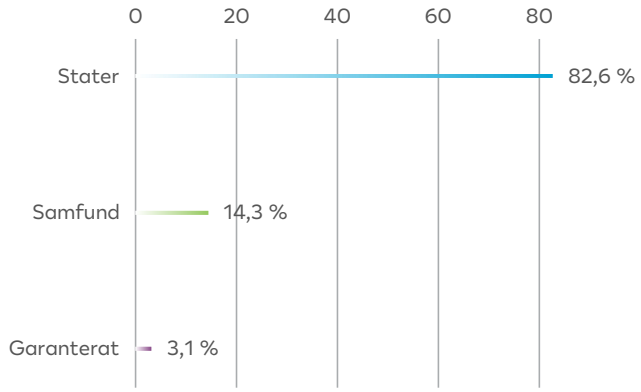
	Fond	Index
1 mån	-0,77 %	-0,61 %
3 mån	-0,03 %	0,25 %
6 mån	-0,19 %	0,04 %
12 mån	-0,39 %	0,64 %
Ytd.	-0,39 %	0,64 %
3 år årligen	2,88 %	3,11 %
5 år årligen	-3,15 %	-2,83 %
Från start, årligen	2,28 %	3,10 %

Nyckeltal (12 mån)

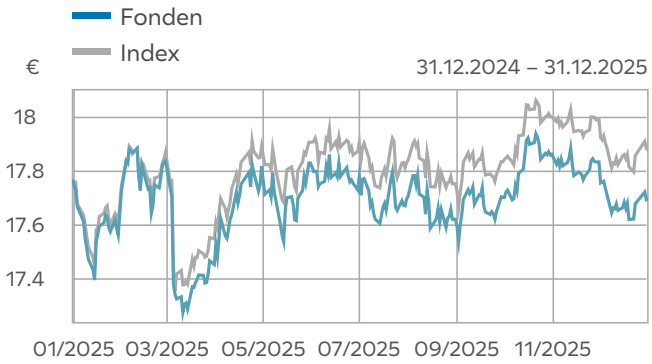
	Fond	Index
Volatilitet	4,38 %	4,04 %
Beta	1,03	-
Tracking Error	1,41	-
Sharpe	-0,61	-0,41
Mod. duration	-	-

Placeringsfond LokalTapiola Långränta

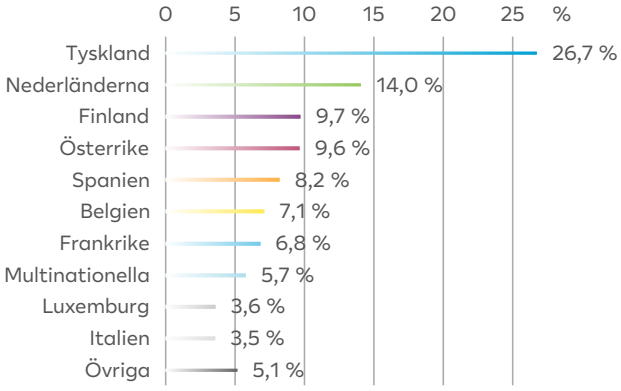
Fördelning av placeringar



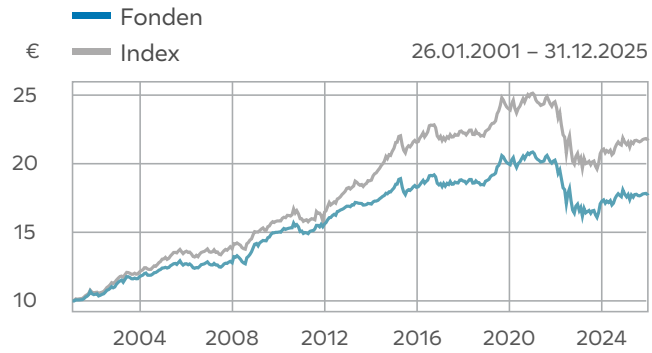
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



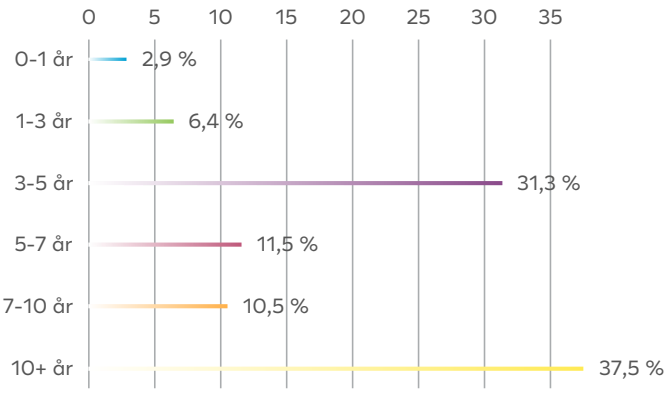
Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Distribution av maturitet



Placeringsfond LokalTapiola Långränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.				
EUR				
Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed	5 400 000,00	84,92	4 595 880,82	2,59 %
Belgian 0348 1.7% 22.6.2050 At Maturity Fixed	1 000 000,00	62,37	632 895,34	0,36 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	2 500 000,00	62,40	1 565 497,26	0,88 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	3 000 000,00	113,38	3 517 611,37	1,98 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,81	981 474,66	0,55 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	1 200 000,00	82,44	995 384,40	0,56 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	65,71	329 915,50	0,19 %
Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	75,85	382 397,60	0,22 %
Btps 2.45% 1.9.2050 At Maturity Fixed	1 500 000,00	72,91	1 106 471,40	0,62 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	79,92	485 128,68	0,27 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	1 200 000,00	92,00	1 116 900,12	0,63 %
Btps 4.3% 1.10.2054 At Maturity Fixed	1 700 000,00	99,18	1 705 322,19	0,96 %
Bundesobl-189 2.1% 12.4.2029 At Maturity Fixed	5 000 000,00	99,45	5 049 645,89	2,85 %
Bundesobl-190 2.5% 11.10.2029 At Maturity Fixed	9 200 000,00	100,61	9 310 035,78	5,25 %
Bundesobl-191 2.4% 18.4.2030 At Maturity Fixed	4 000 000,00	100,03	4 094 106,85	2,31 %
Deutschland Rep 0% 15.2.2032 At Maturity Fixed	4 000 000,00	85,72	3 428 920,00	1,93 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2050 At Maturity Fixed	1 000 000,00	43,15	431 460,00	0,24 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	1 400 000,00	78,73	1 111 219,70	0,63 %
Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed	1 000 000,00	66,10	665 857,26	0,38 %
Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed	1 700 000,00	70,60	1 212 256,49	0,68 %
Deutschland Rep 2.1% 15.11.2029 At Maturity Fixed	8 000 000,00	99,14	7 954 753,97	4,49 %
Deutschland Rep 2.2% 15.2.2034 At Maturity Fixed	4 800 000,00	96,03	4 703 322,08	2,65 %
Deutschland Rep 2.6% 15.5.2041 At Maturity Fixed	3 300 000,00	92,35	3 102 857,10	1,75 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	200 000,00	112,40	229 102,22	0,13 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	82,93	414 640,00	0,23 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,95	869 510,00	0,49 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	94,30	2 911 391,10	1,64 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	96,92	484 607,81	0,27 %
Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046	800 000,00	86,09	692 891,07	0,39 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	86,40	431 985,00	0,24 %
European Union 3.375% 4.10.2039 At Maturity Fixed	6 800 000,00	98,00	6 722 747,34	3,79 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed	4 000 000,00	72,85	2 917 590,14	1,65 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2052 At Maturity Fixed	500 000,00	39,48	197 853,77	0,11 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	59,87	1 204 620,27	0,68 %
Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed	2 400 000,00	93,60	2 294 317,81	1,29 %
Finnish Gov't 2.875% 15.4.2029 At Maturity Fixed	5 000 000,00	101,54	5 181 416,44	2,92 %
Finnish Gov't 2.95% 15.4.2055 At Maturity Fixed	2 300 000,00	83,89	1 978 638,96	1,12 %
Finnish Gov't 3.2% 15.4.2045 At Maturity Fixed	1 600 000,00	93,35	1 530 804,60	0,86 %
Flemish Communit 4.25% 22.6.2050 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,31	1 985 275,89	1,12 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	2 300 000,00	62,43	1 443 048,04	0,81 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	6 300 000,00	42,32	2 695 097,71	1,52 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	1 400 000,00	79,63	1 125 565,67	0,64 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	6 200 000,00	74,85	4 688 473,97	2,65 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	80,24	1 635 701,92	0,92 %
Hollannin valtion obligaatio 0% 15.1.2052	200 000,00	40,28	80 566,00	0,05 %
Ing-Diba Ag 2.75% 9.9.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,63	1 015 160,41	0,57 %

Placeringsfond LokalTapiola Långränta

Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	90,06	1 801 120,00	1,02 %
Irish Govt 3.15% 18.10.2055 At Maturity Fixed	1 500 000,00	89,28	1 349 456,71	0,76 %
Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.3.2037	1 000 000,00	108,33	1 116 964,79	0,63 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	96,04	1 440 669,45	0,81 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,71	1 754 260,00	0,99 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	93,58	1 310 162,00	0,74 %
Kommunalbanken 2.625% 12.2.2032 At Maturity Fixed	1 400 000,00	97,75	1 401 353,97	0,79 %
Kuntarahoitus 2.625% 14.6.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,94	994 390,82	0,56 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,30	973 056,44	0,55 %
Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,16	1 963 240,00	1,11 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,03	1 997 041,15	1,13 %
Ned Waterschapbk 2.5% 13.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,43	2 024 256,44	1,14 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2029 At Maturity Fixed	5 000 000,00	93,33	4 666 600,00	2,63 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	6 000 000,00	68,28	4 096 860,00	2,31 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2030 At Maturity Fixed	11 000 000,00	100,25	11 294 855,75	6,37 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	500 000,00	98,52	504 747,53	0,28 %
Netherlands Govt 2.5% 15.7.2033 At Maturity Fixed	700 000,00	98,01	694 426,47	0,39 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	102,19	1 237 411,56	0,70 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,16	971 560,00	0,55 %
Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050	300 000,00	57,66	175 765,97	0,10 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,91	1 878 280,00	1,06 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2031 At Maturity Fixed	7 000 000,00	87,42	6 119 470,00	3,45 %
Rep Of Austria 0.25% 20.10.2036 At Maturity Fixed	1 000 000,00	72,99	730 397,40	0,41 %
Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	94,49	1 898 579,73	1,07 %
Rep Of Austria 0.75% 20.10.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,03	2 975 676,58	1,68 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	67,81	691 169,59	0,39 %
Spanish Gov't 0.85% 30.7.2037 At Maturity Fixed	3 000 000,00	75,19	2 266 718,22	1,28 %
Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	88,65	2 683 646,71	1,51 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	95,25	2 902 526,30	1,64 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed	900 000,00	85,65	784 348,89	0,44 %
Spanish Gov't 3.55% 31.10.2033 At Maturity Fixed	3 000 000,00	103,36	3 119 997,53	1,76 %
Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	111,55	567 961,99	0,32 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	113,82	1 159 495,21	0,65 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,65	957 718,63	0,54 %
Swedish Exp Cred 3% 5.2.2035 At Maturity Fixed	1 700 000,00	97,15	1 698 133,49	0,96 %
Värdepapper totalt			173 412 639,92	97,83 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			3 838 901,45	2,17 %
Sammanlagt			**177 251 541,37**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Långränta

Antal utestående tillväxtandelar	10 015 587,3573	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	17,698		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	755 075,29		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	17 653,66		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	0,44 %		
Administrationskostnader	0,45 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,45 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	1 155	1 223	1 295
Tillväxtandelens värde, EUR	17,698	17,768	17,472
Avkastningsandelens värde, EUR	-	-	13,590
Fondens värde, EUR	177 251 541,37	103 407 207,54	161 556 539,55

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	177 337 425,64
Fondens skulder, EUR	85 884,27

Placeringsfond LokalTapiola Långränta

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		-2 456 867,32	-420 672,58
	Nettointäkter av derivatkontrakt		174 269,80	75 519,34
	Ränteintäkter		3 262 822,45	2 095 977,33
	Övriga intäkter			
		Övriga	35,49	864,98
			980 260,42	1 751 689,07
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-755 075,29	-586 892,41
		Till förvaringsinstitut	-17 653,66	-1 855,27
	Räntekostnader		0,00	-0,78
	Övriga kostnader		-5 674,40	-6 432,27
			-778 403,35	-595 180,73
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			201 857,07	1 156 508,34

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		173 412 639,92	101 931 311,02
	Aktiva Resultatregleringar		3 555,58	2 521,30
	Kassa och bank		3 921 230,14	1 515 789,89
Aktiva sammanlagt			177 337 425,64	103 449 622,21
PASSIVA				
	Fondens värde		177 251 541,37	103 407 207,54
	Passiva Resultatregleringar		85 884,27	42 414,67
Passiva sammanlagt			177 337 425,64	103 449 622,21

Placeringsfond LokalTapiola Långränta

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	377 219,00	738 107,00
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-3 618 957,00	-7 862 484,28
Orealiserade värdeförändringar, netto	784 870,68	6 703 704,70
Sammanlagt	-2 456 867,32	-420 672,58

2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 052 640,00	1 020 748,68
Förluster	-878 370,20	-945 229,34
Sammanlagt	174 269,80	75 519,34

3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	1 834 707,58	1 354 973,35
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-10 165 228,66	-11 381 354,33
Värderingsdifferens 31.12, netto	-8 330 521,08	-10 026 380,98

4. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden

Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

5. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	970,20	396,80
Transaktionskostnader i resultaträkningen	650,00	690,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		103 407 207,54	161 556 539,55
	Teckningar av fondandelar	103 356 752,21	9 855 671,37
	Inlösningar av fondandelar	-29 714 275,45	-69 161 511,72
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	201 857,07	1 156 508,34
Fondens värde 31.12.		177 251 541,37	103 407 207,54

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Kari Pihkala (ansvarig), Antti Komulainen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,69 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: iBoxx Euro Corporates Overall Performance Index (50%) och iBoxx EUR Liquid High Yield Index (50%)

Placeringsfonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta är en aktivt förvaltad räntefond som placerar i nordiska och andra nordeuropeiska OECD-länders företags och bankers skuldebrev. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar i företags och bankers skuldebrev och med tanke på likviditet och riskspridning i företagscertifikat, bankers depåbevis samt staters och andra offentliga organs skuldebrev. Av fondens investeringsobjekt förutsätts inte en viss kreditvärdering, och investeringar görs också i räntepapper som saknar kreditvärdering. Fondens investeringar bildar en branschspecifikt diversifierad portfölj av företagsobligationer. Investeringsobjekten har valts ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser, och tonvikten ligger på skuldebrev av medelstora nordiska företag. Den genomsnittliga ränterisken, dvs. durationen för fondens investeringar, är vanligen 1–6 år. Fonden investerar ibland i standardiserade räntederivatinstrument för att främja effektiv portföljförvaltning eller gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaderna. Fonden investerar regelbundet i derivatinstrument som garderar mot valutarisker. Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med en kombination av indexen iBoxx Euro Corporates Overall Performance (50 %) och iBoxx EUR Liquid High Yield TR (50 %). Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Utöver den allmänna andelsserien har fonden också en andelsserie VI, som är avsedd att användas av försäkringsbolag som i egenskap av storinvesterare erbjuder investeringsprodukter. Andelsseriens uppgifter och broschyrer kan erhållas från fondbolaget.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta avkastade +4,85 % år 2025, medan jämförelseindexet avkastade +3,90 %.

Fonden avkastade bättre än sitt jämförelseindex främst tack vare fondens val av företagsobligationer. År 2025 var en relativt gynnsam period för de flesta företagsobligationsklasser, då stabiliserad inflation, bättre än förväntad ekonomisk utveckling i västländerna och marknadsfluktuationernas kortvarighet stödde marknaden. Riskpremierna för nordiska företag stramades åt under året. Trots att de långa referensräntorna steg något under våren genererade den höga andelen nordiska företagsobligationer med rörlig ränta rimliga avkastningar även i denna miljö. Insolvenserna i de nordiska länderna låg kvar på en låg nivå och investeringsflödena till de nordiska ländernas företagsskuldebrev var positiva.

Fondens investeringar genererade positiva avkastningar inom alla sektorer, särskilt från fastighetsinvesteringsbolagen vars marknadssituation fortsatte att stabiliseras under året. Under året gjordes inga betydande ändringar i portföljens sammansättning.

Investeringsvolymen i EUR minskade något i fonden till cirka 62 %. Kapitalet för investeringar i andra valutor än euro garderas med hjälp av valutaderivat för att minska valutakursriskerna. År 2025 uppgick det nominella värdet på valutaderivaten till i genomsnitt 35 % av portföljen. Under året användes inga räntederivatinstrument.

Under 2026 kommer marknadens fokus fortsatt att ligga på ekonomisk utveckling och handelspolitik tack vare att inflationen har stabiliserats. Företagens resultatutveckling förväntas förbli relativt gynnsam. Marknaden prisar in en ganska positiv ekonomisk bild just nu, så negativa ekonomiska nyheter kan leda till högre riskpremier. Den genomsnittliga avkastningsnivån för fondens investeringar efter valutasäkringar är en aning under 5 % p.a., vilket innebär att avkastningsutsikterna i grundscenariot är relativt goda.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

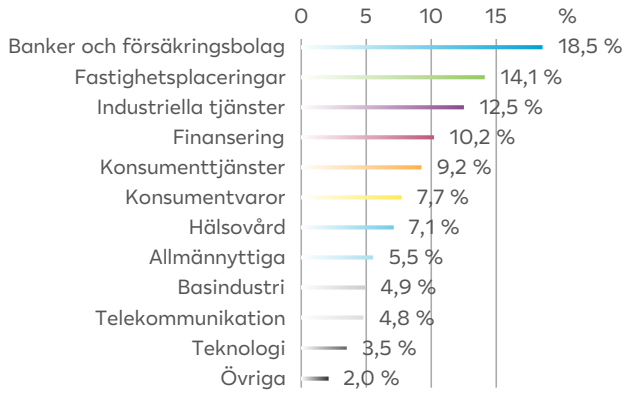
Avkastning och nyckeltal

Avkastning

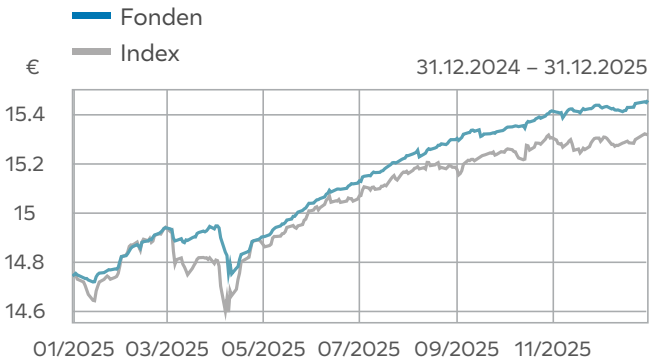
	Fond	Index
1 mån	0,13 %	0,09 %
3 mån	0,80 %	0,46 %
6 mån	2,23 %	1,73 %
12 mån	4,85 %	3,90 %
Ytd.	4,85 %	3,90 %
3 år årligen	7,11 %	6,44 %
5 år årligen	3,66 %	1,47 %
Från start, årligen	3,55 %	2,59 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

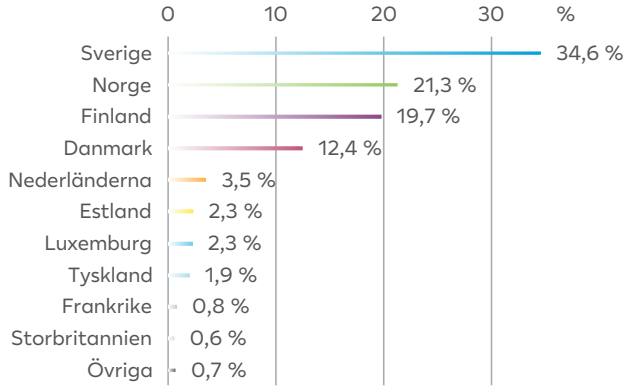
Placeringarnas branschfördelning



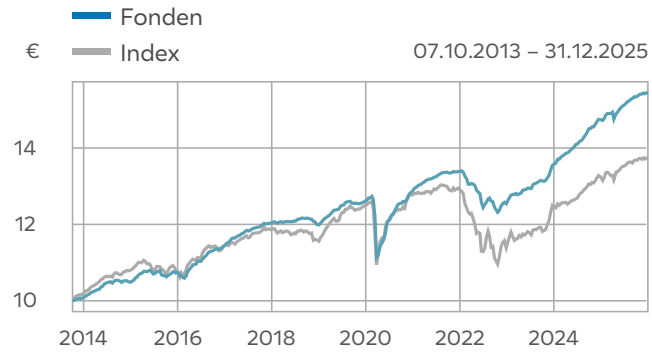
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	1,16 %	1,95 %
Beta	0,46	-
Tracking Error	1,28	-
Sharpe	2,18	0,80
Mod. duration	-	-

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.				
EUR				
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	1 210 636,00	0,90	10 895,72	0,00 %
Air Baltic 14.5% 14.8.2029 Callable Fixed	1 900 000,00	98,59	1 912 063,35	0,27 %
Aktia Bank 11.12.2034 Callable VAR	1 800 000,00	99,55	1 798 010,38	0,25 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	98,85	4 958 988,36	0,69 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	90,57	1 847 398,90	0,26 %
Arbejdernes Land 5.3.2030 Callable VAR	5 000 000,00	101,17	5 210 502,06	0,73 %
Assemblin Caveri 1.7.2031 Callable FRN	4 000 000,00	101,12	4 100 942,22	0,57 %
Axactor Asa 13.6.2029 Callable FRN	1 600 000,00	102,46	1 648 304,00	0,23 %
B2 Impact Asa 18.1.2031 Callable FRN	3 300 000,00	99,88	3 348 481,12	0,47 %
B2 Impact Asa 18.3.2029 Callable FRN	3 200 000,00	102,26	3 281 947,20	0,46 %
B2 Impact Asa 31.3.2030 Callable FRN	2 700 000,00	102,39	2 766 639,38	0,39 %
Balder 1.125% 29.1.2027 Callable Fixed	550 000,00	98,55	547 827,65	0,08 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	103,69	1 572 888,49	0,22 %
Bewi Asa 12.9.2029 Callable FRN	2 500 000,00	100,33	2 518 486,67	0,35 %
Capman Hotels II Fcp-Raif 8.91% 10.01.2028 call	2 000 000,00	102,97	2 237 540,00	0,31 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	100,66	2 078 955,62	0,29 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	104,66	3 793 367,12	0,53 %
Capnor Weasel 19.3.2029 At Maturity FRN	2 800 000,00	102,56	2 879 762,12	0,40 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,19	996 560,14	0,14 %
Cibus Nor Re 1.2.2027 Callable FRN	800 000,00	101,62	821 414,00	0,11 %
Cibus Nor Re 17.1.2029 Callable FRN	2 200 000,00	100,98	2 243 550,22	0,31 %
Cibus Nor Re 2.4.2028 Callable FRN	1 000 000,00	104,34	1 059 276,69	0,15 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	750 000,00	77,13	587 182,40	0,08 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	97,89	1 502 938,97	0,21 %
Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	95,40	1 990 131,78	0,28 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	700 000,00	101,58	748 796,23	0,10 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	4 000 000,00	100,60	4 027 365,38	0,56 %
Danske Bank A/S 2.12.2033 Callable VAR	3 000 000,00	98,60	2 967 461,51	0,41 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 000 000,00	104,51	1 060 736,44	0,15 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	1 600 000,00	103,34	1 716 508,05	0,24 %
Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed	433 000,00	100,12	442 149,47	0,06 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	1 128 000,00	97,81	1 107 133,39	0,15 %
Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	99,17	2 031 853,15	0,28 %
Eltel Ab 24.6.2029 Callable FRN	4 800 000,00	102,45	4 929 235,20	0,69 %
Ephios Subco S 7.875% 31.1.2031 Callable Fixed	2 750 000,00	106,59	2 943 201,25	0,41 %
Epiroc Ab 3.625% 28.2.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,49	2 091 613,97	0,29 %
Eqt 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	3 512 000,00	88,00	3 110 288,78	0,43 %
Eqt 2.875% 6.4.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	95,96	1 962 324,38	0,27 %
Equipe Hold 3 Bv 16.12.2029 Callable FRN	5 000 000,00	91,92	4 617 905,56	0,64 %
Eurofins Scien Perp/Call VAR	3 000 000,00	105,00	3 280 378,36	0,46 %
European Energy 2.10.2028 Callable FRN	2 700 000,00	99,94	2 725 222,50	0,38 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	3 000 000,00	100,89	3 056 525,00	0,43 %
Famkaa Invest 9.4.2029 Callable FRN	5 000 000,00	99,88	5 083 165,56	0,71 %
Fastighets Ab Ba 4% 19.2.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	99,79	2 065 996,99	0,29 %
Fastighets Ab Ba 4% 4.3.2033 Callable Fixed	2 400 000,00	98,55	2 397 574,69	0,33 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

Finnair Oyj 4.25% 27.11.2030 Callable Fixed	2 400 000,00	99,75	2 404 898,63	0,34 %
Finnair Oyj 4.75% 24.5.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	102,75	4 227 523,84	0,59 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	100,59	3 132 610,00	0,44 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	102,70	2 313 405,48	0,32 %
Getlink Se 4.125% 15.4.2030 Callable Fixed	5 000 000,00	102,71	5 181 483,33	0,72 %
Geveko Ab 26.12.2028 Callable FRN	2 000 000,00	101,23	2 028 123,33	0,28 %
Heimstaden Perp/Call VAR	1 100 000,00	96,64	1 063 062,00	0,15 %
Heimstaden 7.361% 24.1.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	102,44	1 586 513,63	0,22 %
Heimstaden 8.375% 29.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	106,30	1 141 263,15	0,16 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	3 300 000,00	104,68	3 627 916,03	0,51 %
Heimstaden Bosta 3.75% 10.3.2031 Callable Fixed	1 750 000,00	99,33	1 759 345,96	0,25 %
Heimstaden Bosta 3.75% 2.10.2030 Callable Fixed	1 250 000,00	100,10	1 263 425,34	0,18 %
Hkfoods Oyj 17.6.2027 Callable FRN	3 200 000,00	106,79	3 433 478,04	0,48 %
Hofseth Intl As 7.11.2030 Callable FRN	2 000 000,00	97,88	1 982 870,00	0,28 %
Huhtamaki Oyj 3.5% 4.9.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	99,89	4 042 858,08	0,56 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	300 000,00	102,39	314 517,62	0,04 %
Infront Asa 19.11.2029 Callable FRN	2 500 000,00	100,71	2 536 749,03	0,35 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,25	997 348,49	0,14 %
Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	102,49	1 309 548,97	0,18 %
Js Bidco Oyj 28.8.2031 Callable FRN	6 200 000,00	102,88	6 434 329,34	0,90 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 500 000,00	95,91	1 443 490,22	0,20 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	2 000 000,00	108,09	2 216 943,04	0,31 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	1 500 000,00	105,32	1 632 213,49	0,23 %
Jyske Bank A/S 26.10.2028 Callable VAR	1 650 000,00	103,88	1 730 018,45	0,24 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 250 000,00	99,89	2 273 967,74	0,32 %
Jyske Bank A/S 29.4.2031 Callable VAR	1 600 000,00	101,22	1 659 468,93	0,23 %
Jyske Bank A/S 4.3.2037 Callable VAR	3 000 000,00	99,58	3 026 424,66	0,42 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	102,56	1 549 626,37	0,22 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	95,44	3 367 380,21	0,47 %
Kojamo Oyj 3.875% 12.3.2032 Callable Fixed	1 700 000,00	99,60	1 747 180,36	0,24 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	5 000 000,00	103,47	5 246 441,10	0,73 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	5 000 000,00	100,05	5 109 247,94	0,71 %
Link Mobility 17.6.2030 Callable FRN	4 000 000,00	100,77	4 040 882,67	0,56 %
Link Mobility 23.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	100,12	2 525 549,44	0,35 %
Luminor Bank 14.10.2035 Callable VAR	3 500 000,00	104,83	3 712 125,12	0,52 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	5 000 000,00	102,11	5 329 506,85	0,74 %
Luminor Holding Perp/Call VAR	1 200 000,00	104,45	1 288 499,41	0,18 %
Magellan Bidco 19.12.2029 Callable FRN	2 000 000,00	99,79	2 002 497,39	0,28 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	2 400 000,00	101,41	2 443 188,49	0,34 %
Mehilainen Yhtio 5.125% 30.6.2032 Callable Fixed	6 300 000,00	101,71	6 412 403,38	0,89 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	95,86	1 446 014,79	0,20 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	105,24	2 644 209,93	0,37 %
Mohinder Finco 11.12.2029 Callable FRN	4 000 000,00	103,65	4 166 503,33	0,58 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	92,43	2 318 086,64	0,32 %
Molnlycke Hld 4.25% 11.6.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	103,16	1 583 788,77	0,22 %
Molnlycke Hld 4.25% 8.9.2028 Callable Fixed	4 700 000,00	103,37	4 923 607,97	0,69 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	5 700 000,00	95,62	5 484 008,26	0,76 %
Nidda Healthcare 5.375% 23.10.2030 Callable Fixed	2 400 000,00	102,37	2 501 575,67	0,35 %
Nidda Healthcare 5.625% 21.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	102,85	3 144 033,75	0,44 %
Nkt Holding A/S Perp/Call VAR	1 200 000,00	101,51	1 262 917,15	0,18 %
Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed	1 582 000,00	99,84	1 605 521,74	0,22 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,74	2 127 622,47	0,30 %
Nortal As 9.2.2029 Callable FRN	3 700 000,00	100,08	3 732 404,60	0,52 %
Nti Group Holdin 28.3.2030 Callable FRN	2 800 000,00	100,78	2 825 248,69	0,39 %
Nykredit 24.4.2035 Callable VAR	3 000 000,00	101,14	3 118 214,38	0,43 %
Nykredit 3.625% 24.7.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,37	1 030 116,99	0,14 %
O3 Holding Gmbh 10.10.2029 Callable FRN	2 500 000,00	91,08	2 326 833,54	0,32 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 000 000,00	102,56	1 028 729,04	0,14 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	85,72	1 740 823,56	0,24 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 400 000,00	95,95	1 345 154,33	0,19 %
Plt Vii Finance 15.6.2031 Callable FRN	1 500 000,00	100,71	1 515 595,00	0,21 %
Plt Vii Finance 6% 15.6.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	103,88	3 126 250,00	0,44 %
Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,88	2 153 318,63	0,30 %
Project Grand Uk 9% 1.6.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	104,52	3 688 020,00	0,51 %
Public Property 3.875% 16.10.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,17	1 980 558,63	0,28 %
Public Property 4.625% 12.3.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	102,89	1 066 776,99	0,15 %
Quicktop Holdco 21.3.2030 Callable FRN	2 500 000,00	102,79	2 576 128,47	0,36 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	102,19	2 337 146,19	0,33 %
Sagax Euro Mtn 1.625% 24.2.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	99,94	2 026 867,95	0,28 %
Sampo Oyj Perp/Call VAR	2 900 000,00	99,72	2 935 141,75	0,41 %
Sanoma Oyj Perp/Call VAR	2 800 000,00	101,38	3 019 793,10	0,42 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	100,98	2 044 506,30	0,29 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	6 500 000,00	94,72	6 246 854,38	0,87 %
Saxo Bank 2.8.2034 Callable VAR	3 740 000,00	104,91	4 031 380,84	0,56 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	2 000 000,00	102,80	2 146 049,59	0,30 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	2 400 000,00	95,25	2 291 114,96	0,32 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 600 000,00	102,51	1 693 868,71	0,24 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,71	2 098 493,97	0,29 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	4 000 000,00	96,94	3 933 895,00	0,55 %
Sgl Group Aps 24.2.2031 Callable FRN	450 000,00	96,60	438 027,60	0,06 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	3 000 000,00	104,67	3 197 985,21	0,45 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	99,58	2 000 250,14	0,28 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	3 700 000,00	101,96	3 815 431,78	0,53 %
Starts Ireland 24.9.2028 At Maturity FRN	2 975 000,00	85,06	2 541 103,20	0,35 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	103,34	1 362 492,60	0,19 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 600 000,00	90,78	4 198 847,23	0,59 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	94,14	2 564 778,45	0,36 %
Swedbank Ab 3.25% 24.9.2029 At Maturity Fixed	1 500 000,00	100,84	1 526 401,85	0,21 %
Tdc Net As 4.625% 22.10.2033 Callable Fixed	1 500 000,00	100,19	1 517 045,14	0,21 %
Tdc Net As 5% 9.8.2032 Callable Fixed	500 000,00	110,52	562 780,48	0,08 %
Tdc Net As 5.186% 2.8.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	106,16	3 251 294,47	0,45 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 300 000,00	106,39	2 564 878,65	0,36 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	102,39	2 056 841,10	0,29 %
Teleno 3.375% 1.4.2032 Callable Fixed	4 000 000,00	100,63	4 128 231,78	0,58 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	2 600 000,00	103,15	2 686 841,78	0,37 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	2 000 000,00	99,64	2 021 199,45	0,28 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,78	2 499 874,66	0,35 %
Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	2 600 000,00	104,35	2 782 176,66	0,39 %
Tokmanni Group C 4.75% 27.2.2031 Callable Fixed	4 100 000,00	98,78	4 070 870,90	0,57 %
Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR	3 000 000,00	99,38	3 107 188,36	0,43 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,92	1 984 044,93	0,28 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	2 200 000,00	101,29	2 246 506,19	0,31 %
Trustly Ab 8.10.2030 Callable FRN	6 000 000,00	91,24	5 604 697,33	0,78 %
Tui Ag 5.875% 15.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	103,76	3 166 684,17	0,44 %
Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 500 000,00	97,85	1 485 657,12	0,21 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	101,67	3 672 751,37	0,51 %
Verisure Holding 5.5% 15.5.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	103,82	2 614 672,22	0,36 %
Vimian Group Ab 22.5.2028 Callable FRN	3 900 000,00	100,33	3 931 276,70	0,55 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	93,48	3 329 752,22	0,46 %
Y Saatio Sr 4.875% 18.9.2030 Callable Fixed	4 000 000,00	99,74	4 047 672,88	0,56 %
Yit-Yhtyma Oy Perp/Call VAR	2 100 000,00	101,11	2 230 962,04	0,31 %
Yit-Yhtyma Oy 18.6.2027 Callable FRN	1 500 000,00	104,40	1 573 122,75	0,22 %
Yit-Yhtyma Oy 20.3.2028 Callable FRN	2 700 000,00	101,41	2 746 293,00	0,38 %
Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN	1 339 219,00	103,83	1 399 070,37	0,20 %
NOK				
Aider Konsern As 5.9.2028 Callable FRN	46 500 000,00	8,55	4 003 411,09	0,56 %
Aker 15.1.2029 At Maturity FRN	38 500 000,00	8,59	3 352 333,42	0,47 %
Aker 15.4.2031 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,55	2 599 366,89	0,36 %
Austevoll Sea 21.6.2028 At Maturity FRN	16 500 000,00	8,53	1 410 989,23	0,20 %
Ax Inv1 Holding 14.2.2030 Callable FRN	35 000 000,00	8,49	3 004 000,78	0,42 %
Axactor Se 7.9.2027 Callable FRN	24 000 000,00	8,92	2 160 043,12	0,30 %
Bewi Invest 19.3.2029 Callable FRN	46 250 000,00	8,44	3 926 793,04	0,55 %
Boliden Ab 19.6.2030 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,95	1 975 542,83	0,28 %
Bulk Infras 21.3.2028 Callable FRN	45 000 000,00	8,87	4 003 924,03	0,56 %
Bulk Infrastruct 20.12.2029 Callable FRN	23 500 000,00	8,69	2 048 833,13	0,29 %
Color Group As 20.11.2030 At Maturity FRN	17 500 000,00	8,48	1 496 887,07	0,21 %
Color Group As 23.4.2029 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,62	1 924 676,43	0,27 %
Color Group As 23.8.2026 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,68	1 228 586,55	0,17 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	60 000 000,00	8,55	5 161 794,67	0,72 %
Elopak Asa 28.5.2029 At Maturity FRN	13 000 000,00	8,60	1 124 883,83	0,16 %
Entra Asa 5.52% 17.1.2030 At Maturity Fixed	26 000 000,00	8,61	2 357 020,09	0,33 %
Glx Holding 23.2.2027 Callable FRN	31 000 000,00	8,53	2 677 306,89	0,37 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	8,59	1 303 003,05	0,18 %
Mowi Asa 3.5.2029 At Maturity FRN	28 000 000,00	8,52	2 407 712,18	0,34 %
Mowi Asa 5.12.2030 At Maturity FRN	34 000 000,00	8,45	2 884 978,88	0,40 %
Nordea Bank Abp Perp/Call FRN	50 000 000,00	8,54	4 302 609,78	0,60 %
Nordea Bank Abp 21.5.2035 Callable FRN	20 000 000,00	8,57	1 726 654,52	0,24 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	50 000 000,00	8,74	4 473 912,74	0,62 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	15 000 000,00	8,69	1 319 272,49	0,18 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

Nortura Sa 16.1.2030 At Maturity FRN	12 000 000,00	8,67	1 044 447,49	0,15 %
Nortura Sa 7.6.2050 Callable FRN	23 000 000,00	8,66	2 005 532,18	0,28 %
Ocean Yield As 5.9.2029 Callable FRN	19 500 000,00	8,57	1 681 548,12	0,23 %
Odfjell Se 3.6.2030 Callable FRN	17 500 000,00	8,54	1 503 629,45	0,21 %
Omda As 4.12.2028 Callable FRN	10 000 000,00	8,76	883 428,01	0,12 %
Pelagia Holding 12.3.2029 At Maturity FRN	35 000 000,00	8,20	2 885 046,66	0,40 %
Pelagia Holding 22.7.2030 Callable FRN	25 000 000,00	8,02	2 036 629,81	0,28 %
Protector F As Perp/Call FRN	10 000 000,00	8,56	866 307,47	0,12 %
Protector F As 20.2.2055 Callable FRN	5 000 000,00	8,75	441 056,61	0,06 %
Protector F As 7.3.2054 Callable FRN	30 000 000,00	9,09	2 742 517,83	0,38 %
Public Property 5.2.2028 At Maturity FRN	48 000 000,00	8,59	4 164 271,47	0,58 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,53	2 587 051,83	0,36 %
Salmar Asa 23.8.2032 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,48	1 195 217,16	0,17 %
Salmar Asa 30.1.2032 At Maturity FRN	24 000 000,00	8,50	2 061 023,22	0,29 %
Scatec Asa 12.2.2029 Callable FRN	25 500 000,00	8,58	2 212 771,59	0,31 %
Scatec Asa 12.2.2030 Callable FRN	30 000 000,00	8,47	2 566 557,95	0,36 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	24 500 000,00	8,81	2 187 897,19	0,31 %
Spar Nord Bank 1.12.2029 Callable FRN	24 000 000,00	8,79	2 122 719,63	0,30 %
Sporty Bidco As 11.12.2030 Callable FRN	15 000 000,00	8,56	1 293 136,17	0,18 %
Storebrand Livsf Perp/Call FRN	8 000 000,00	8,43	679 834,01	0,09 %
Storebrand Livsf 7.63% Perp/Call Fixed	11 000 000,00	8,75	975 359,65	0,14 %
Sydbank A/S 25.4.2034 Callable FRN	8 000 000,00	8,83	715 728,24	0,10 %
Tryg Fors 2.1.2056 Callable FRN	44 000 000,00	8,46	3 775 392,85	0,53 %
SEK				
Addvise Group 28.11.2028 Callable FRN	25 000 000,00	9,38	2 357 113,56	0,33 %
Aktia Bank 14.6.2034 Callable FRN	8 000 000,00	9,55	765 809,88	0,11 %
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	20 000 000,00	9,41	1 892 204,74	0,26 %
Arwidsro Fast 19.5.2028 Callable FRN	17 500 000,00	9,35	1 648 174,50	0,23 %
Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN	7 500 000,00	9,43	712 975,26	0,10 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,58	1 731 811,72	0,24 %
Bonava Ab 3.9.2028 Callable FRN	30 000 000,00	9,45	2 850 706,69	0,40 %
Cibus Nor Re 2.10.2027 Callable FRN	20 000 000,00	9,49	1 924 433,93	0,27 %
Circular Tire Sv 26.11.2029 Callable FRN	35 000 000,00	9,55	3 367 307,82	0,47 %
Coor Service 21.2.2029 Callable FRN	15 000 000,00	9,39	1 415 722,40	0,20 %
Corem Property 26.9.2027 Callable FRN	10 000 000,00	9,28	929 190,39	0,13 %
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	30 000 000,00	9,58	2 934 011,57	0,41 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	9,12	1 849 265,73	0,26 %
Dometic Group Ab 14.2.2030 Callable FRN	40 000 000,00	9,42	3 797 159,71	0,53 %
Ellevio Ab 4.29% 20.11.2031 At Maturity Fixed	42 000 000,00	9,23	3 896 328,88	0,54 %
Fastig Emilshus 25.5.2028 Callable FRN	12 500 000,00	9,32	1 170 640,99	0,16 %
Foretagsparken 9.5.2025 Callable FRN	30 000 000,00	9,26	2 818 148,48	0,39 %
Getinge Ab 12.2.2030 At Maturity FRN	8 000 000,00	9,32	749 179,95	0,10 %
Getinge Ab 17.5.2028 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,46	1 901 268,77	0,27 %
Getinge Ab 20.9.2029 At Maturity FRN	26 000 000,00	9,38	2 441 906,69	0,34 %
Getinge Ab 7.3.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,49	951 894,25	0,13 %
Greenfood Ab 13.11.2028 Callable FRN	35 000 000,00	9,76	3 457 609,02	0,48 %
Heart Bidco Ab 8.5.2029 Callable FRN	50 000 000,00	9,46	4 782 791,76	0,67 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

Heimstaden Perp/Call FRN	20 000 000,00	8,91	1 782 937,20	0,25 %
Heimstaden Bosta 19.6.2029 Callable FRN	14 000 000,00	9,27	1 300 492,88	0,18 %
Heimstaden Bosta 3.9.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,45	1 707 157,46	0,24 %
Hoist Finance Ab 12.4.2027 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,55	1 450 841,64	0,20 %
Hoist Finance Ab 12.6.2030 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,41	943 241,31	0,13 %
Hoist Finance Ab 22.5.2034 Callable FRN	10 000 000,00	10,08	1 016 419,20	0,14 %
Hoist Finance Ab 24.9.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,47	947 616,42	0,13 %
Hoist Finance Ab 26.2.2030 At Maturity FRN	13 750 000,00	9,32	1 287 141,08	0,18 %
Hoist Finance Ab 5.3.2029 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,35	1 407 757,24	0,20 %
Hoist Finance Ab 8.2.2028 At Maturity FRN	13 750 000,00	9,23	1 272 126,00	0,18 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	24 000 000,00	9,51	2 290 754,66	0,32 %
Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed	18 000 000,00	9,54	1 726 957,08	0,24 %
Ica Gruppen Ab 4.905% 24.2.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	9,49	1 383 293,25	0,19 %
K-Fast Hldg Ab 3.7.2028 Callable FRN	32 500 000,00	9,41	3 119 456,00	0,43 %
Kahrs Bondco Ab 14.11.2028 Callable FRN	25 000 000,00	8,86	2 241 737,56	0,31 %
Knaust Andersson 18.6.2029 Callable FRN	15 000 000,00	9,24	1 391 151,72	0,19 %
Knaust Andersson 3.10.2028 Callable FRN	20 000 000,00	9,24	1 881 746,55	0,26 %
Lansforsakr Bank Perp/Call FRN	8 000 000,00	9,45	763 035,22	0,11 %
Lansforsakr Bank Perp/Call FRN	28 000 000,00	9,24	2 595 788,23	0,36 %
Luminor Bank 27.3.2027 Callable FRN	16 000 000,00	9,27	1 484 759,10	0,21 %
Magnolia Bostad 11.2.2028 Callable FRN	25 000 000,00	8,77	2 231 108,18	0,31 %
Meko Ab 18.6.2030 Callable FRN	47 500 000,00	9,14	4 351 782,40	0,61 %
Munters Group Ab 12.6.2030 Callable FRN	12 500 000,00	9,37	1 173 766,18	0,16 %
Nivika Fastighet 15.1.2029 Callable FRN	17 500 000,00	9,28	1 629 479,61	0,23 %
Np3 Fastigheter 3.12.2028 Callable FRN	28 750 000,00	9,26	2 673 215,50	0,37 %
Sanolium Ab 15.3.2029 Callable FRN	11 250 000,00	9,51	1 073 431,23	0,15 %
Sbab Bank Ab 19.6.2035 Callable FRN	15 000 000,00	9,39	1 410 772,76	0,20 %
Sibs Ab 7.10.2027 Callable FRN	42 500 000,00	4,68	1 988 864,43	0,28 %
Skandinav Enskil Perp/Call FRN	26 000 000,00	9,44	2 464 708,94	0,34 %
Spar Nord Bank 23.1.2030 Callable FRN	14 000 000,00	9,61	1 356 996,63	0,19 %
Sparc Group Ab 3.3.2028 Callable FRN	47 500 000,00	7,21	3 460 547,78	0,48 %
Ssab Ab 14.11.2030 Callable FRN	15 000 000,00	9,25	1 393 880,21	0,19 %
Ssab Ab 4.875% 21.6.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,64	2 963 914,52	0,41 %
Sscp Lager Bid 5.12.2026 Callable FRN	20 000 000,00	9,42	1 897 500,35	0,26 %
Stena Metall Fin 10.5.2028 Callable FRN	10 000 000,00	9,42	947 668,27	0,13 %
Stena Metall Fin 20.5.2030 Call/Put FRN	23 750 000,00	9,32	2 223 932,60	0,31 %
Stendorren Fast 4.6.2029 Callable FRN	25 000 000,00	9,27	2 327 360,92	0,32 %
Stora Enso Oyj 5% 8.11.2028 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,67	2 921 467,99	0,41 %
Storskogen Group 3.10.2028 At Maturity FRN	30 000 000,00	9,49	2 884 901,81	0,40 %
Storskogen Group 4.6.2029 Callable FRN	42 500 000,00	9,42	4 022 069,33	0,56 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	38 750 000,00	9,27	3 610 111,66	0,50 %
Sydbank A/S Perp/Call FRN	18 000 000,00	9,40	1 702 525,54	0,24 %
Tempcon Group Ab 28.3.2029 Callable FRN	22 500 000,00	9,54	2 157 525,65	0,30 %
Titania Holding 26.11.2027 Callable FRN	40 000 000,00	9,16	3 704 325,03	0,52 %
Tryg Fors Perp/Call FRN	16 000 000,00	9,53	1 548 977,62	0,22 %
Xpartners Samha 26.6.2029 Callable FRN	23 750 000,00	9,51	2 262 942,44	0,32 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	2 500 000,00	89,43	2 251 028,49	0,31 %
Skandinav Enskil Perp/Call VAR	4 400 000,00	88,48	3 935 888,77	0,55 %
Svenska Hndlsbkn Perp/Call VAR	4 800 000,00	84,12	4 188 950,03	0,58 %
Sammanlagt			**670 414 049,42**	**93,48 %**
Ickestandardiserade derivatavtal				
NOK				
FX forward EUR/NOK 18.05.2026	-1 140 000 000,00	11,93	947 242,68	0,13 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 18.05.2026	-1 480 000 000,00	10,82	-1 434 822,06	-0,20 %
USD				
FX forward EUR/USD 18.05.2026	-11 200 000,00	1,18	65 390,20	0,01 %
Sammanlagt			**-422 189,18**	**-0,06 %**
Värdepapper totalt			669 991 860,23	93,42 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			47 213 964,71	6,58 %
Sammanlagt			**717 205 824,94**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

Antal utestående tillväxtandelar (A)	44 517 101,2108	95,4 %	
Tillväxtandelens värde	15,459		
Antal utestående avkastningsandelar (B)	641 388,3989	1,4 %	
Avkastningsandelens värde	9,102		
Antal utestående tillväxtandelar (VI)	1 487 763,5390	3,2 %	
Tillväxtandelens värde	15,573		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	4 211 207,87		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	63 214,95		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode (A)	0,69 %		
Förvaltningsarvode (VI)	0,34 %		
Löpande kostnader	0,70 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,70 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	2 559	1 949	1 286
Tillväxtandelens värde (A), EUR	15,459	14,744	13,589
Avkastningsandelens värde (B), EUR	9,102	9,174	8,920
Tillväxtandelens värde (VI), EUR	15,573	14,802	13,594
Fondens värde, EUR	717 205 824,94	522 357 741,44	395 246 258,06

Derivatens motparter	Motpart		
FX forward EUR/NOK 18.05.2026	SEB		
FX forward EUR/USD 18.05.2026	SEB		
FX forward EUR/SEK 18.05.2026	SEB		
Säkerhet ställd av fonden, EUR	470 000,00		

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	717 673 278,83
Fondens skulder, EUR	467 453,89

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		7 313 124,98	16 445 210,02
	Nettointäkter av derivatkontrakt		-6 745 836,04	-840 844,70
	Dividendintäkter och vinstandelar		0,00	0,00
	Ränteintäkter		32 952 980,77	24 989 820,94
	Övriga intäkter			
		Övriga	409 298,24	512 290,34
			33 929 567,95	41 106 476,60
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-4 211 207,87	-3 188 250,77
		Till förvaringsinstitut	-63 214,95	-8 799,98
	Räntekostnader		-1 316,35	40,80
	Övriga kostnader		-426 372,94	-309 297,86
			-4 702 112,11	-3 506 307,81
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			29 227 455,84	37 600 168,79

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		669 991 860,23	505 912 028,80
	Försäljningsfordringar		20 986,31	12 010,50
	Övriga fordringar			
		Övriga	470 000,00	2 240 000,00
	Aktiva Resultatregleringar		49 177,77	30 492,41
	Kassa och bank		47 141 254,52	15 570 924,59
Aktiva sammanlagt			717 673 278,83	523 765 456,30
PASSIVA				
	Fondens värde		717 205 824,94	522 357 741,44
	Leverantörsskulder		0,00	1 000 000,00
	Passiva Resultatregleringar		467 453,89	407 714,86
Passiva sammanlagt			717 673 278,83	523 765 456,30

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
	Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	3 053 409,56	2 467 213,97
	Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-4 145 526,57	-9 400 402,88
	Orealiserade värdeförändringar, netto	8 405 241,99	23 378 398,93
Sammanlagt		7 313 124,98	16 445 210,02

2. Nettointäkter av derivatkontrakt		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Vinster	1 054 535,54	935 138,07
	Förluster	-7 800 371,58	-1 775 982,77
Sammanlagt		-6 745 836,04	-840 844,70

3. Utdelad och återinvesterad avkastning		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,4994	0,4731
	Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	65 781,89	32 190,37

4. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	24 552 888,33	14 902 841,82
	Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-9 479 280,23	-10 231 197,43
	Värderingsdifferens 31.12, netto	15 073 608,10	4 671 644,39

5. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden

Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

6. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 599,67	2 000,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		522 357 741,44	395 246 258,06
	Teckningar av fondandelar	283 135 965,26	162 257 933,12
	Inlösningar av fondandelar	-117 449 555,71	-72 714 428,16
	Vinstutdelning	-65 781,89	-32 190,37
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	29 227 455,84	37 600 168,79
Fondens värde 31.12.		717 205 824,94	522 357 741,44

Fondens vinstutdelningsbara tillgångar

	Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Kari Pihkala (ansvarig), Antti Komulainen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,69 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: iBoxx EUR Green Corporates

Placeringsfonden LokalTapiola Projekt Företagsränta är en aktivt förvaltad räntefond. Fonden placerar i företags- och bankobligationer i Europa och andra OECD-länder. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt och åstadkomma positiv påverkan på insatserna mot klimatförändringen och för hållbar utveckling. Jämförelseindexet är iBoxx Euro Corporates Overall Performance.

Fonden placerar i företags- och bankobligationer. Fonden placerar i objekt som förväntas bidra till att motverka klimatförändringen eller främja FN:s hållbarhetsmål (United Nation's Sustainable Development Goals).

Fonden placerar företrädesvis i värdepapper med hög kreditvärdighet, dvs. investment grade (minst BBB-/Baa3). Till investment grade-placeringarna räknas även obligationer som saknar kreditbetyg, men som enligt kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings bedömning motsvarade investment grade. Högst 10 procent av fondens placeringar kan göras i obligationer med låg kreditvärdighet, dvs. high yield (högst BB+/Ba1).

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Avkastningen på fonden LokalTapiola Projekt Företagsränta år 2025 var +3,38 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var +3,30 %. Jämförelseindexet som används i fondens rapportering byttes 19.5.2025. Det tidigare indexet var iBoxx Euro Corporates, det nya jämförelseindexet är iBoxx EUR Green Corporates.

Inflationen i euroområdet låg på omkring 2 % år 2025, vilket är mycket nära ECB:s mål. När inflationen stabiliserades sänkte centralbanken sin inlåningsränta från 3 % till 2 % under 2025. De långa referensräntorna växlade kraftigt under första halvåret. Den amerikanska tullchocken i april ledde inledningsvis till fallande räntor, men sedan våren har de långa räntorna stigit gradvis i takt med att det blivit klart att ECB sannolikt inte kommer att sänka sina styrräntor efter juni. Tyska statens 5-åriga ränta steg 0,3 %-enheter år 2025 och stannade på cirka 2,45 %. Företagens riskpremier var på nedåtgående. Under året stramades riskpremierna på investment grade-företagsobligationsindexet åt med drygt 20 räntepunkter till en genomsnittlig nivå på cirka 0,8 %-enheter.

Under 2025 erhöll portföljen för fonden LokalTapiola Projekt Företagsränta positiv avkastning på bred front från de flesta sektorerna och fonden avkastade en aning bättre än sitt jämförelseindex. Under året gjordes endast små ändringar i portföljens sammansättning. Åtta 8 %-enheter nya EU green bond-obligationer köptes till portföljen.

Under 2025 modifierades ränterisken för portföljen för fonden LokalTapiola Projekt Företagsränta genom tyska statens 10-åriga obligationsterminer. Dessa räntederivatinstrument utgjorde i genomsnitt cirka 4 % av portföljens värde under året. De användes för att effektivera portföljförvaltningen i syfte att höja portföljens ränterisk så att den ligger nära jämförelseindexets ränterisk. I slutet av året innehöll fonden +50 tyska statens 10-åriga RXH6-terminer. Dessutom använder fonden valutaterminer för att säkra valutakursrisken för investeringar i fondens portfölj som inte är denominerade i euro. I nominellt värde uppgick dessa valutaderivat i fonden i genomsnitt till cirka 25 % av fondportföljens värde under 2025.

Utsikterna för fondens investeringsportfölj är ganska gynnsamma vid årsskiftet. Vi förväntar oss att referensräntorna kommer att ligga kvar nära sina nivåer vid årets slut under hela 2026, eftersom inflationen i euroområdet sannolikt kommer att stabiliseras. Enligt vår uppfattning kommer efterfrågan på hållbara bank- och företagsobligationer sannolikt att förbli stark och ge investerarna en rimlig avkastningsförväntning på en måttlig risknivå.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta.

Stadgeändring 19.5.2025: Jämförelseindexet som används i fondens rapportering byttes 19.5.2025. Det tidigare indexet var iBoxx Euro Corporates, det nya jämförelseindexet är iBoxx EUR Green Corporates.

Stadgeändring 31.12.2025: Texten relaterad till utläggning av portföljförvaltningen togs bort. Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades

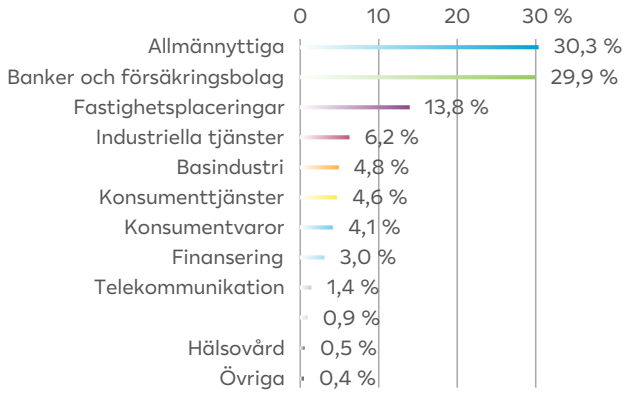
Avkastning och nyckeltal

Avkastning

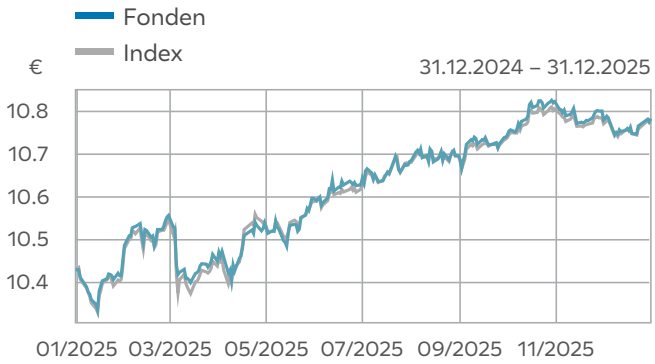
	Fond	Index
1 mån	-0,17 %	-0,10 %
3 mån	0,40 %	0,36 %
6 mån	1,46 %	1,47 %
12 mån	3,38 %	3,30 %
Ytd.	3,38 %	3,30 %
3 år årligen	5,95 %	5,27 %
5 år årligen	0,24 %	-0,16 %
Från start, årligen	1,10 %	0,70 %

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

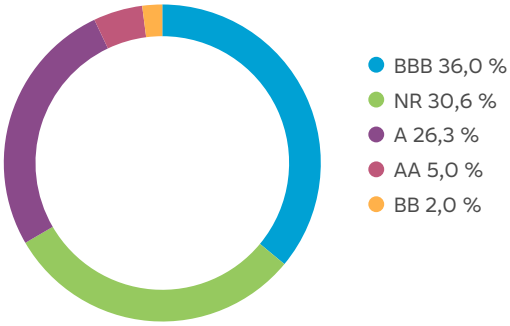
Placeringarnas branschfördelning



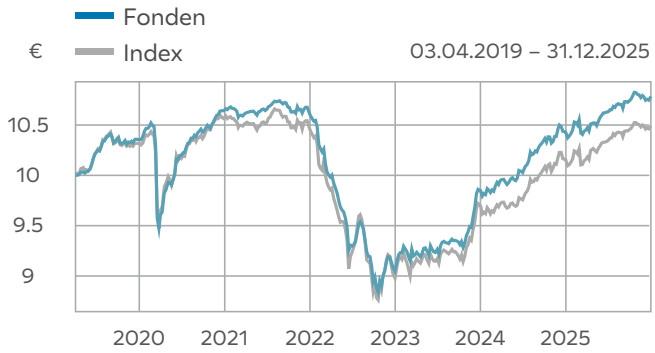
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	2,21 %	2,21 %
Beta	0,93	-
Tracking Error	0,80	-
Sharpe	0,48	0,44
Mod. duration	-	-

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.				
EUR				
Abn Amro Bank Nv 2.75% 4.6.2029 At Maturity Fixed	1 300 000,00	100,01	1 321 123,22	0,40 %
Abn Amro Bank Nv 3% 22.9.2032 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,23	2 972 850,41	0,89 %
Abn Amro Bank Nv 3% 25.2.2031 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,65	3 067 044,66	0,92 %
Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	88,21	895 088,90	0,27 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	107,39	1 109 955,62	0,33 %
Aib Group Plc 2.12.2036 Callable VAR	1 500 000,00	98,85	1 487 974,73	0,45 %
Aib Group Plc 20.3.2033 Callable VAR	2 000 000,00	101,32	2 086 094,52	0,63 %
Aib Group Plc 23.10.2031 Callable VAR	1 500 000,00	108,84	1 648 550,75	0,49 %
Alliander Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,61	1 006 816,30	0,30 %
Alliander 3% 7.10.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	96,42	1 943 254,52	0,58 %
Alliander 3.5% 6.5.2037 Callable Fixed	2 000 000,00	97,42	1 995 114,52	0,60 %
Amprion Gmbh 3.85% 27.8.2039 Callable Fixed	2 000 000,00	96,56	1 958 895,62	0,59 %
Amprion Gmbh 3.875% 5.6.2036 Callable Fixed	1 200 000,00	99,69	1 223 543,01	0,37 %
Amprion Gmbh 4% 21.5.2044 Callable Fixed	1 000 000,00	94,44	969 525,89	0,29 %
Amprion Gmbh 4% 30.9.2040 Callable Fixed	1 500 000,00	97,41	1 477 050,21	0,44 %
Amprion Gmbh 4.125% 7.9.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	103,09	2 088 923,29	0,63 %
Amvest Rcf Custo 3.875% 25.3.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	101,42	2 089 166,03	0,63 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	96,82	1 751 408,14	0,53 %
Banco Bilbao Viz 3.75% 26.8.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,99	3 040 504,93	0,91 %
Banco Sabadell 27.5.2031 Callable VAR	1 200 000,00	100,80	1 235 260,27	0,37 %
Bank Of Ireland 4.7.2031 Callable VAR	1 500 000,00	107,40	1 648 998,70	0,49 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	1 000 000,00	97,23	973 927,53	0,29 %
Bayerische Lndbk 5.1.2034 Callable VAR	1 000 000,00	109,44	1 164 430,00	0,35 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	104,94	1 083 000,68	0,32 %
Caixabank 14.11.2030 Callable VAR	700 000,00	108,27	763 236,27	0,23 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	2 000 000,00	99,68	2 007 347,12	0,60 %
Caixabank 9.2.2032 Callable VAR	1 700 000,00	103,62	1 824 872,68	0,55 %
Capman Hotels II Fcp-Raif 8.91% 10.01.2028 call	800 000,00	102,97	895 016,00	0,27 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	100,66	1 247 373,37	0,37 %
Capman Oyj 6.5% 10.6.2029 Callable Fixed	900 000,00	104,66	975 437,26	0,29 %
Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed	500 000,00	95,40	497 532,95	0,15 %
Citycon Treasury 5.375% 8.7.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	95,33	979 904,11	0,29 %
Commerzbank Ag 30.6.2037 Callable VAR	3 000 000,00	100,96	3 092 818,77	0,93 %
Cooperatieve Rab 3.548% 8.10.2035 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,58	1 988 802,58	0,60 %
Covivio 3.625% 17.6.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	97,65	996 571,64	0,30 %
Ctp Nv 3.875% 21.11.2032 Callable Fixed	1 600 000,00	107,27	1 723 915,84	0,52 %
Digital Euro Fin 4.25% 20.11.2037 Callable Fixed	2 000 000,00	97,64	1 963 552,33	0,59 %
Dnb Bank Asa 2.7.2035 Callable VAR	1 000 000,00	101,25	1 031 672,33	0,31 %
E.On Intl Fin Bv 3.5% 3.9.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	98,49	996 740,41	0,30 %
E.On Se 4% 16.1.2040 Callable Fixed	1 000 000,00	99,09	1 029 654,52	0,31 %
E.On Se 4.125% 25.3.2044 Callable Fixed	3 000 000,00	98,10	3 040 085,75	0,91 %
East Renewable 13.5% 1.1.2025 At Maturity Fixed	1 200 000,00	0,02	240,00	0,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

Edp Sa 2.12.2055 Callable VAR	1 000 000,00	99,44	998 485,34	0,30 %
Edp Servicios 3.125% 3.12.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,86	1 982 770,68	0,59 %
Elenia Verkko 3.375% 9.6.2033 Callable Fixed	2 700 000,00	97,68	2 659 302,86	0,80 %
Elia Trans Be 3.5% 8.10.2035 Callable Fixed	1 000 000,00	98,30	991 564,25	0,30 %
Elia Trans Be 3.75% 16.1.2036 Callable Fixed	2 000 000,00	99,67	2 066 199,73	0,62 %
Elisa Oyj 4% 27.1.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	102,94	2 133 918,08	0,64 %
Ellevio Ab 3.75% 14.5.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	99,17	2 031 853,15	0,61 %
Ellevio Ab 4.125% 7.3.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,57	2 120 192,33	0,64 %
Enexis Holding 3.5% 30.5.2036 Callable Fixed	1 000 000,00	98,38	1 004 905,89	0,30 %
Enexis Holding 3.625% 9.4.2037 Callable Fixed	1 000 000,00	98,55	1 012 384,38	0,30 %
Equinix Eu 2 Fin 3.25% 19.5.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	100,27	2 046 496,99	0,61 %
Eurogrid Gmbh 3.732% 18.10.2035 Callable Fixed	1 500 000,00	98,75	1 493 336,22	0,45 %
Eurogrid Gmbh 4.056% 28.5.2037 Callable Fixed	600 000,00	100,40	617 177,62	0,19 %
Eurogrid Gmbh 4.165% 16.10.2040 Callable Fixed	2 000 000,00	98,78	1 993 985,75	0,60 %
European Energy 2.10.2028 Callable FRN	900 000,00	99,94	908 407,50	0,27 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	1 400 000,00	100,89	1 426 378,33	0,43 %
Evonik 3.25% 15.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	101,24	1 043 959,59	0,31 %
Evonik 9.9.2055 Callable VAR	500 000,00	98,99	501 794,86	0,15 %
Fcc Aqualia Sa 3.75% 11.6.2032 Callable Fixed	2 500 000,00	99,41	2 538 649,66	0,76 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	96,38	4 825 626,71	1,45 %
Fingrid Oyj 3.25% 20.3.2034 Callable Fixed	4 500 000,00	98,60	4 553 419,32	1,37 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	100,59	1 044 203,33	0,31 %
Heimstaden Bosta 3.75% 10.3.2031 Callable Fixed	1 250 000,00	99,33	1 256 675,68	0,38 %
Heimstaden Bosta 3.75% 2.10.2030 Callable Fixed	1 250 000,00	100,10	1 263 425,34	0,38 %
Hm Finance 4.875% 25.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	107,13	1 080 906,44	0,32 %
Hofseth Intl As 7.11.2030 Callable FRN	1 500 000,00	97,88	1 487 152,50	0,45 %
Iberdrola Fin Sa 3.5% 16.5.2035 Callable Fixed	3 000 000,00	99,65	3 056 755,07	0,92 %
Icebear Steen Bv 9% 13.9.2025 Callable Fixed	27 491,00	0,00	0,00	0,00 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	4 500 000,00	98,95	4 495 720,68	1,35 %
Ile De France Mb 3.8% 25.5.2045 At Maturity Fixed	1 800 000,00	93,71	1 728 944,38	0,52 %
Ing Groep Nv 12.2.2035 Callable VAR	2 000 000,00	102,48	2 121 351,23	0,64 %
Jyske Bank A/S 29.4.2031 Callable VAR	1 500 000,00	101,22	1 555 752,12	0,47 %
Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	5 000 000,00	100,93	5 207 975,34	1,56 %
Kojamo Oyj 3.875% 12.3.2032 Callable Fixed	2 200 000,00	99,60	2 261 056,93	0,68 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	100,05	1 021 849,59	0,31 %
Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	93,41	937 291,78	0,28 %
Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	98,82	1 205 284,60	0,36 %
Latvenergo As 3.612% 13.11.2030 Callable Fixed	500 000,00	99,24	498 817,41	0,15 %
Lloyds Bk Gr Plc 4.3.2036 Callable VAR	4 000 000,00	99,23	4 091 118,90	1,23 %
Medio Ambiente 3.715% 8.10.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	99,73	1 006 348,49	0,30 %
Metsa Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	98,16	4 020 793,97	1,21 %
Natwest Group 12.9.2032 Callable VAR	2 000 000,00	101,10	2 044 427,40	0,61 %
Natwest Group 13.5.2036 Callable VAR	2 000 000,00	101,69	2 085 570,41	0,63 %

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

Nibc Bank Nv 3.5% 5.6.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,97	2 060 421,10	0,62 %
Nn Group Nv 1.3.2043 Callable VAR	1 000 000,00	107,58	1 120 389,04	0,34 %
Nn Group Nv 3.11.2043 Callable VAR	3 000 000,00	112,45	3 404 628,49	1,02 %
Nordea Bank Abp 3% 28.10.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,79	1 987 062,47	0,60 %
Nordea Bank Abp 3.5% 17.9.2035 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,80	998 577,95	0,30 %
Norsk Hydro Asa 3.625% 23.1.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	100,77	1 042 132,33	0,31 %
Norsk Hydro Asa 3.75% 17.6.2033 Callable Fixed	1 350 000,00	100,87	1 389 694,62	0,42 %
Orange 3.5% 19.5.2035 Callable Fixed	1 200 000,00	98,68	1 210 740,82	0,36 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	1 500 000,00	102,56	1 543 093,56	0,46 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	98,47	1 196 768,38	0,36 %
PIK Icebear Steen Bv 9% 13.9.2025 Callable Fixed	686,00	0,00	0,00	0,00 %
Prologis Intl Ii 3.7% 7.10.2034 Callable Fixed	2 000 000,00	98,80	1 994 306,58	0,60 %
Pvh Corp 4.125% 16.7.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	104,44	1 329 964,21	0,40 %
Rte Reseau De Tr 3.5% 2.10.2036 Callable Fixed	1 500 000,00	96,91	1 467 314,38	0,44 %
Rte Reseau De Tr 4% 8.7.2045 Callable Fixed	1 000 000,00	95,20	971 835,62	0,29 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	100,98	2 044 506,30	0,61 %
Sbab Bank Ab 21.5.2031 Callable VAR	2 000 000,00	100,00	2 042 309,32	0,61 %
Scottish Hydro 3.375% 2.11.2033 Callable Fixed	3 000 000,00	98,39	2 986 374,66	0,90 %
Scottish Hydro 3.375% 4.9.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,83	1 009 683,29	0,30 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	99,58	2 000 250,14	0,60 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	2 000 000,00	101,96	2 062 395,55	0,62 %
Smurfit Kappa 3.454% 27.11.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	99,69	1 000 580,58	0,30 %
Smurfit Kappa 3.489% 24.11.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	100,04	1 004 364,74	0,30 %
Snam 3.25% 1.7.2032 Callable Fixed	3 000 000,00	99,02	3 020 939,18	0,91 %
Societe National 3.25% 2.9.2032 At Maturity Fixed	1 200 000,00	99,89	1 212 012,16	0,36 %
Spar Nord Bank 1.10.2030 Callable VAR	3 000 000,00	102,87	3 118 737,95	0,94 %
Statkraft As 3.5% 9.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	100,33	1 023 476,99	0,31 %
Statkraft As 3.75% 22.3.2039 Callable Fixed	800 000,00	98,78	813 993,42	0,24 %
Statnett Sf 3.5% 10.6.2037 Callable Fixed	1 000 000,00	98,78	1 007 801,10	0,30 %
Statnett Sf 3.5% 8.6.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	100,77	1 027 922,88	0,31 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 500 000,00	90,78	4 107 567,95	1,23 %
Svenska Hndlsbkn 3.25% 19.8.2032 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,36	3 018 020,14	0,91 %
Svenska Hndlsbkn 3.375% 30.10.2035 At Maturity Fixed	2 600 000,00	97,43	2 549 313,53	0,76 %
Svenska Hndlsbkn 4.11.2036 Callable VAR	1 000 000,00	99,91	1 005 297,53	0,30 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 000 000,00	88,71	888 748,08	0,27 %
Telefonica Emis 4.055% 24.1.2036 Callable Fixed	1 200 000,00	99,35	1 238 363,01	0,37 %
Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR	1 000 000,00	99,38	1 035 729,45	0,31 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,92	992 022,47	0,30 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	2 200 000,00	101,29	2 246 506,19	0,67 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	94,34	1 890 970,14	0,57 %
Upm-Kymmene Oyj 3.375% 29.8.2034 Callable Fixed	1 750 000,00	97,85	1 733 266,64	0,52 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	101,67	2 623 393,84	0,79 %
Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	94,79	2 424 050,68	0,73 %

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

Vgp Nv 4.25% 29.1.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,43	2 093 399,73	0,63 %
Volksbank Nv 27.11.2035 Callable VAR	800 000,00	101,34	814 238,03	0,24 %
Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	97,96	993 885,07	0,30 %
Y Saatio Sr 4.875% 18.9.2030 Callable Fixed	1 200 000,00	99,74	1 214 301,86	0,36 %
Yit-Yhtyma Oy Perp/Call VAR	900 000,00	101,11	956 126,59	0,29 %
Yit-Yhtyma Oy 18.6.2027 Callable FRN	750 000,00	104,40	786 561,38	0,24 %
Yit-Yhtyma Oy 20.3.2028 Callable FRN	650 000,00	101,41	661 144,61	0,20 %
GBP				
Abn Amro Bank Nv 4.625% 8.11.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	113,99	2 287 992,27	0,69 %
Cooperatieve Rab 1.11.2030 Callable VAR	4 000 000,00	116,01	4 680 272,17	1,40 %
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	1 000 000,00	107,97	1 080 748,38	0,32 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	88,15	815 977,78	0,24 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	110,39	1 129 166,38	0,34 %
Pearson Funding 5.375% 12.9.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	113,56	2 310 045,32	0,69 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	108,59	2 198 766,56	0,66 %
Swedbank Ab 4.875% 11.10.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	116,57	2 357 765,41	0,71 %
Vattenfall Ab 17.8.2083 Callable VAR	1 000 000,00	117,53	1 205 729,07	0,36 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	107,74	655 361,99	0,20 %
NOK				
Bulk Infras 21.3.2028 Callable FRN	14 000 000,00	8,87	1 245 665,25	0,37 %
Elkem Asa 31.8.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,55	860 299,11	0,26 %
Elopak Asa 5.48% 28.5.2031 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,44	872 119,05	0,26 %
Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,39	2 389 515,31	0,72 %
Entra Asa 5.52% 17.1.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,61	906 546,19	0,27 %
Leroy Seafood 1.10.2029 At Maturity FRN	5 000 000,00	8,45	428 140,30	0,13 %
Leroy Seafood 26.4.2028 At Maturity FRN	7 000 000,00	8,59	608 068,09	0,18 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,62	1 387 509,66	0,42 %
Mowi Asa 4.95% 5.12.2030 At Maturity Fixed	9 000 000,00	8,41	759 810,81	0,23 %
Mowi Asa 5.407% 3.5.2032 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,52	1 677 976,38	0,50 %
Nordea Bank Abp 4.04% 25.3.2030 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,28	1 710 086,03	0,51 %
Nordea Bank Abp 5.03% 28.5.2032 At Maturity Fixed	12 000 000,00	8,53	1 054 688,23	0,32 %
Nordea Bank Abp 6.6.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,63	866 980,53	0,26 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	20 000 000,00	8,74	1 789 565,10	0,54 %
Posten Bring As 4.542% 16.10.2031 At Maturity Fixed	11 000 000,00	8,42	935 814,07	0,28 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,53	862 350,61	0,26 %
Salmar Asa 23.8.2032 At Maturity FRN	8 000 000,00	8,48	682 981,24	0,20 %
Salmar Asa 30.1.2032 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,50	858 759,67	0,26 %
Scatec Asa 12.2.2029 Callable FRN	8 500 000,00	8,58	737 590,53	0,22 %
Scatec Asa 12.2.2030 Callable FRN	5 000 000,00	8,47	427 759,66	0,13 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	10 500 000,00	8,81	937 670,22	0,28 %
Sparebank 1 Smn 19.11.2029 At Maturity FRN	32 000 000,00	8,57	2 760 930,06	0,83 %
Sparebanken Vest 27.8.2029 At Maturity FRN	30 000 000,00	8,50	2 565 500,43	0,77 %
Statkraft As 14.6.2027 At Maturity FRN	8 000 000,00	8,52	683 480,51	0,20 %
Statkraft As 4.597% 22.10.2035 At Maturity Fixed	14 000 000,00	8,28	1 171 055,04	0,35 %
Tomra Systems 3.11.2032 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,45	852 600,06	0,26 %

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

Arwidsro Fast Perp/Call FRN	10 000 000,00	9,41	946 102,37	0,28 %
Arwidsro Fast 19.5.2028 Callable FRN	17 500 000,00	9,35	1 648 174,50	0,49 %
Arwidsro Fast 20.2.2027 Callable FRN	10 000 000,00	9,43	950 633,68	0,29 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,58	962 117,62	0,29 %
Bonava Ab 3.9.2028 Callable FRN	7 500 000,00	9,45	712 676,68	0,21 %
Corem Property 26.9.2027 Callable FRN	10 000 000,00	9,28	929 190,39	0,28 %
Fabege Ab 1.3.2029 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,25	1 855 681,94	0,56 %
Fabege Ab 30.6.2028 At Maturity FRN	4 000 000,00	9,30	372 318,14	0,11 %
Fastig Emilshus 25.5.2028 Callable FRN	7 500 000,00	9,32	702 384,60	0,21 %
Fastighets Ab Ba 4.653% 4.6.2029 At Maturity Fixed	10 000 000,00	9,55	980 636,56	0,29 %
Heimstaden Bosta 18.2.2028 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,28	1 398 533,83	0,42 %
Heimstaden Bosta 19.6.2029 Callable FRN	13 000 000,00	9,27	1 207 600,53	0,36 %
Ica Gruppen Ab 26.5.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,51	954 481,11	0,29 %
Ica Gruppen Ab 4.206% 14.11.2029 At Maturity Fixed	18 000 000,00	9,54	1 726 957,08	0,52 %
Jyske Bank A/S 2.2.2027 Callable FRN	15 000 000,00	9,25	1 396 877,44	0,42 %
K-Fast Hldg Ab 3.7.2028 Callable FRN	7 500 000,00	9,41	719 874,46	0,22 %
Knaust Andersson 18.6.2029 Callable FRN	5 000 000,00	9,24	463 717,24	0,14 %
Knaust Andersson 3.10.2028 Callable FRN	20 000 000,00	9,24	1 881 746,55	0,56 %
Lansforsakr Bank 13.5.2031 Callable FRN	10 000 000,00	9,36	940 021,65	0,28 %
Lansforsakr Bank 16.10.2029 Callable VAR	12 000 000,00	9,20	1 110 790,61	0,33 %
Lansforsakr Bank 4.2.2031 Callable FRN	20 000 000,00	9,31	1 871 399,37	0,56 %
Lantmannen Ek 3.96% 22.3.2029 Callable Fixed	6 250 000,00	9,45	608 843,21	0,18 %
Logistea Ab 9.3.2028 Callable FRN	21 250 000,00	9,35	2 010 975,87	0,60 %
Munters Group Ab 12.6.2030 Callable FRN	7 500 000,00	9,37	704 259,71	0,21 %
Munters Group Ab 17.9.2029 Callable FRN	12 500 000,00	9,27	1 160 407,49	0,35 %
Nivika Fastighet 15.1.2029 Callable FRN	10 000 000,00	9,28	931 131,21	0,28 %
Sbab Bank Ab 2.9.2028 Callable FRN	8 000 000,00	9,26	743 003,60	0,22 %
Sbab Bank Ab 24.1.2031 Callable FRN	10 000 000,00	9,31	936 418,86	0,28 %
Ssab Ab 14.11.2030 Callable FRN	15 000 000,00	9,25	1 393 880,21	0,42 %
Stena Metall Fin 20.5.2030 Call/Put FRN	7 500 000,00	9,32	702 294,50	0,21 %
Stendorren Fast 30.9.2028 Callable FRN	7 500 000,00	9,39	712 548,69	0,21 %
Stendorren Fast 4.6.2029 Callable FRN	7 500 000,00	9,27	698 208,28	0,21 %
Stockholm Exer 24.6.2031 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,32	932 604,01	0,28 %
Stockholm Exer 3.855% 4.3.2033 Callable Fixed	16 000 000,00	9,18	1 474 414,54	0,44 %
Stockholm Exer 5.6.2030 At Maturity FRN	14 000 000,00	9,48	1 330 384,07	0,40 %
Storebrand Livsf 17.12.2054 Callable FRN	10 000 000,00	9,36	937 870,48	0,28 %
Sveafastigheter 15.1.2031 At Maturity FRN	18 750 000,00	9,20	1 741 662,83	0,52 %
Sveafastigheter 2.6.2030 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,26	1 858 754,19	0,56 %
Sveaskog Ab 2.775% 3.10.2029 At Maturity Fixed	12 000 000,00	9,15	1 105 696,85	0,33 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,95	1 623 285,71	0,49 %
Svenska Cellulos 17.9.2032 Callable FRN	14 000 000,00	9,28	1 301 739,31	0,39 %
Titania Holding 26.11.2027 Callable FRN	8 750 000,00	9,16	810 321,10	0,24 %
Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,27	1 671 214,69	0,50 %

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

Vacse 19.4.2029 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,38	944 090,28	0,28 %
Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,30	930 776,43	0,28 %
USD				
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	83,76	841 270,63	0,25 %
Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	77,01	770 450,92	0,23 %
Smurfit Kappa 5.2% 15.1.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	87,86	899 492,98	0,27 %
Sammanlagt			**330 343 896,39**	**99,08 %**
Ickestandardiserade derivatavtal				
GBP				
FX forward EUR/GBP 24.04.2026	-15 500 000,00	0,88	-33 591,55	-0,01 %
NOK				
FX forward EUR/NOK 21.5.2026	-315 000 000,00	11,93	112 274,40	0,03 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 24.04.2026	11 000 000,00	10,82	7 603,10	0,00 %
FX forward EUR/SEK 24.04.2026	-551 000 000,00	10,82	-476 089,86	-0,14 %
USD				
FX forward EUR/USD 24.04.2026	-2 350 000,00	1,18	14 527,28	0,00 %
Sammanlagt			**-375 276,63**	**-0,11 %**
Standardiserade derivatavtal				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar26	50,00	127,57	0,00	0,00 %
Sammanlagt			**0,00**	**0,00 %**
Värdepapper totalt			329 968 619,77	98,97 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			3 448 719,57	1,03 %
Sammanlagt			**333 417 339,34**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

Antal utestående tillväxtandelar	30 901 015,6504	99,9 %	
Tillväxtandelens värde	10,783		
Antal utestående avkastningsandelar	21 913,2695	0,1 %	
Avkastningsandelens värde	9,209		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	2 364 841,52		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	35 570,24		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	0,69 %		
Administrationskostnader	0,71 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,71 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	366	369	364
Tillväxtandelens värde, EUR	10,783	10,430	9,859
Avkastningsandelens värde, EUR	9,209	9,245	9,044
Fondens värde, EUR	333 417 339,34	332 898 392,60	288 257 564,59

Derivatens motparter	Motpart		
EURO-BUND FUTURE Mar26	SEB		
Säkerhet ställd av fonden, EUR	97 505,20		
FX forward EUR/USD 24.04.2026	SEB		
FX forward EUR/NOK 21.5.2026	SEB		
FX forward EUR/SEK 24.04.2026	SEB		
FX forward EUR/SEK 24.04.2026	SEB		
FX forward EUR/GBP 24.04.2026	SEB		
Säkerhet ställd av fonden, EUR	260 000,00		

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	333 634 250,30
Fondens skulder, EUR	216 910,96

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		2 196 105,37	9 805 304,39
	Nettointäkter av derivatkontrakt		-1 360 785,75	-1 790 478,80
	Ränteintäkter		12 852 327,66	11 059 751,84
	Övriga intäkter			
		Övriga	130 088,30	223 135,88
			13 817 735,58	19 297 713,31
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-2 364 841,52	-2 122 688,08
		Till förvaringsinstitut	-35 570,24	-5 756,71
	Räntekostnader		0,00	-3,08
	Övriga kostnader		-241 499,00	-238 836,45
			-2 641 910,76	-2 367 284,32
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			11 175 824,82	16 930 428,99

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		329 968 619,77	325 856 265,25
	Övriga fordringar			
		Övriga	357 505,20	1 454 899,30
	Aktiva Resultatregleringar		2 735,35	4 726,68
	Kassa och bank		3 305 389,98	6 087 079,91
Aktiva sammanlagt			333 634 250,30	333 402 971,14
PASSIVA				
	Fondens värde		333 417 339,34	332 898 392,60
	Leverantörsskulder		0,00	300 000,00
	Passiva Resultatregleringar		216 910,96	204 578,54
Passiva sammanlagt			333 634 250,30	333 402 971,14

Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	3 004 526,91	1 308 683,03
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-4 278 010,80	-6 541 057,79
Orealiserade värdeförändringar, netto	3 469 589,26	15 037 679,15
Sammanlagt	2 196 105,37	9 805 304,39

2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade poster		
Vinster	4 576 350,00	8 675 500,00
Förluster	-4 559 593,40	-8 986 800,00
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	922 414,32	6 682,57
Förluster	-2 299 956,67	-1 485 861,37
Sammanlagt	-1 360 785,75	-1 790 478,80

3. Utdelad och återinvesterad avkastning	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,3383	0,3074
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	7 413,26	6 736,14

4. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	8 453 983,17	9 348 822,13
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-5 253 212,13	-10 123 912,15
Värderingsdifferens 31.12, netto	3 200 771,04	-775 090,02

5. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden
Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

6. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	2 193,40	3 600,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	3 210,00	2 410,00
	5 403,40	6 010,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		332 898 392,60	288 257 564,59
	Teckningar av fondandelar	46 569 960,43	79 936 882,30
	Inlösningar av fondandelar	-57 219 425,25	-52 219 747,14
	Vinstutdelning	-7 413,26	-6 736,14
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	11 175 824,82	16 930 428,99
Fondens värde 31.12.		333 417 339,34	332 898 392,60

Fondens vinstutdelningsbara tillgångar	
	Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Realränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Miikka Pöllänen (ansvarig), Antti Komulainen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,54 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: -

Placeringsfonden LokalTapiola Realränta är en aktivt förvaltad långräntefond som investerar sina tillgångar i ränteinvesteringar i euro i Europa och andra OECD-länder. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Investeringsobjekten utgörs huvudsakligen av obligationer med bra kreditbetyg, som emitterats av stater, kommuner och andra offentliga organ samt av inflationsbundna obligationer. Kreditvärderingen för ett placeringsobjekt som emitterats eller garanteras av ett annat organ än en stat måste vara väldigt hög vid förvärvstidpunkten, minst AA- (Standard & Poor´s) eller Aa3 (Moody's). Fondens investeringsobjekt har valts ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Det finns ingen gräns för löptiden, dvs. tiden till den slutliga förfallodagen, för fondens investeringar. Fonden investerar i standardiserade räntederivatinstrument i syfte att gardera sig mot ogynnsam utveckling på marknaderna och för att generera ytterligare avkastning.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden avkastade -0,83 % år 2025.

Den viktigaste faktor som påverkade avkastningen under granskningsperioden var att fonden hade en egen syn på den totala ränterisken. I början av året översteg durationen jämförelseindexet, i väntan på en fortsättning på ECB:s räntesänkningscykel. Synen på styrräntesänkningen var korrekt, men Trump-administrationens oförutsägbara politik ledde i slutändan till att även avkastningskurvorna i euroområdet blev brantare. Den största enskilda drivkraften var Tysklands beslut att kraftigt öka de nationella försvarsutgifterna under de kommande åren, vilket höjde de långfristiga räntorna när marknaden prissatte in ett betydande utbud av nya statsobligationer.

Centralbankernas styrräntor har sjunkit till nära neutrala nivåer under 2025. ECB förväntas inte sänka räntorna i år eller ens under denna cykel, så penningmarknadsräntorna kommer att förbli stabila om inga externa chocker inträffar. De långa räntorna har drivits av globala teman (statsskuldens hållbarhet, budgetunderskotten och ett allt större utbud av statsobligationer) samt reformen av det holländska pensionssystemet.

Värt att nämna om fondens allokering är övervikten i medellånga löptider, där totalavkastningsförväntan är attraktiv, samt undervikten i Frankrike på grund av politisk risk och dyra värderingar. Den förväntade inflationen (break-even) har varit relativt stabil under hela året, men överavkastningen uppnåddes genom att utnyttja skillnaden i break-even-nivåer mellan länderna. Till exempel lyckades Frankrikes undervikt på grund av höga kostnader och Spaniens övervikt på grund av förmånlig break-even-nivå.

Under granskningsperioden använde fonden inte derivat.

Med blicken mot 2026 kommer centralbankens politik, åtminstone i euroområdet, att vara händelselös i och med att inflationsmålet har uppnåtts och ekonomin växer i potentiell takt. Räntedifferenserna på statsobligationer med lägre kreditbetyg kan röra på sig på grund av den nuvarande dyra värderingen. Den amerikanska centralbankens oberoende kommer att sättas på prov när Trump utser en ny FED-ordförande och högsta domstolen meddelar sitt beslut om avskedandet av Lisa Cook, medlem av kommittén för öppna marknadsoperationer. Det här kan orsaka volatilitet i de långa räntorna.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Realränta ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

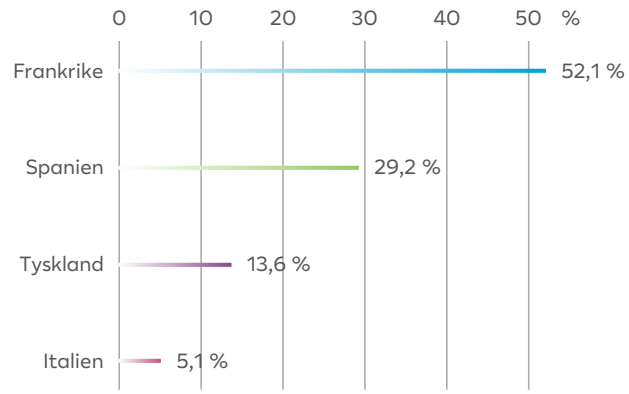
1 mån	-1,05 %
3 mån	-0,11 %
6 mån	-1,15 %
12 mån	-0,83 %
Ytd.	-0,83 %
3 år årligen	0,58 %
5 år årligen	-0,74 %
Från start, årligen	0,02 %

Nyckeltal (12 mån)

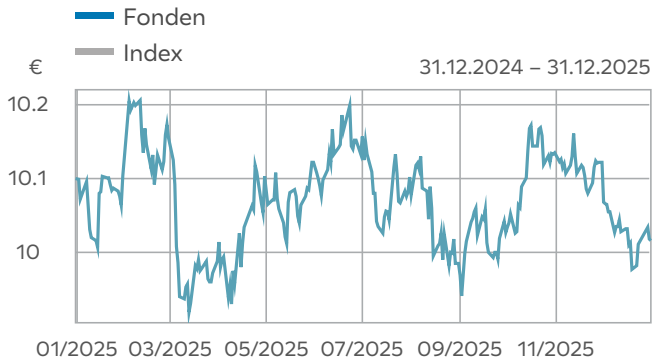
Volatilitet	3,96 %
Beta	0,00
Tracking Error	0,00
Sharpe	-0,79
Mod. duration	-

Placeringsfond LokalTapiola Realränta

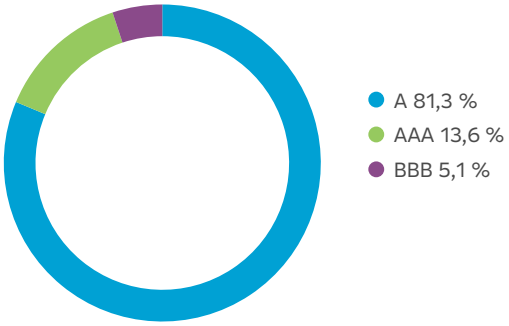
Placeringarnas landsfördelning



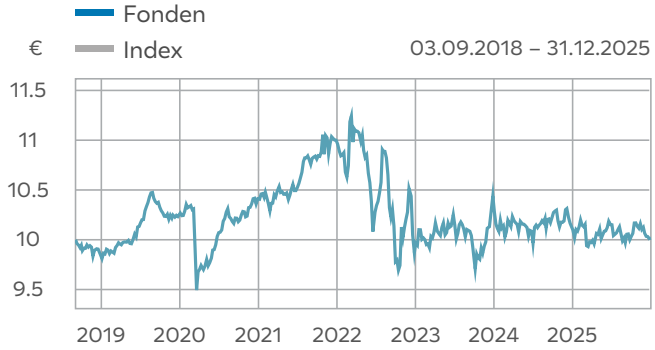
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



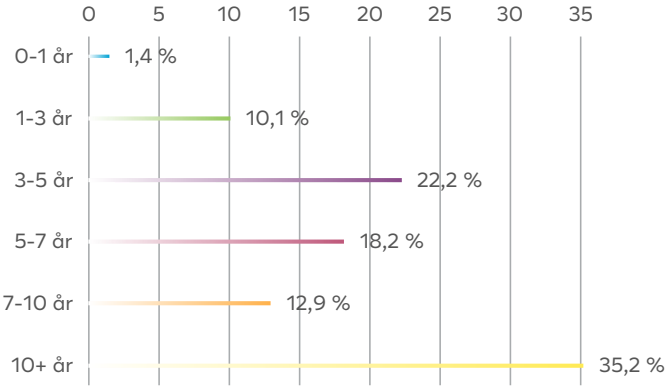
Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Distribution av maturitet



Placeringsfond LokalTapiola Realränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
EUR				
Btps 2.55% 15.5.2056 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,49	3 094 940,72	3,61 %
Btps I/L 0.65% 15.5.2026 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,46	1 222 735,18	1,43 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2033 At Maturity Fixed	3 700 000,00	94,39	4 316 361,05	5,03 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	7 200 000,00	77,08	7 263 278,75	8,47 %
France O.A.T.I/L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	4 000 000,00	97,71	4 686 976,62	5,47 %
France O.A.T.I/L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	4 300 000,00	97,58	5 205 050,27	6,07 %
France O.A.T.I/L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	11 700 000,00	94,64	13 617 156,54	15,88 %
France O.A.T.I/L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	11 700 000,00	84,55	12 535 369,57	14,62 %
France O.A.T.I/L 0.1% 25.7.2038 At Maturity Fixed	2 200 000,00	80,48	2 137 949,03	2,49 %
France O.A.T.I/L 0.6% 25.7.2034 At Maturity Fixed	3 500 000,00	92,84	3 639 487,21	4,25 %
France O.A.T.I/L 0.95% 25.7.2043 At Maturity Fixed	700 000,00	83,46	616 950,09	0,72 %
France O.A.T.I/L 3.15% 25.7.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	112,23	1 809 324,76	2,11 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,12	3 857 370,31	4,50 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	95,83	3 031 863,47	3,54 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	10 600 000,00	100,42	13 701 747,55	15,98 %
Spain I/L Bond 1.15% 30.11.2036 At Maturity Fixed	2 000 000,00	96,11	2 001 537,22	2,33 %
Spain I/L Bond 2.05% 30.11.2039 At Maturity Fixed	2 000 000,00	103,81	2 256 416,12	2,63 %
Värdepapper totalt			84 994 514,47	99,14 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			735 922,99	0,86 %
Sammanlagt			**85 730 437,46**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Realränta

Antal utestående tillväxtandelar	8 559 731,0183	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	10,016		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	576 939,73		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	10 494,47		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	0,54 %		
Administrationskostnader	0,55 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,56 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	158	176	213
Tillväxtandelens värde, EUR	10,016	10,100	10,308
Avkastningsandelens värde, EUR	-	-	9,708
Fondens värde, EUR	85 730 437,46	101 732 284,23	132 593 742,28

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	85 778 548,57
Fondens skulder, EUR	48 111,11

Placeringsfond LokalTapiola Realränta

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		-1 088 803,39	-2 622 210,41
	Ränteintäkter		710 899,49	680 912,03
	Övriga intäkter			
		Övriga	0,00	0,80
			-377 903,90	-1 941 297,58
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-576 939,73	-633 474,09
		Till förvaringsinstitut	-10 494,47	-1 722,89
	Räntekostnader		-0,08	0,00
	Övriga kostnader		-5 592,39	-6 246,64
			-593 026,67	-641 443,62
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			-970 930,57	-2 582 741,20

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING		31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA			
	Värdepapper till marknadsvärde	84 994 514,47	95 674 393,69
	Aktiva Resultatregleringar	2 884,35	15 445,37
	Kassa och bank	781 149,75	6 093 001,41
Aktiva sammanlagt		85 778 548,57	101 782 840,47
PASSIVA			
	Fondens värde	85 730 437,46	101 732 284,23
	Passiva Resultatregleringar	48 111,11	50 556,24
Passiva sammanlagt		85 778 548,57	101 782 840,47

Placeringsfond LokalTapiola Realränta

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
		Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	1 450 980,34	1 552 811,63
		Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-4 745 829,93	-1 770 545,49
		Orealiserade värdeförändringar, netto	2 206 046,20	-2 404 476,55
Sammanlagt			-1 088 803,39	-2 622 210,41

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	1 414 535,83	1 578 499,60
	Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-4 762 960,40	-7 094 269,63
	Värderingsdifferens 31.12, netto	-3 348 424,57	-5 515 770,03

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden	
	Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader i resultaträkningen	290,00	320,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		101 732 284,23	132 593 742,28
	Teckningar av fondandelar	9 609 633,73	337 296,28
	Inlösningar av fondandelar	-24 640 549,93	-28 616 013,13
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-970 930,57	-2 582 741,20
Fondens värde 31.12.		85 730 437,46	101 732 284,23

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,39 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: -

Placeringsfonden LokalTapiola Ränta 100 är en aktivt förvaltad fond som investerar globalt i ränteinstrument med varierande löptid, som emitterats eller garanteras av stater, andra offentliga organ och företag.

Fonden strävar efter att dra nytt av prisskillnaden mellan olika marknader. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Den aktivt förvaltade fonden strävar efter att ta ställning till placeringsobjektens positiva eller negativa värdeutveckling. Fonden investerar huvudsakligen via andelar i börsnoterade placerings- och specialplaceringsfonder och fondföretag. Fondens investeringsobjekt har valts ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Fonden kan investera i derivatinstrument för att främja effektiv portföljförvaltning eller gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Ränta 100 avkastade +3,42 % år 2025. Fonden har inget jämförelseindex.

Investeringsåret präglades tidvis av turbulens orsakad av handelsspänningar när president Trump införde importtullar för olika länder. Dessa bidrog till osäkerheten på marknaden och återspeglades i räntemarknadens prissättning. En annan central faktor som påverkade avkastningen negativt 2025 var dollarns starka försvagning i förhållande till andra valutor. Detta var särskilt tydligt i investeringar gjorda i USA. I Europa fortsatte centralbanken att sänka räntorna fram till sommaren. Företagsobligationernas lägre riskpremier bidrog till bättre avkastningar, men samtidigt sjönk riskpremierna till en rekordlåg nivå, vilket utgör en utmaning för framtida avkastning.

I början av året sänktes aktierisken i LokalTapiola Kapitalförvaltnings marknadssyn till neutral, vilket ökade fondens kapital. Under rapportperioden påverkades även avkastningen på fondens investeringar negativt av dollarns försvagning mot euron. I lokala valutor var avkastningen mestadels positiv, men omräknat till euro var avkastningen negativ. Bäst avkastning av investeringsobjekten gav konvertibler (+11,15 %) och tillväxtmarknadernas så kallade hard currency-obligationer (+10,84 %). USA:s långfristiga statsobligationer (-5,64 %) förblev på minus på grund av dollarnas försvagning. Bland företagsobligationerna var avkastningen på europeiska high yield-obligationer +5 % och på globala +4,69 %. IG-obligationerna med lägre risk avkastade tre procent.

Fonden använde inte derivat under granskningsperioden.

Utsikterna för 2026 är fortsatt måttligt positiva. Den ekonomiska återhämtningen och investerarnas riskaptit gynnar kreditrisk. Fondens största risker är kopplade till geopolitiken på kort sikt och strukturella förändringar i investeringsmiljön på lång sikt. Ur andelsägarnas perspektiv kommer fonden att fortsätta att vara ett intressant alternativ tack vare sin flexibla strategi.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

1 mån	-0,25 %
3 mån	0,87 %
6 mån	2,77 %
12 mån	3,42 %
Ytd.	3,42 %
3 år årligen	4,83 %
5 år årligen	-0,26 %
Från start, årligen	2,18 %

Nyckeltal (12 mån)

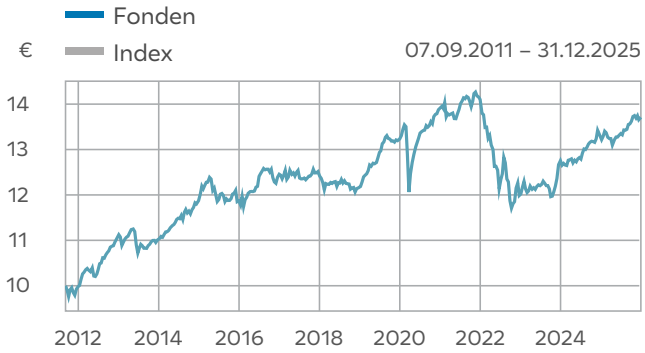
Volatilitet	3,57 %
Beta	0,00
Tracking Error	0,00
Sharpe	0,31
Mod. duration	-

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

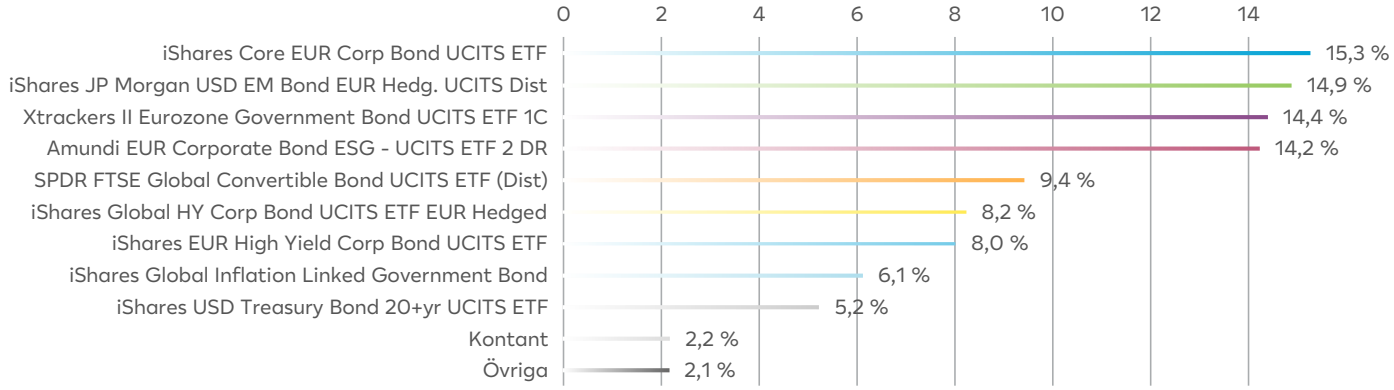
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
EUR				
Amundi EUR Corporate Bond ESG	10 070,00	227,11	2 286 949,36	14,23 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	20 237,00	121,23	2 453 331,51	15,26 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	13 800,00	93,38	1 288 671,60	8,02 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	1 500,00	230,24	345 360,00	2,15 %
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	298 274,00	4,43	1 321 323,99	8,22 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	7 000,00	140,29	982 030,00	6,11 %
iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	34 400,00	69,51	2 391 144,00	14,87 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	305 000,00	2,75	838 902,50	5,22 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	29 234,00	51,75	1 512 976,44	9,41 %
Xtrackers II Eurozone Governme	10 400,00	222,28	2 311 712,00	14,38 %
Värdepapper totalt			15 732 401,40	97,87 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			342 790,16	2,13 %
Sammanlagt			**16 075 191,56**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

Antal utestående tillväxtandelar	1 172 549,1833	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	13,710		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	60 502,02		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	1 894,38		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	38 738,78		
Förvaltningsarvode	0,39 %		
Administrationskostnader	0,69 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,03 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,72 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	56	63	69
Tillväxtandelens värde, EUR	13,710	13,257	12,755
Fondens värde, EUR	16 075 191,56	8 233 380,36	10 400 408,90

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	16 081 482,57
Fondens skulder, EUR	6 291,01

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		173 922,53	161 338,29
	Dividendintäkter och vinstandelar		386 343,15	256 619,83
	Ränteintäkter		9 057,15	7 469,28
	Övriga intäkter			
		Övriga	240,47	526,52
			569 563,30	425 953,92
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-60 502,02	-38 660,51
		Till förvaringsinstitut	-1 894,38	-187,32
	Övriga kostnader		-3 738,66	-4 166,52
			-66 135,06	-43 014,35
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			503 428,24	382 939,57

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING		31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA			
	Värdepapper till marknadsvärde	15 732 401,40	7 929 192,94
	Aktiva Resultatregleringar	214,72	460,68
	Kassa och bank	348 866,45	307 283,32
Aktiva sammanlagt		16 081 482,57	8 236 936,94
PASSIVA			
	Fondens värde	16 075 191,56	8 233 380,36
	Passiva Resultatregleringar	6 291,01	3 556,58
Passiva sammanlagt		16 081 482,57	8 236 936,94

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
	Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	98 493,15	175 419,52
	Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-51 628,06	-177 348,66
	Orealiserade värdeförändringar, netto	127 057,44	163 267,43
Sammanlagt		173 922,53	161 338,29

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	558 021,12	484 415,74
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-287 152,23	-340 604,29
Värderingsdifferens 31.12, netto	270 868,89	143 811,45

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden
Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	4 718,76	1 548,13
Transaktionskostnader i resultaträkningen	161,50	110,50
	4 880,26	1 658,63

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		8 233 380,36	10 400 408,90
	Teckningar av fondandelar	8 568 947,07	4 823,20
	Inlösningar av fondandelar	-1 230 564,11	-2 554 791,31
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	503 428,24	382 939,57
Fondens värde 31.12.		16 075 191,56	8 233 380,36

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Jari Järvinen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,34 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: iBOXX Euro Overall

Placeringsfonden LokalTapiola Räntevärld är en aktivt förvaltad räntekapitalförvaltningsfond som investerar globalt i ränteinvesteringar både på utvecklade och på framväxande räntemarknader.

Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. De underliggande fonderna investerar i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltade eller indexreplikerande. Fondens investeringsobjekt har valts ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Fonden investerar endast i undantagsfall i derivatinstrument för att gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden eller för att främja effektiv portföljförvaltning.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet iBoxx EUR Overall. Indexet styr inte valet av aktier.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden avkastade +2,60 % år 2025, medan jämförelseindexet avkastade +1,28 %. Fonden lyckades producera mervärde för placerarna i en utmanande investeringsmiljö.

Avkastningsdifferensen jämfört med jämförelseindexet berodde främst på framgångsrika fondval samt taktiska viktningar i företagsobligationer med hög risk och investeringar på tillväxträntemarknaderna. Särskilt stark tillväxt noterades för globala konvertibler och fonder på tillväxtmarknaderna. Den svagaste utvecklingen uppvisade däremot amerikanska långfristiga statsobligationer och globala statsobligationer. På valutamarknaderna hade dollarns försvagning mot euron en negativ inverkan på fondens avkastning.

Under granskningsperioden ökades vikten för konvertibler och globala statsobligationer, medan vikten för obligationer med hög risk och obligationer på tillväxtmarknaderna minskades. Dessutom minskades andelen långfristiga amerikanska statsobligationer och kontantbehållningen ökades.

Fonden fortsatte sin aktiva investeringsstrategi både när det gäller val av investeringar och viktningar. Totalt sett var mer än 90 % av fondens investeringar i aktiva fonder, och andelen investeringar utanför jämförelseindexet låg kvar på över 70 %.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för 2026 är fortsatt måttligt positiva. Den ekonomiska återhämtningen och investerarnas riskaptit gynnar kreditrisk. Fondens största risker är kopplade till geopolitiken på kort sikt och strukturella förändringar i investeringsmiljön på lång sikt. Ur andelsägarnas perspektiv kommer fonden att fortsätta att vara ett intressant alternativ tack vare sin flexibla strategi.

LokalTapiola Skydd fusionerades med fonden LokalTapiola Räntevärld 5.6.2025.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

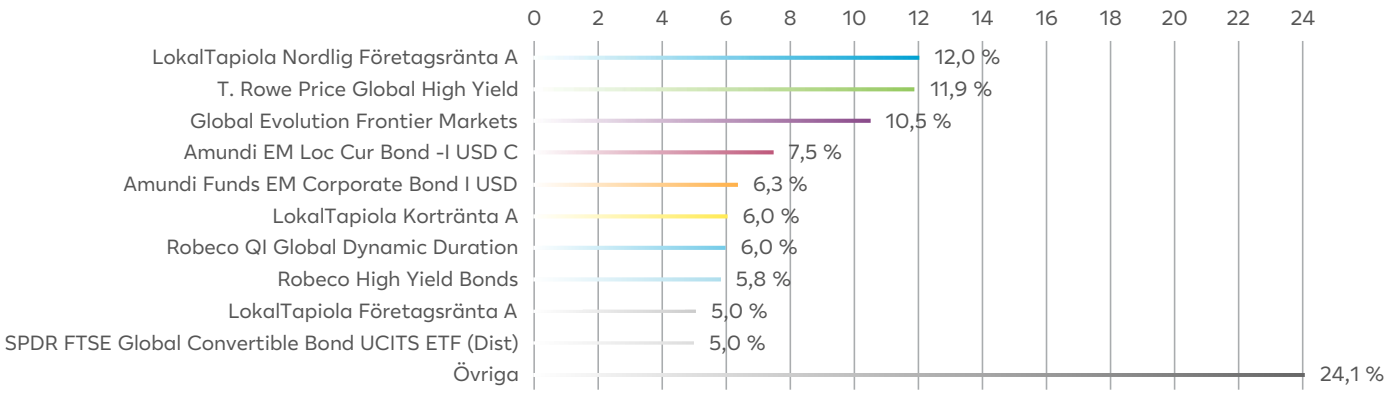
	Fond	Index
1 mån	0,05 %	-0,49 %
3 mån	1,44 %	0,23 %
6 mån	3,49 %	0,39 %
12 mån	2,60 %	1,28 %
Ytd.	2,60 %	1,28 %
3 år årligen	5,59 %	3,59 %
5 år årligen	1,07 %	-2,17 %
Från start, årligen	2,86 %	1,96 %

Nyckeltal (12 mån)

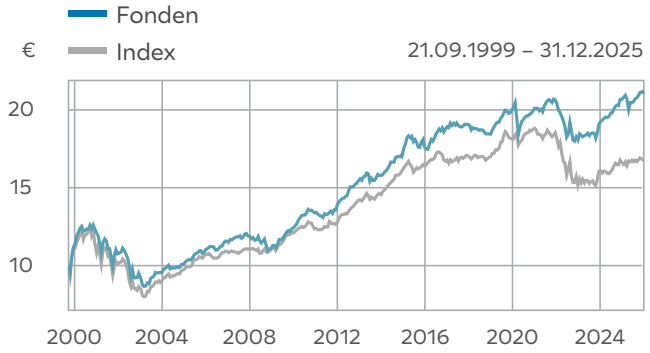
	Fond	Index
Volatilitet	3,31 %	3,33 %
Beta	0,21	-
Tracking Error	4,18	-
Sharpe	0,09	-0,31
Mod. duration	-	-

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

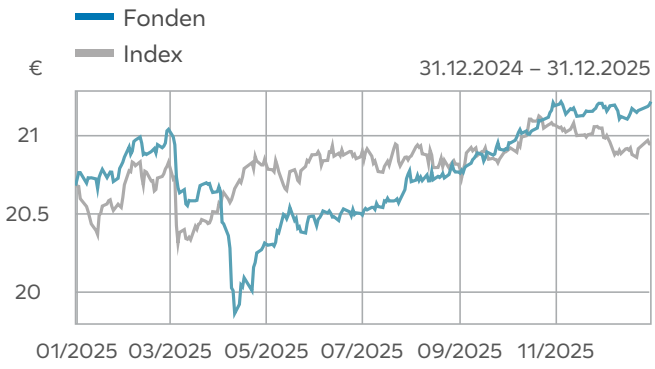
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
EUR				
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	960 000,00	2,75	2 640 480,00	2,55 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	99 300,00	51,75	5 139 172,20	4,97 %
Sammanlagt			**7 779 652,20**	**7,53 %**
Andra värdepapper				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	54 472,70	198,73	10 825 358,68	10,47 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	745,32	5 998,59	4 470 875,10	4,33 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	49,99	83 286,15	4 163 557,92	4,03 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	398 870,13	10,78	4 301 016,60	4,16 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	390 214,72	15,93	6 217 681,30	6,02 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	110 707,59	17,70	1 959 302,85	1,90 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	803 089,22	15,46	12 414 956,29	12,01 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	310 511,98	16,75	5 201 696,73	5,03 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	187 383,89	19,08	3 575 284,66	3,46 %
Robeco High Yield Bonds IH	21 832,17	274,89	6 001 445,43	5,81 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	43 166,76	142,59	6 155 148,76	5,95 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 031,64	1 626,82	6 558 764,74	6,35 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	7 790,06	990,20	7 713 712,57	7,46 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	266 533,53	46,01	12 264 536,65	11,86 %
Sammanlagt			**91 823 338,27**	**88,83 %**
Värdepapper totalt			99 602 990,47	96,36 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			3 765 592,59	3,64 %
Sammanlagt			**103 368 583,06**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

Antal utestående tillväxtandelar	4 870 585,3954	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	21,218		
Antal utestående avkastningsandelar	1 760,8733	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	15,229		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	360 960,95		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	11 769,84		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	336 948,00		
Förvaltningsarvode	0,34 %		
Administrationskostnader	0,79 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,80 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	1 987	1 313	1 343
Tillväxtandelens värde, EUR	21,218	20,681	19,291
Avkastningsandelens värde, EUR	15,229	15,303	14,710
Fondens värde, EUR	103 368 583,06	99 759 202,73	115 126 058,66

	31.12.2025		
Fondens medel, EUR	103 418 699,05		
Fondens skulder, EUR	50 115,99		

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		2 677 030,63	7 511 050,41
	Dividendintäkter och vinstandelar		191 350,03	185 511,02
	Ränteintäkter		45 540,00	44 887,13
	Övriga intäkter			
		Övriga	294 490,00	279 803,81
			3 208 410,66	8 021 252,37
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-360 960,95	-382 042,70
		Till förvaringsinstitut	-11 769,84	-2 088,67
	Övriga kostnader		-79 678,23	-82 127,04
			-452 409,02	-466 258,41
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			2 756 001,64	7 554 993,96

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING		31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA			
	Värdepapper till marknadsvärde	99 602 990,47	99 173 945,11
	Aktiva Resultatregleringar	78 699,60	72 626,60
	Kassa och bank	3 737 008,98	580 979,90
Aktiva sammanlagt		103 418 699,05	99 827 551,61
PASSIVA			
	Fondens värde	103 368 583,06	99 759 202,73
	Passiva Resultatregleringar	50 115,99	68 348,88
Passiva sammanlagt		103 418 699,05	99 827 551,61

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
	Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	3 799 832,33	4 604 385,57
	Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-1 027 005,91	-259 624,90
	Orealiserade värdeförändringar, netto	-95 795,79	3 166 289,74
Sammanlagt		2 677 030,63	7 511 050,41

2. Utdelad och återinvesterad avkastning	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,4591	0,4413
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	5 148,51	4 948,89

3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	15 108 823,68	15 520 079,37
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-1 516 232,67	-1 823 877,08
Värderingsdifferens 31.12, netto	13 592 591,01	13 696 202,29

4. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden

Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

5. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	3 669,75	904,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	84,00	188,50

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		99 759 202,73	115 126 058,66
	Teckningar av fondandelar	22 465 376,09	2 743 356,39
	Inlösningar av fondandelar	-21 606 848,89	-25 660 257,39
	Vinstutdelning	-5 148,51	-4 948,89
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	2 756 001,64	7 554 993,96
Fondens värde 31.12.		103 368 583,06	99 759 202,73

Fondens vinstutdelningsbara tillgångar

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Företagsränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Antti Komulainen (ansvarig), Kari Pihkala
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,64 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: iBoxx Euro Corporates 1-5 TR

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Företagsränta är en aktivt förvaltad långräntefond som investerar i företagsobligationer och bankobligationer i euro i Europa och andra OECD-länder. Investeringsobjekten är främst företagsobligationer och bankobligationer. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt.

Den genomsnittliga ränterisken, dvs. durationen för fondens investeringar, är vanligen 1–4 år. Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet iBoxx Euro Corporates 1–5 TR. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

Fondens mål är att vid sidan av övriga egenskaper främja egenskaper som hänför sig till miljön och samhället. I fondens investeringsbeslut beaktas hållbarhetsfaktorer (ESG) som påverkar investeringsobjekten, hållbarhetsrisker som kan påverka investeringarnas värde samt de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna som investeringsobjektens verksamhet orsakar i enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar placeringsverksamhet.

Utöver den allmänna andelsserien har fonden också en andelsserie IV, som är avsedd för storkunder. Andelsseriens uppgifter och broschyrer kan erhållas från fondbolaget.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Avkastningen på fonden LokalTapiola Samfund Företagsränta år 2025 var 3,38 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var 3,50 %.

På företagsobligationsmarknaden fortsatte den stadigt gynnsamma utvecklingen för tredje året i rad, även om utgångspunkterna gav orsak att förvänta sig en händelserik och volatil period vad gäller kreditriskpremier. I början av året rörde saker och ting på sig när Trump gjorde en "befrielsedags"-deklaration där han tillkännagav höga importtullar för nästan alla länder i världen, men chocken blev kortvarig då ett land och ett ekonomiskt område efter ett annat nådde en överenskommelse om tullar och marknaderna anpassade sig till den nya situationen. I fonden Samfund Företagsränta hade vi förberett oss för större fluktuationer, till exempel genom att delvis minska andelen efterställda lån i portföljen redan före årets början. Detta begränsade avkastningen en aning, men tack vare lyckade instrumentval överträffade utvecklingen jämförelseindexets avkastning före fondens kostnader.

Lånen inom fastighetssektorn, som var något överviktade, gav särskilt bra avkastning, eftersom verksamhetsmiljön där fortsatte att stabiliseras efter inflations- och räntechocken.

Fonden använde räntederivatinstrument relaterade till tyska statsobligationer för att reglera ränterisken och terminer på företagsobligationsindex för att öka effektiviteten i portföljförvaltningen. Det nominella värdet av räntederivat var i genomsnitt under 1 % och det för terminer på företagsobligationsindex likaså under 1 %. I slutet av året (31.12.2025) hade fonden 20 Bund-terminer till ett nominellt värde på 2.000.000 euro och 90 Bloomberg MSCI Euro Corporate Screened Index-terminer till ett värde på cirka 15,3 miljoner euro.

Avkastningsutsikterna för 2026 är en aning mer utmanande än för i fjol på grund av att kreditriskpremierna har fortsatt att sjunka. Förbättrade ekonomiska utsikter, en stabil inflationsmiljö och den förväntade fortsatt goda efterfrågan på företagsobligationer bådar gott för en positiv utvecklingar i framtiden, men premierna kan inte sjunka mycket till. I vilket fall som helst är förutsättningarna för en trevlig realavkastning med måttlig risk goda under innevarande år.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Samfund Företagsränta ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

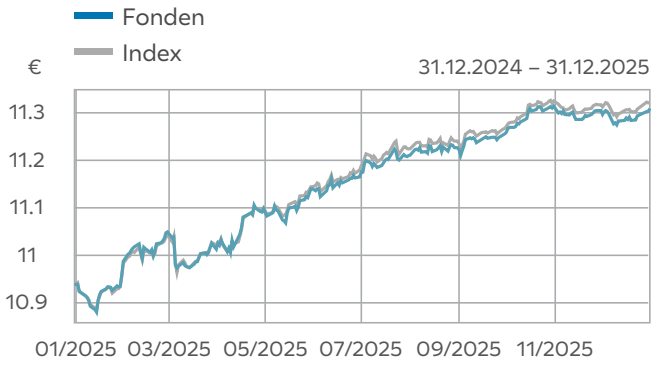
	Fond	Index
1 mån	0,04 %	0,04 %
3 mån	0,47 %	0,48 %
6 mån	1,29 %	1,27 %
12 mån	3,38 %	3,50 %
Ytd.	3,38 %	3,50 %
3 år årligen	5,41 %	4,81 %
5 år årligen	1,40 %	1,06 %
Från start, årligen	1,42 %	1,08 %

Nyckeltal (12 mån)

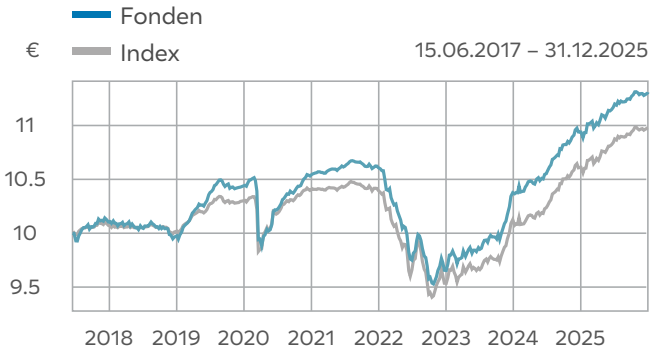
	Fond	Index
Volatilitet	1,32 %	1,22 %
Beta	1,00	-
Tracking Error	0,52	-
Sharpe	0,80	0,96

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Företagsränta

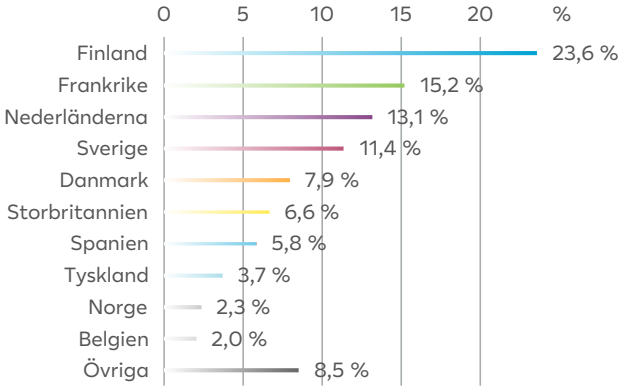
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringarnas landsfördelning



Placeringsfond LokalTapiola Samfund Företagsränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	93,71	949 677,95	0,25 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	104,32	1 080 267,40	0,28 %
Acciona Filiales 5.125% 23.4.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	107,39	1 664 933,42	0,44 %
Achmea Bank Nv 2.5% 6.5.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,56	2 024 564,66	0,53 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	616 000,00	97,76	606 547,35	0,16 %
Ald Sa 3.875% 22.2.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,50	1 572 996,16	0,41 %
Alfa Laval Treas 0.875% 18.2.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,82	1 508 767,81	0,39 %
Amprion Gmbh 2.75% 30.9.2029 Callable Fixed	800 000,00	99,25	799 822,58	0,21 %
Amprion Gmbh 3% 5.12.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	100,17	1 305 496,33	0,34 %
Amprion Gmbh 3.875% 7.9.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	102,80	1 040 739,73	0,27 %
Arbejdernes Land 5.3.2030 Callable VAR	3 500 000,00	101,17	3 647 351,44	0,95 %
Asr Nederland Nv 3.625% 12.12.2028 Callable Fixed	500 000,00	102,56	513 966,78	0,13 %
Astrazeneca Fin 3.121% 5.8.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	100,95	2 045 225,10	0,54 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	103,69	2 306 903,12	0,60 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 875 000,00	99,97	1 907 841,27	0,50 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	93,74	946 999,04	0,25 %
Banco Bilbao Viz 0.5% 14.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,33	998 186,71	0,26 %
Banco Bilbao Viz 15.9.2033 Callable VAR	2 000 000,00	106,16	2 158 467,67	0,56 %
Banco Bilbao Viz 3.125% 15.7.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,01	1 014 997,26	0,27 %
Banco Sabadell 15.1.2030 Callable VAR	1 600 000,00	103,11	1 711 942,58	0,45 %
Banco Santander 2.4.2029 Callable VAR	3 000 000,00	100,91	3 101 440,27	0,81 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 200 000,00	104,65	1 298 174,96	0,34 %
Bank Of Ireland 10.8.2034 Callable VAR	750 000,00	103,80	792 960,21	0,21 %
Barry Calle Svcs 3.75% 19.2.2028 Callable Fixed	600 000,00	101,77	630 358,03	0,16 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	1 000 000,00	97,23	973 927,53	0,25 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	500 000,00	99,04	496 609,66	0,13 %
Bayerische Lndbk 3.75% 7.2.2029 At Maturity Fixed	1 300 000,00	102,40	1 375 477,47	0,36 %
Blackstone Prop 1% 20.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	98,70	989 149,59	0,26 %
Bnp Paribas 10.1.2031 Callable VAR	3 000 000,00	102,90	3 201 777,53	0,84 %
Bnp Paribas 13.4.2027 Callable VAR	2 500 000,00	99,41	2 489 746,92	0,65 %
Bonum Pankki 17.4.2027 Callable FRN	3 300 000,00	100,27	3 338 060,00	0,87 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	2 000 000,00	98,68	1 976 628,49	0,52 %
Bpce 2.2.2034 Callable VAR	1 000 000,00	95,22	968 317,53	0,25 %
Bpce 4.375% 13.7.2028 At Maturity Fixed	3 000 000,00	103,77	3 176 387,67	0,83 %
Brambles Finance 4.25% 22.3.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,94	2 166 001,37	0,57 %
Ca Auto Bank Ie 4.75% 25.1.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	102,13	1 066 177,26	0,28 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	1 500 000,00	99,68	1 505 510,34	0,39 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	1 000 000,00	105,18	1 075 057,67	0,28 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,19	1 494 840,21	0,39 %
Carrefour Sa 3.75% 10.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	102,70	1 553 862,53	0,41 %
Castellum Ab 4.125% 10.12.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	102,51	1 028 018,36	0,27 %
Cellnex Finance 1% 15.9.2027 Callable Fixed	2 300 000,00	97,30	2 245 049,53	0,59 %
Cellnex Finance 3.625% 24.1.2029 Callable Fixed	900 000,00	101,81	947 252,71	0,25 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	92,83	941 621,64	0,25 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Företagsränta

Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	750 000,00	97,89	751 469,49	0,20 %
Citycon Treasury 5% 11.3.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	95,40	995 065,89	0,26 %
Citycon Treasury 5.375% 8.7.2031 Callable Fixed	500 000,00	95,33	489 952,05	0,13 %
Citycon Treasury 6.5% 6.3.2029 Callable Fixed	500 000,00	101,58	534 854,45	0,14 %
Cnh Industrial N 3.75% 11.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	101,37	2 070 099,73	0,54 %
Coca-Cola Hbc Bv 3.375% 27.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	101,49	2 087 458,63	0,55 %
Commerzbank Ag 26.11.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,56	999 185,89	0,26 %
Cred Agricole Sa 11.7.2029 Callable VAR	3 600 000,00	103,31	3 793 593,70	0,99 %
Cred Agricole Sa 26.1.2029 Callable VAR	1 300 000,00	100,66	1 346 906,67	0,35 %
Cred Agricole Sa 3.7.2031 Callable VAR	2 000 000,00	99,28	1 991 170,68	0,52 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	406 000,00	95,24	387 377,73	0,10 %
Ctp Nv 3.625% 13.4.2032 Callable Fixed	1 500 000,00	99,03	1 497 993,70	0,39 %
Daimler Truck 3.125% 23.3.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,97	2 068 695,07	0,54 %
Danfoss Fin 2 Bv 4.125% 2.12.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	103,98	1 565 403,70	0,41 %
Dnb Bank Asa 13.9.2033 Callable VAR	1 500 000,00	104,51	1 591 104,66	0,42 %
Dnb Bank Asa 23.2.2029 Callable VAR	1 000 000,00	94,89	951 074,38	0,25 %
Dnb Bank Asa 29.11.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,93	1 002 291,10	0,26 %
Dsv Finance Bv 3.125% 6.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	101,05	1 218 728,38	0,32 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	846 000,00	97,81	830 350,04	0,22 %
Elia Group Sa/Nv Perp/Call VAR	3 000 000,00	104,91	3 245 357,67	0,85 %
Elis Sa 3.375% 2.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	99,05	2 004 116,44	0,52 %
Enel Fin Intl Nv 3.375% 23.7.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	101,80	1 033 339,32	0,27 %
Enel Spa Perp/Call VAR	1 400 000,00	97,22	1 367 342,03	0,36 %
Engie Perp/Call VAR	2 000 000,00	104,02	2 133 656,16	0,56 %
Equinix Inc 0.25% 15.3.2027 Callable Fixed	1 100 000,00	97,49	1 074 653,14	0,28 %
Eurogrid Gmbh 3.075% 18.10.2027 Callable Fixed	1 100 000,00	100,77	1 115 824,03	0,29 %
Euronext Nv 2.625% 26.11.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	99,70	1 199 840,05	0,31 %
Fingrid Oyj 2.75% 4.12.2029 Callable Fixed	950 000,00	99,77	950 086,41	0,25 %
Fortum Oyj 4% 26.5.2028 Callable Fixed	2 300 000,00	102,70	2 418 560,27	0,63 %
Fresenius Medica 3.125% 8.12.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	100,62	1 008 567,26	0,26 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	98,54	996 962,74	0,26 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	99,96	1 010 346,85	0,26 %
Heimstaden Bosta 3.75% 10.3.2031 Callable Fixed	500 000,00	99,33	502 670,27	0,13 %
Huhtamaki Oyj 3.5% 4.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	99,89	2 021 429,04	0,53 %
Ids Fin Plc 3.25% 1.10.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	99,42	1 504 166,92	0,39 %
Ignitis Grupe Ab 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,95	999 049,04	0,26 %
Infrastrutture W 3.75% 1.4.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	101,06	1 039 224,38	0,27 %
Ing Groep Nv 10.11.2030 Callable VAR	1 400 000,00	99,18	1 394 625,34	0,36 %
Ing Groep Nv 12.8.2029 Callable VAR	1 300 000,00	102,43	1 351 714,00	0,35 %
Ing Groep Nv 16.2.2027 Callable VAR	700 000,00	99,87	706 798,15	0,18 %
Ing Groep Nv 17.8.2031 Callable VAR	3 000 000,00	99,06	3 006 567,12	0,79 %
Ing Groep Nv 26.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	99,89	1 011 891,10	0,26 %
Ing Groep Nv 3.9.2030 Callable VAR	3 000 000,00	101,39	3 077 431,23	0,81 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	98,78	3 006 496,85	0,79 %
Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	96,42	1 975 309,32	0,52 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Företagsränta

Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	99,25	2 493 371,23	0,65 %
Iss Global A/S 3.875% 5.6.2029 Callable Fixed	1 250 000,00	102,49	1 309 548,97	0,34 %
Jyske Bank A/S 1.5.2035 Callable VAR	2 000 000,00	105,32	2 176 284,66	0,57 %
Jyske Bank A/S 10.11.2029 Callable VAR	1 200 000,00	104,97	1 268 579,34	0,33 %
Jyske Bank A/S 29.4.2031 Callable VAR	1 100 000,00	101,22	1 140 884,89	0,30 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	6 000 000,00	95,44	5 772 651,78	1,51 %
Kesko Oyj 3.5% 2.2.2030 Callable Fixed	3 000 000,00	100,93	3 124 785,21	0,82 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	2 500 000,00	96,97	2 432 188,70	0,64 %
La Mondiale 0.75% 20.4.2026 Callable Fixed	2 400 000,00	99,40	2 398 373,92	0,63 %
Lansforsakr Bank 2.625% 6.10.2028 At Maturity Fixed	1 350 000,00	99,59	1 353 327,10	0,35 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	100,05	1 532 774,38	0,40 %
Latvenergo As 3.612% 13.11.2030 Callable Fixed	500 000,00	99,24	498 817,41	0,13 %
Lhv Group 24.5.2028 Callable VAR	3 000 000,00	102,42	3 172 472,47	0,83 %
Luminor Bank 10.9.2028 Callable VAR	1 000 000,00	101,53	1 028 206,55	0,27 %
Luminor Bank 12.6.2029 Callable VAR	1 000 000,00	100,66	1 026 708,55	0,27 %
Luminor Bank 8.6.2027 Callable VAR	1 500 000,00	102,11	1 598 852,05	0,42 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	1 600 000,00	101,41	1 628 792,33	0,43 %
Medio Ambiente 5.25% 30.10.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	101,95	1 029 086,99	0,27 %
Merck 27.8.2054 Callable VAR	1 500 000,00	100,80	1 518 150,62	0,40 %
Metsa Board Oyj 3.875% 28.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	98,16	2 010 396,99	0,53 %
Metso Oy 4.375% 22.11.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	105,24	1 586 525,96	0,42 %
Metso Oyj 4.875% 7.12.2027 Callable Fixed	209 000,00	103,48	217 076,45	0,06 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.616% 2.8.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	101,53	3 092 264,05	0,81 %
Mitsub Hc Cap Uk 3.733% 2.2.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	101,12	1 045 616,33	0,27 %
Natl Grid Na Inc 3.631% 3.9.2031 Callable Fixed	3 200 000,00	101,61	3 290 897,45	0,86 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	2 200 000,00	93,80	2 065 410,63	0,54 %
Natl Grid Plc 3.875% 16.1.2029 Callable Fixed	2 400 000,00	102,78	2 556 989,26	0,67 %
Natwest Group 13.5.2030 Callable VAR	1 300 000,00	100,61	1 335 292,15	0,35 %
Natwest Markets 3.625% 9.1.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,28	2 117 225,48	0,55 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	95,62	1 924 213,42	0,50 %
Neste 3.875% 16.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	102,48	3 168 445,48	0,83 %
Nokia Oyj 4.375% 21.8.2031 Callable Fixed	4 000 000,00	104,74	4 255 244,93	1,11 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	1 800 000,00	99,19	1 789 717,07	0,47 %
Nordea Bank Abp 2.75% 2.5.2030 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,29	2 529 012,33	0,66 %
Nordea Bank Abp 24.12.2027 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,00	5 004 356,39	1,31 %
Nykredit 24.4.2035 Callable VAR	1 200 000,00	101,14	1 247 285,75	0,33 %
Nykredit 3.5% 10.7.2031 At Maturity Fixed	2 300 000,00	100,14	2 342 675,08	0,61 %
Nykredit 3.875% 5.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,66	2 072 248,49	0,54 %
Nykredit 4% 17.7.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,85	2 094 678,63	0,55 %
Op Corporate Bk 28.1.2035 Callable VAR	2 100 000,00	100,10	2 173 449,08	0,57 %
Orange Perp/Call VAR	1 000 000,00	103,20	1 068 463,15	0,28 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	500 000,00	102,56	514 364,52	0,13 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	750 000,00	102,49	771 725,55	0,20 %
Pff Telecom Grp 3.25% 29.9.2027 Callable Fixed	3 300 000,00	100,92	3 358 990,89	0,88 %
Pluxee Nv 3.5% 4.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	101,31	2 049 749,04	0,54 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Företagsränta

Pohjolan Voima 4.75% 5.6.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	104,88	2 153 318,63	0,56 %
Postnl 4% 2.10.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	101,37	1 536 166,44	0,40 %
Postnl 4.75% 12.6.2031 Callable Fixed	2 700 000,00	104,64	2 898 121,56	0,76 %
Public Property 3.875% 16.10.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	98,17	1 485 418,97	0,39 %
Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed	700 000,00	98,48	697 026,25	0,18 %
Rci Banque 3.875% 30.9.2030 Callable Fixed	600 000,00	101,16	613 108,77	0,16 %
Rci Banque 4.125% 4.4.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	102,46	2 111 483,56	0,55 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	499 800,00	100,00	500 815,59	0,13 %
S-Pankki Oyj 4.875% 8.3.2028 Callable Fixed	6 000 000,00	102,19	6 374 035,07	1,67 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	2 000 000,00	100,00	2 020 895,22	0,53 %
Sanoma Oyj 4% 13.9.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	100,98	2 555 632,88	0,67 %
Santan Cons Fin 4.125% 5.5.2028 At Maturity Fixed	1 200 000,00	103,46	1 274 710,03	0,33 %
Sato-Oyj 2.45% 12.6.2030 At Maturity Fixed	6 500 000,00	94,72	6 246 854,38	1,63 %
Saxo Bank 25.3.2028 Callable VAR	1 000 000,00	102,80	1 073 024,79	0,28 %
Sbab Bank Ab 2.75% 22.4.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,05	1 972 361,37	0,52 %
Schneider Elec 3% 3.9.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	100,47	1 522 382,67	0,40 %
Securitas Treasu 3.875% 23.2.2030 Callable Fixed	1 200 000,00	102,51	1 270 401,53	0,33 %
Securitas Treasu 4.25% 4.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	101,71	2 098 493,97	0,55 %
Sig Combibloc Pu 3.75% 19.3.2030 Callable Fixed	3 250 000,00	101,30	3 389 717,50	0,89 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,51	1 467 227,47	0,38 %
Skandinav Enskil 17.8.2033 Callable VAR	1 000 000,00	104,67	1 065 995,07	0,28 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	2 000 000,00	104,37	2 096 976,44	0,55 %
Skandinav Enskil 3.375% 19.3.2030 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,17	1 558 035,00	0,41 %
Skandinav Enskil 3.75% 7.2.2028 At Maturity Fixed	2 500 000,00	102,19	2 639 973,97	0,69 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	99,58	2 000 250,14	0,52 %
Smaakraft As 6.10.2028 Callable FRN	1 000 000,00	101,96	1 031 197,78	0,27 %
Societe Generale 1.3.2032 Callable VAR	3 000 000,00	99,46	2 993 748,49	0,78 %
Societe Generale 14.5.2030 Callable VAR	2 000 000,00	100,56	2 054 823,84	0,54 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,14	1 985 853,70	0,52 %
Stora Enso Oyj 2.5% 7.6.2027 Callable Fixed	2 600 000,00	100,02	2 638 351,42	0,69 %
Stora Enso Oyj 4.25% 1.9.2029 Callable Fixed	1 100 000,00	103,34	1 152 878,36	0,30 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 200 000,00	94,14	2 089 819,48	0,55 %
Swedbank Ab 2.875% 30.4.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,80	3 053 075,34	0,80 %
Swedbank Ab 3.25% 24.9.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,84	2 035 202,47	0,53 %
Swedbank Ab 4.25% 11.7.2028 At Maturity Fixed	3 500 000,00	103,78	3 704 946,10	0,97 %
Sydbank A/S 11.12.2029 Callable VAR	1 500 000,00	99,86	1 500 997,19	0,39 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	104,29	1 609 884,00	0,42 %
Tdc Net As 5.618% 6.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	106,39	2 230 329,26	0,58 %
Tdf Infrastructu 3.625% 16.12.2030 Callable Fixed	900 000,00	100,27	904 199,67	0,24 %
Tdf Infrastructu 5.625% 21.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	105,28	2 157 440,82	0,56 %
Tele2 Ab 3.75% 22.11.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	102,39	1 028 420,55	0,27 %
Teleperformance 0.25% 26.11.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	95,47	1 432 475,96	0,37 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	600 000,00	103,15	620 040,41	0,16 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	103,31	1 058 159,04	0,28 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	99,78	3 499 824,52	0,92 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Företagsränta

Teollisuuden Voi 4.25% 22.5.2031 Callable Fixed	800 000,00	104,35	856 054,36	0,22 %
Terna Rete 3.625% 21.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	102,39	2 623 981,51	0,69 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	94,13	1 430 633,63	0,37 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	99,70	1 503 204,66	0,39 %
Tikehau Capital 4.25% 8.4.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	101,44	3 138 303,70	0,82 %
Tornator Oyj 3.75% 17.10.2031 Callable Fixed	1 200 000,00	101,29	1 225 367,01	0,32 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	94,34	1 418 227,60	0,37 %
Traton Fin Lux 3.75% 27.3.2030 Callable Fixed	1 300 000,00	101,55	1 358 016,51	0,36 %
Ubs Group 12.2.2030 Callable VAR	1 700 000,00	99,66	1 738 006,64	0,45 %
Valmet Corp 4% 13.3.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	101,67	2 623 393,84	0,69 %
Vgp Nv 1.625% 17.1.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	98,91	3 014 507,26	0,79 %
Volksw Fin Servi 3.625% 19.5.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,34	1 036 301,78	0,27 %
Volkswagen Leas 3.875% 11.10.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	102,43	1 033 470,14	0,27 %
Volvo Treas Ab 3.125% 26.8.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	100,80	2 548 303,42	0,67 %
Y Saatio Sr 4.875% 18.9.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	99,74	1 821 452,79	0,48 %
Sammanlagt			**346 926 395,13**	**90,75 %**
Standardiserade derivatavtal				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar26	20,00	127,57	0,00	0,00 %
Sammanlagt			**0,00**	**0,00 %**
EUR				
BBG Eur Corp Scr Mar26	90,00	170,54	0,00	0,00 %
Sammanlagt			**0,00**	**0,00 %**
Värdepapper totalt			346 926 395,13	90,75 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			35 348 187,13	9,25 %
Sammanlagt			**382 274 582,26**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Företagsränta

Antal utestående tillväxtandelar	3,0096	0,0 %	
Tillväxtandelens värde	10,844		
Antal utestående tillväxtandelar (IV)	34 938 070,3631	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	10,941		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	666 932,07		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	36 160,07		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	0,64 %		
Förvaltningsarvode (IV)	0,19 %		
Administrationskostnader	0,65 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,65 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	38	38	36
Tillväxtandelens värde, EUR	10,844	10,489	-
Tillväxtandelens (IV) värde, EUR	10,941	10,536	-
Avkastningsandelens (IV) värde, EUR	-	-	9,950
Fondens värde, EUR	382 274 582,26	356 209 426,40	314 721 086,71

Derivatens motparter	Motpart
EURO-BUND FUTURE Mar26	SEB
BBG Eur Corp Scr Mar26	SEB
Säkerhet ställd av fonden, EUR	209 844,00

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	382 341 539,70
Fondens skulder, EUR	66 957,44

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Företagsränta

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		3 233 741,68	10 734 433,22
	Nettointäkter av derivatkontrakt		26 606,30	-346 682,00
	Ränteintäkter		10 694 502,82	9 624 637,82
	Övriga intäkter			
		Övriga	5 279,30	1 500,00
			13 960 130,10	20 013 889,04
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-666 932,07	-674 552,62
		Till förvaringsinstitut	-36 160,07	-6 290,70
	Övriga kostnader		-5 731,75	-24 962,92
			-708 823,89	-705 806,24
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			13 251 306,21	19 308 082,80

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		346 926 395,13	351 763 359,43
		Övriga	209 844,00	56 671,70
	Aktiva Resultatregleringar		32 964,14	7 678,20
	Kassa och bank		35 172 336,43	4 444 957,67
Aktiva sammanlagt			382 341 539,70	356 272 667,00
PASSIVA				
	Fondens värde		382 274 582,26	356 209 426,40
	Passiva Resultatregleringar		66 957,44	63 240,60
Passiva sammanlagt			382 341 539,70	356 272 667,00

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Företagsränta

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	1 545 158,20	1 216 393,58
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-1 989 107,72	-2 732 718,57
Orealiserade värdeförändringar, netto	3 677 691,20	12 250 758,21
Sammanlagt	3 233 741,68	10 734 433,22

2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade poster		
Vinster	243 025,00	1 877 100,00
Förluster	-216 418,70	-2 223 782,00
Sammanlagt	26 606,30	-346 682,00

3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	14 163 913,54	12 361 803,33
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-678 161,86	-3 088 698,69
Värderingsdifferens 31.12, netto	13 485 751,68	9 273 104,64

4. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden

Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

5. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	468,70	2 752,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 040,00	2 730,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		356 209 426,40	314 666 428,77
	Teckningar av fondandelar	60 038 343,53	65 218 239,09
	Inlösningar av fondandelar	-47 224 493,88	-42 983 324,26
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	13 251 306,21	19 308 082,80
Fondens värde 31.12.		382 274 582,26	356 209 426,40

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Miikka Pöllänen (ansvarig), Antti Komulainen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,42 % p.a., -, -
Marknadsindex: Markit iBoxx EUR Sovereign & Sub-Sovereign AAA AA 15+. T.o.m 12.1.2025 80% Markit IBoxx e Overall AAA-AA + 20% Markit Iboxx EUR Sovereign & Sub_Sovereign AAA-AA 15+

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta är en aktivt förvaltad långräntefond som investerar i ränteinvesteringar i euro i Europa och andra OECD-länder.
Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Investeringsobjekten omfattar främst obligationer och säkerställda obligationer med bra kreditbetyg, som emitterats av stater, kommuner och andra offentliga organ. Kreditvärderingen för ett investeringsobjekt som emitterats eller garanteras av ett annat organ än en stat måste vara hög vid förvärvstidpunkten, minst A- (Standard & Poor´s) eller A3 (Moody's). Den genomsnittliga ränterisken, dvs. durationen för fondens investeringar, är huvudsakligen minst 15 år. Fonden investerar i standardiserade räntederivatinstrument i syfte att gardera sig mot ogynnsam utveckling på marknaderna och för att generera ytterligare avkastning. Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet Markit iBoxx EUR Sovereign & Sub_Sovereign AAA-AA 15+. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens investeringsbeslut beaktas hållbarhetsfaktorer (ESG) som påverkar investeringsobjekten, hållbarhetsrisker som kan påverka investeringarnas värde samt de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna som investeringsobjektens verksamhet orsakar i enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar placeringsverksamhet.

Utöver den allmänna andelsserien har fonden också en andelsserie IV, som är avsedd för storkunder. Andelsseriens uppgifter och broschyrer kan erhållas från fondbolaget.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

År 2025 avkastade fonden -7,22 %, medan jämförelseindexet avkastade -7,65 %.

Den viktigaste faktor som påverkade avkastning under granskningsperioden var att fonden hade en egen syn på räntekurvans form. Medellånga löptider överviktades genom hela året i väntan på att ECB:s räntesänkningscykel skulle fortsätta. Synen på styrräntesänkningen var korrekt, men Trump-administrationens oförutsägbara politik ledde i slutändan till att även avkastningskurvorna i euroområdet blev brantare.

Den största enskilda drivkraften var Tysklands beslut att kraftigt öka de nationella försvarsutgifterna under de kommande åren, vilket höjde de långfristiga räntorna när marknaden prissatte in ett betydande utbud av nya statsobligationer. Undervikten i långa räntor ledde till att avkastningen överträffade jämförelseindexet. Centralbankernas styrräntor har sjunkit till nära neutrala nivåer under 2025. ECB förväntas inte sänka räntorna i år eller ens under denna cykel, så penningmarknadsräntorna kommer att förbli stabila om inga externa chocker inträffar. De långa räntorna har drivits av globala teman (statsskuldens hållbarhet, budgetunderskotten och ett allt större utbud av statsobligationer) samt reformen av det holländska pensionssystemet. Värt att nämna om fondens allokering är övervikten i medellånga löptider, där totalavkastningsförväntan är attraktiv, samt undervikten i Frankrike på grund av politisk risk.

Under granskningsperioden använde fonden statsobligationsterminer i euroområdet för durationshantering.

Med blicken mot 2026 kommer centralbankens politik, åtminstone i euroområdet, att vara händelselös i och med att inflationsmålet har uppnåtts och ekonomin växer i potentiell takt. Räntedifferenserna på statsobligationer med lägre kreditbetyg kan röra på sig på grund av den nuvarande dyra värderingen. Den amerikanska centralbankens oberoende kommer att sättas på prov när Trump utser en ny FED-ordförande och högsta domstolen meddelar sitt beslut om avskedandet av Lisa Cook, medlem av kommittén för öppna marknadsoperationer. Det här kan orsaka volatilitet i de långa räntorna.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Samfund Längränta ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

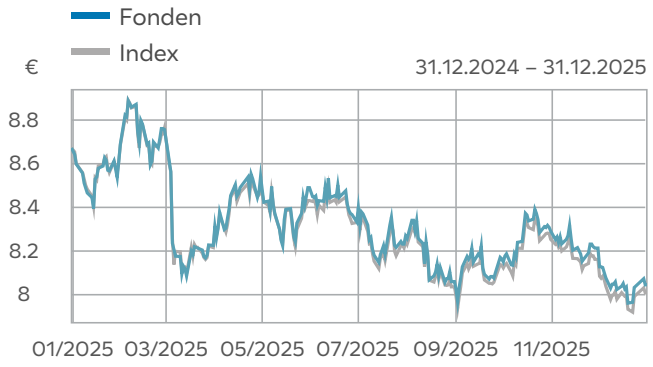
Avkastning och nyckeltal

Avkastning

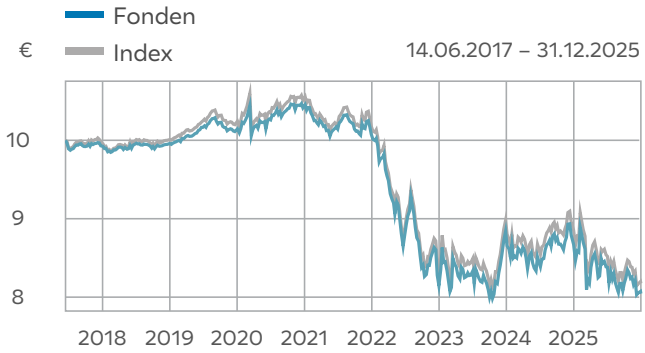
	Fond	Index
1 mån	-2,04 %	-1,87 %
3 mån	-1,45 %	-1,55 %
6 mån	-3,45 %	-3,86 %
12 mån	-7,22 %	-7,65 %
Ytd.	-7,22 %	-7,65 %
3 år årligen	-0,41 %	-0,64 %
5 år årligen	-4,99 %	-4,87 %
Från start, årligen	-2,47 %	-2,29 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

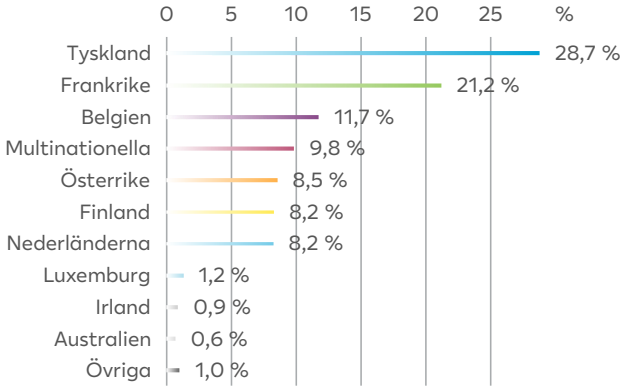
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringarnas landsfördelning



Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	10,17 %	9,60 %
Beta	1,01	-
Tracking Error	3,14	-
Sharpe	-0,93	-1,03

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.				
EUR				
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	96,51	689 744,81	0,21 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	6 000 000,00	64,63	3 929 493,70	1,21 %
Belgian 0348 1.7% 22.6.2050 At Maturity Fixed	10 000 000,00	62,37	6 328 953,42	1,95 %
Belgian Govt 0.4% 22.6.2040 At Maturity Fixed	7 000 000,00	62,40	4 383 392,33	1,35 %
Belgian Govt 1.4% 22.6.2053 At Maturity Fixed	20 000 000,00	54,02	10 954 323,29	3,38 %
Belgian Govt 1.45% 22.6.2037 At Maturity Fixed	5 000 000,00	80,39	4 058 430,14	1,25 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	3 700 000,00	104,79	3 999 263,60	1,23 %
Commerzbank Ag 2.25% 1.9.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	96,03	1 936 214,25	0,60 %
Deutsche Kredit 2.75% 2.10.2034 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,29	980 007,53	0,30 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2050 At Maturity Fixed	13 600 000,00	43,15	5 867 856,00	1,81 %
Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed	11 300 000,00	66,10	7 524 187,04	2,32 %
Deutschland Rep 1.8% 15.8.2053 At Maturity Fixed	14 300 000,00	70,60	10 197 216,38	3,14 %
Deutschland Rep 2.1% 15.11.2029 At Maturity Fixed	5 000 000,00	99,14	4 971 721,23	1,53 %
Deutschland Rep 2.2% 15.2.2034 At Maturity Fixed	5 500 000,00	96,03	5 389 223,22	1,66 %
Deutschland Rep 2.5% 15.8.2054 At Maturity Fixed	13 700 000,00	82,57	11 445 863,93	3,53 %
Deutschland Rep 2.6% 15.5.2041 At Maturity Fixed	27 400 000,00	92,35	25 763 116,49	7,94 %
Deutschland Rep 2.6% 15.8.2033 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,31	1 504 869,45	0,46 %
Deutschland Rep 3.25% 4.7.2042 At Maturity Fixed	14 000 000,00	99,77	14 197 856,44	4,38 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	700 000,00	112,40	801 857,77	0,25 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	200 000,00	82,93	165 856,00	0,05 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,95	869 510,00	0,27 %
Duchy Of Lux 3.25% 2.3.2043 At Maturity Fixed	3 000 000,00	94,30	2 911 391,10	0,90 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	300 000,00	96,92	290 764,68	0,09 %
European Invt Bk 0.01% 15.5.2041 At Maturity Fixed	3 000 000,00	58,27	1 748 353,15	0,54 %
European Union 0% 4.7.2035 At Maturity Fixed	500 000,00	74,04	370 215,00	0,11 %
European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	48,88	196 915,84	0,06 %
European Union 1.25% 4.2.2043 At Maturity Fixed	500 000,00	69,21	351 781,30	0,11 %
European Union 2.5% 4.10.2052 At Maturity Fixed	20 000 000,00	75,39	15 205 197,26	4,69 %
European Union 3.25% 4.2.2050 At Maturity Fixed	4 200 000,00	89,08	3 866 640,82	1,19 %
European Union 3.375% 4.10.2038 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,89	1 995 018,63	0,61 %
European Union 3.375% 4.10.2039 At Maturity Fixed	1 500 000,00	98,00	1 482 958,97	0,46 %
European Union 3.375% 5.10.2054 At Maturity Fixed	800 000,00	88,58	715 437,48	0,22 %
European Union 4% 4.4.2044 At Maturity Fixed	5 000 000,00	102,68	5 285 082,88	1,63 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2052 At Maturity Fixed	7 000 000,00	39,48	2 769 952,74	0,85 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	1 000 000,00	59,87	602 310,14	0,19 %
Finnish Gov't 2.75% 15.4.2038 At Maturity Fixed	8 200 000,00	93,60	7 838 919,18	2,42 %
Finnish Gov't 2.95% 15.4.2055 At Maturity Fixed	6 500 000,00	83,89	5 591 805,75	1,72 %
Finnish Gov't 3.2% 15.4.2045 At Maturity Fixed	8 000 000,00	93,35	7 654 023,01	2,36 %
Flemish Communit 4.25% 22.6.2050 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,31	2 977 913,84	0,92 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2052 At Maturity Fixed	5 000 000,00	43,73	2 209 366,44	0,68 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	49 000 000,00	42,32	20 961 871,11	6,46 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2038 At Maturity Fixed	7 500 000,00	74,85	5 671 541,09	1,75 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	30 500 000,00	80,24	24 944 454,25	7,69 %

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

France O.A.T. 3% 25.5.2054 At Maturity Fixed	1 000 000,00	76,97	788 233,15	0,24 %
France O.A.T. 3.25% 25.5.2055 At Maturity Fixed	1 500 000,00	80,48	1 237 281,37	0,38 %
Irish Govt 3.15% 18.10.2055 At Maturity Fixed	3 000 000,00	89,28	2 698 913,42	0,83 %
Kommunalbanken 2.625% 12.2.2032 At Maturity Fixed	1 400 000,00	97,75	1 401 353,97	0,43 %
Kuntarahoitus 2.625% 14.6.2032 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,94	1 491 586,23	0,46 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,03	1 997 041,15	0,62 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	26 300 000,00	68,28	17 957 903,00	5,53 %
Netherlands Govt 2% 15.1.2054 At Maturity Fixed	11 000 000,00	72,39	8 176 872,60	2,52 %
Niederosterreich 3.625% 4.10.2033 At Maturity Fixed	1 500 000,00	102,19	1 546 764,45	0,48 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,24	908 368,90	0,28 %
Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050	20 000 000,00	57,66	11 717 731,50	3,61 %
Rep Of Austria 0.75% 20.3.2051 At Maturity Fixed	10 000 000,00	51,32	5 191 294,52	1,60 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	9 000 000,00	67,81	6 220 526,30	1,92 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	6 000 000,00	70,92	4 324 472,88	1,33 %
Rep Of Austria 3.15% 20.10.2053 At Maturity Fixed	11 000 000,00	88,56	9 814 587,26	3,02 %
Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046	250 000,00	87,09	220 178,63	0,07 %
Swedish Exp Cred 3% 5.2.2035 At Maturity Fixed	1 700 000,00	97,15	1 698 133,49	0,52 %
Sammanlagt			**318 992 114,50**	**98,31 %**
Standardiserade derivatavtal				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar26	180,00	127,57	0,00	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND Mar26	197,00	110,12	0,00	0,00 %
Sammanlagt			**0,00**	**0,00 %**
Värdepapper totalt			318 992 114,50	98,31 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			5 483 787,31	1,69 %
Sammanlagt			**324 475 901,81**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

Antal utestående tillväxtandelar	38 080,7812	0,1 %	
Tillväxtandelens värde	7,967		
Antal utestående tillväxtandelar (IV)	40 501 840,7354	99,9 %	
Tillväxtandelens värde	8,004		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	578 987,90		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	31 623,83		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	0,42 %		
Förvaltningsarvode (IV)	0,19 %		
Administrationskostnader	0,43 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,43 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	38	37	36
Tillväxtandelens värde, EUR	7,967	8,587	-
Tillväxtandelens (IV) värde, EUR	8,004	8,607	-
Avkastningsandelens (IV) värde, EUR	-	-	8,686
Fondens värde, EUR	324 475 901,81	250 836 077,28	246 752 238,13

Derivatens motparter	Motpart
EURO-BUND FUTURE Mar26	SEB
EURO-BUXL 30Y BND Mar26	SEB
Säkerhet ställd av fonden, EUR	1 095 193,10

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	324 533 937,64
Fondens skulder, EUR	58 035,83

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		-25 341 565,23	-5 695 068,52
	Nettointäkter av derivatkontrakt		-2 778 759,06	53 560,64
	Ränteintäkter		7 288 108,83	3 835 179,68
	Övriga intäkter			
		Övriga	0,00	826,70
			-20 832 215,46	-1 805 501,50
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-578 987,90	-478 484,09
		Till förvaringsinstitut	-31 623,83	-4 333,17
	Övriga kostnader		-5 602,29	-12 657,89
			-616 214,02	-495 475,15
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			-21 448 429,48	-2 300 976,65

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		318 992 114,50	248 814 939,33
	Övriga fordringar			
		Övriga	1 095 193,10	169 633,70
	Aktiva Resultatregleringar		4 639,37	4 199,98
	Kassa och bank		4 441 990,67	3 924 131,21
Aktiva sammanlagt			324 533 937,64	252 912 904,22
PASSIVA				
	Fondens värde		324 475 901,81	250 836 077,28
	Leverantörsskulder		0,00	2 032 775,65
	Passiva Resultatregleringar		58 035,83	44 051,29
Passiva sammanlagt			324 533 937,64	252 912 904,22

Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	1 830 416,00	917 625,00
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-8 060 290,00	-5 284 171,00
Orealiserade värdeförändringar, netto	-19 111 691,23	-1 328 522,52
Sammanlagt	-25 341 565,23	-5 695 068,52

2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade poster		
Vinster	21 007 360,00	749 150,00
Förluster	-23 786 119,06	-695 589,36
Sammanlagt	-2 778 759,06	53 560,64

3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	262 857,41	4 366 160,10
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-27 250 792,91	-13 956 822,77
Värderingsdifferens 31.12, netto	-26 987 935,50	-9 590 662,67

4. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden

Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

5. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	5 409,04	555,20
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 130,00	1 590,00
	6 539,04	2 145,20

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		250 836 077,28	246 708 924,55
	Teckningar av fondandelar	129 571 315,95	23 637 029,25
	Inlösningar av fondandelar	-34 483 061,94	-17 208 899,87
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-21 448 429,48	-2 300 976,65
Fondens värde 31.12.		324 475 901,81	250 836 077,28

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Anssi Wartiainen (ansvarig), Perttu Hytönen, Hannu Salminen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,58 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 33,3 % JPMorgan EMBI Global Diversified Hedged in EUR, 33,3 % JPMorgan GBI-EM Global Diversified 10% Cap 1% Floor, 33,3 % JPMorgan CEMBI Broad Diversified Comp Index Hedged in EUR. T.o.m. 30.4.2020 50 % JPMorgan Emerging Markets Bond Index usd (EMBI), 50 % JPMorgan Emerging Local Markets usd (ELMI+).

Placeringsfonden LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta är en aktivt förvaltad räntekapitalförvaltningsfond som investerar globalt i ränteinvesteringar både på tillväxtmarknader och i utvecklingsländer. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. Mottagarfonderna kan investera i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltade eller indexreplikerande. Fondens investeringsobjekt har valts ut ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Fonden kan investera i derivatinstrument som garderar mot valutarisker när det enligt portföljförvaltningens valutasyn är motiverat. Indexen styr inte valet av investeringsobjekt.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikts

Fonden LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta avkastade +8,53 % år 2025. Fondens jämförelseindex avkastade +7,74 %.

På de tillväxträntemarknaderna var 2025 ett utmärkt år, men med den volatilitet som vi är vana vid. Avmattningen i inflationen, sjunkande räntenivåer och de västerländska ekonomiernas framgång stödde marknaden. USA:s president Trumps oberäkneliga handlingar inom politik, ekonomi och särskilt tullfrågor sänkte dollarns värde mot tillväxtmarknadernas valutor med till och med 8,7 %! Kriget fortsatte intensivt i Ukraina, men konflikten i Mellanöstern lugnade ner sig mot slutet av året. I Latinamerika ökade spänningarna kring Venezuela. I Asien förblev Kinas ekonomiska tillväxt dämpad, trots att landet nådde ett tullavtal med USA. Den löpande avkastningen på dollardenominerade statsobligationer sjönk till 6,8 % och räntedifferensen till USA:s statsobligationer sjönk så lågt som till 253 räntepunkter. För USD-denominerade företagsobligationer minskade räntespreaden till 188 räntepunkter medan den löpande avkastningen sjönk till 5,9 %. Den löpande avkastningen på obligationer i lokala valutor sjönk till 5,9 %. Den starka deprecieringen av dollarn (-13,8 %) mot euron försvagade klart den annars utmärkta avkastningen på obligationer i utländsk valuta. Fondens överavkastning i förhållande till jämförelseindexet förklaras av att delfonderna presterade bättre än marknaden.

Bäst av investeringsobjekten presterade Global Evolution Frontier Markets (+15,3 %) och Barings EM Sovereign Debt (+13,5 %). Sämst avkastning gav BlueBay EM Unconstrained Bond Fund, en investering i lokal valuta (+1,6 %). Under rapportperioden avyttrades fonden Goldman Sachs EMD Local Currency.

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat år 2025.

Ekonomiska indikatorer förutspår ett volatilt år för tillväxtmarknaderna 2026, på grund av både konjunkturutvecklingen och globala risker. Den liberala samhällsordningens bakslag, ökande geopolitiska spänningar och president Trumps politiska åtgärder skapar osäkerhet på marknaderna. De ekonomiska fundamenten på tillväxtmarknaderna är fortsatt starka, den tekniska bilden är bättre än på många år, men värderingsnivåerna har blivit dyra på vissa håll. De potentiella avkastningsnivåerna på tillväxtländernas räntemarknader har sjunkit klart sedan riskpremierna stramades åt, men är fortfarande attraktiva. Obligationer denominerade i lokala valutor har störst uppgångspotential.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

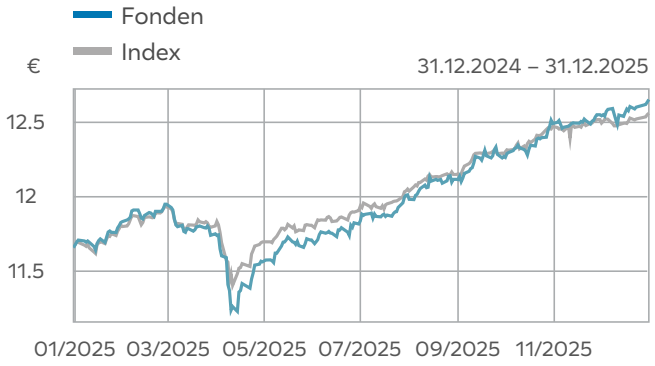
	Fond	Index
1 mån	0,81 %	0,34 %
3 mån	3,11 %	2,22 %
6 mån	7,07 %	5,49 %
12 mån	8,53 %	7,74 %
Ytd.	8,53 %	7,74 %
3 år årligen	7,49 %	6,78 %
5 år årligen	0,51 %	0,74 %
Från start, årligen	1,59 %	1,99 %

Nyckeltal (12 mån)

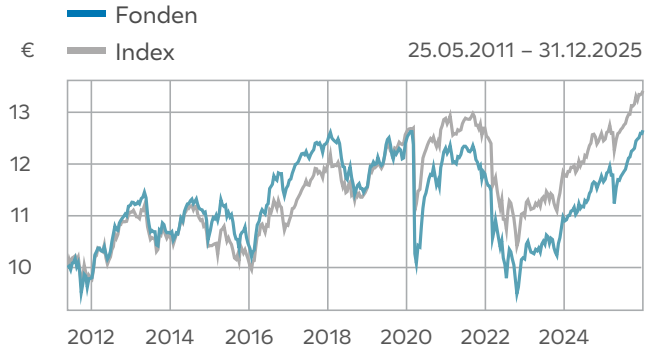
	Fond	Index
Volatilitet	3,91 %	3,22 %
Beta	0,41	-
Tracking Error	4,15	-
Sharpe	1,58	1,67

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

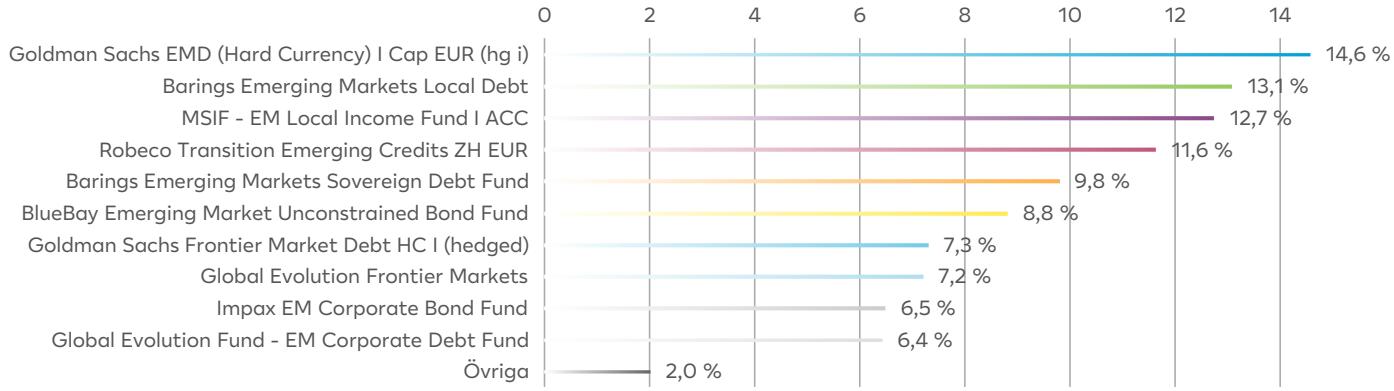
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Andra värdepapper				
EUR				
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc	301 433,36	105,77	31 882 606,49	9,78 %
Global Evolution Fund - EM Corporate Debt Fund I EUR ACC	196 685,63	106,46	20 939 151,96	6,42 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	118 149,41	198,73	23 479 831,85	7,20 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	7 922,28	5 998,59	47 522 503,59	14,58 %
Goldman Sachs Frontier Markets Debt Hard Currency	3 173,98	7 503,03	23 814 482,17	7,30 %
Impax EM Corporate Bond Fund EUR S ACCUMULATION	20 002 935,88	1,06	21 123 100,29	6,48 %
Robeco Capital Growth Funds-Robeco Sustainable Emerging Credits ZH EUR	309 719,66	122,52	37 946 852,17	11,64 %
USD				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	371 300,49	114,92	42 669 205,11	13,09 %
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund Q USD ACC	271 747,60	105,44	28 653 359,24	8,79 %
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Local Income Fund Z	3 668 178,53	11,32	41 541 872,40	12,74 %
Värdepapper totalt			319 572 965,25	98,02 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			6 471 624,40	1,98 %
Sammanlagt			**326 044 589,65**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

Antal utestående tillväxtandelar	25 767 897,5199	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	12,653		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 824 126,07		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	49 414,44		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	1 569 366,61		
Förvaltningsarvode	0,58 %		
Administrationskostnader	1,24 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,24 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	521	494	528
Tillväxtandelens värde, EUR	12,653	11,658	11,004
Avkastningsandelens värde, EUR	-	-	7,159
Fondens värde, EUR	326 044 589,65	308 061 929,97	217 549 215,80

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	326 256 474,97
Fondens skulder, EUR	211 885,32

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		27 256 231,69	15 205 874,43
	Ränteintäkter		207 016,31	374 676,61
	Övriga intäkter			
		Övriga	471 164,45	391 208,51
			27 934 412,45	15 971 759,55
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-1 824 126,07	-1 515 880,87
		Till förvaringsinstitut	-49 414,44	-7 868,89
	Övriga kostnader		-158 536,73	-116 288,17
			-2 032 077,24	-1 640 037,93
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			25 902 335,21	14 331 721,62

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING		31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA			
	Värdepapper till marknadsvärde	319 572 965,25	285 954 379,76
	Aktiva Resultatregleringar	138 182,83	155 927,62
	Kassa och bank	6 545 326,89	22 149 024,60
Aktiva sammanlagt		326 256 474,97	308 259 331,98
PASSIVA			
	Fondens värde	326 044 589,65	308 061 929,97
	Passiva Resultatregleringar	211 885,32	197 402,01
Passiva sammanlagt		326 256 474,97	308 259 331,98

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
		Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	376 210,40	647 060,20
		Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-220 649,86	0,00
		Orealiserade värdeförändringar, netto	27 100 671,15	14 558 814,23
Sammanlagt			27 256 231,69	15 205 874,43

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
		Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	37 411 078,92	13 540 615,66
		Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	0,00	-3 230 207,89
		Värderingsdifferens 31.12, netto	37 411 078,92	10 310 407,77

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden	
	Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Transaktionskostnader i resultaträkningen	100,00	210,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		308 061 929,97	217 549 215,80
	Teckningar av fondandelar	32 487 432,20	88 867 586,02
	Inlösningar av fondandelar	-40 407 107,73	-12 686 593,47
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	25 902 335,21	14 331 721,62
Fondens värde 31.12.		326 044 589,65	308 061 929,97

Placeringsfond LokalTapiola 2025

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Jari Järvinen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,74 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 31.12.2025 iBoxx EUR Overall, T.o.m 30.12.2025 Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD och iBoxx EUR Overall. T.o.m. 30.4.2020 MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall.

Fram till den 31.12.2025 Placeringsfonden LokalTapiola 2025 var en aktivt förvaltad blandfond som investerade globalt på bå de utvecklade och fram växande ränte- och aktiemarknader. Under placeringstiden ändrades andelen aktier och ränteinvesteringar i enlighet med portföljförvaltarens investeringssyn. Fonden investerade huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. Mottagarfonderna kunde vara aktivt förvaltade eller indexreplikerande. Ränteinvesteringar kunde göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Fondens investeringsobjekt hade valts ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. I utvärderingen av fondpartner ingick också en hållbarhetsanalys. Fonden strävade efter att uppnå bästa möjliga totalavkastning till målåret 2025.

Från och med 31.12.2025 är fonden en räntekapitalförvaltningsfond som investerar globalt i ränteinvesteringar både på utvecklade och framväxande räntemarknader. Fonden investerar huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. De underliggande fonderna investerar i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltade eller indexreplikerande. Fondens investeringsobjekt väljs baserat på portföljförvaltningens investeringssyn och analyser. I utvärderingen av fondpartner ingår också en hållbarhetsanalys. Fonden investerar endast i undantagsfall i derivatinstrument för att gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet iBoxx EUR Overall. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden avkastade +1,86 % år 2025, medan jämförelseindexet avkastade +1,60 %. Fonden lyckades producera mervärde för placerarna i en utmanande investeringsmiljö.

Skillnaden i avkastning jämfört med jämförelseindexet förklaras av både högre viktningar i riskfyllda tillgångsslag än i jämförelseindexet och av framgångsrika fondval. Bäst avkastning av fondens investeringsobjekt gav aktieinvesteringarna i Europa. Av räntefondsinvesteringarna gav investeringarna i perifera marknader bäst avkastning. Sämst avkastning av fondens investeringar gav investeringarna i företagsobligationer på tillväxträntemarknaderna. Dollarns försvagning mot euron inverkade negativt på fondens avkastning. Fondens aktievikt sänktes i början av året och vikten av räntebärande investeringar höjdes i motsvarande grad. I slutet av året sänktes aktieinvesteringarnas vikt till noll procent. Förändringarna i investeringsallokeringen gjordes i enlighet med fondens investeringsstrategi: när målåret närmar sig reduceras fondens risknivå genom att minska aktievikten. Under granskningsperioden hölls fondens urval av investeringsobjekt nästan oförändrad, men när fonden uppnådde sitt målår avstod man från samtliga aktieinvesteringar. Under rapportperiod användes inte derivat i fonden.

Utsikterna för 2026 är fortsatt måttligt positiva. Den ekonomiska återhämtningen och investerarnas riskaptit gynnar kreditrisk framför ränterisk. Fondens största risker är kopplade till geopolitiken på kort sikt och strukturella förändringar i investeringsmiljön på lång sikt.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola 2025 ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

31.12.2025 Placeringsfond LokalTapiola 2025 ändrades till en räntekapitalförvaltningsfond, tidigare var den en aktivt förvaltad blandfond.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

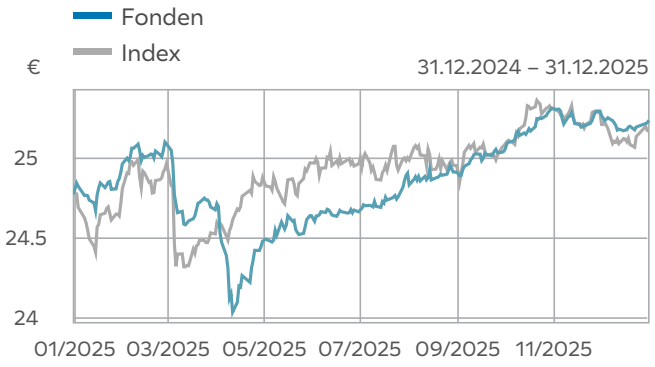
	Fond	Index
1 mån	-0,23 %	-0,46 %
3 mån	0,77 %	0,37 %
6 mån	2,32 %	0,82 %
12 mån	1,86 %	1,60 %
Ytd.	1,86 %	1,60 %
3 år årligen	5,09 %	4,21 %
5 år årligen	1,47 %	-0,19 %
Från start, årligen	3,53 %	3,71 %

Nyckeltal (12 mån)

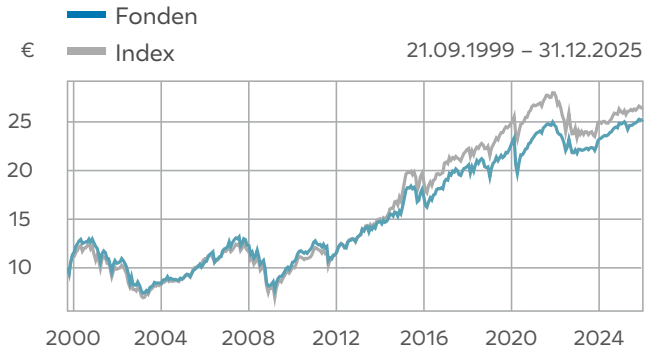
	Fond	Index
Volatilitet	2,40 %	3,27 %
Beta	0,32	-
Tracking Error	3,09	-
Sharpe	-0,19	-0,22

Placeringsfond LokalTapiola 2025

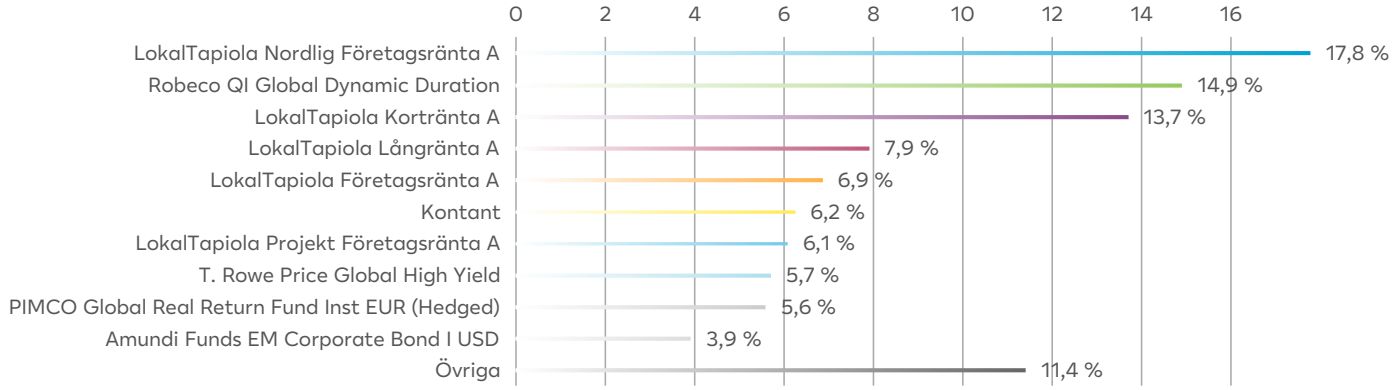
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



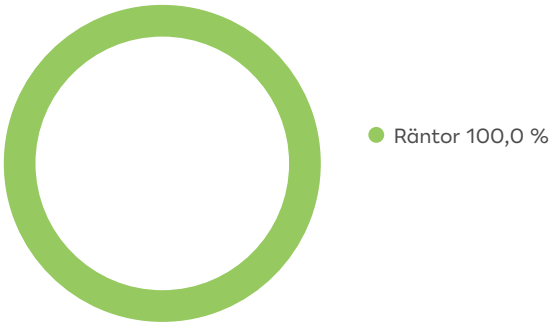
Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Fördelning mellan aktier och räntor



Placeringsfond LokalTapiola 2025

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
EUR				
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	47 400,00	51,75	2 453 139,60	1,23 %
Sammanlagt			**2 453 139,60**	**1,23 %**
Andra värdepapper				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 783,86	198,73	2 341 807,29	1,18 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	1 119 046,65	10,78	12 066 680,04	6,07 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	1 708 995,31	15,93	27 231 131,22	13,70 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	888 083,09	17,70	15 717 294,46	7,90 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 286 195,63	15,46	35 342 298,28	17,77 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	812 743,07	16,75	13 615 071,97	6,85 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	581 537,82	19,08	11 095 741,61	5,58 %
Robeco High Yield Bonds IH	18 167,53	274,89	4 994 071,39	2,51 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	207 769,92	142,59	29 625 913,35	14,90 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 626,82	7 774 446,67	3,91 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	990,20	5 143 353,35	2,59 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	913,79	8 456,46	7 727 465,04	3,89 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	46,01	11 309 472,61	5,69 %
Sammanlagt			**183 984 747,28**	**92,53 %**
Värdepapper totalt			186 437 886,88	93,76 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			12 398 727,76	6,24 %
Sammanlagt			**198 836 614,64**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola 2025

Antal utestående tillväxtandelar	7 878 609,9387	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	25,238		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 487 518,56		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	17 168,21		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	441 403,35		
Förvaltningsarvode	0,74 %		
Administrationskostnader	1,03 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,04 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	666	689	699
Tillväxtandelens värde, EUR	25,238	24,776	23,317
Fondens värde, EUR	198 836 614,64	203 688 433,91	196 145 027,21

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	198 985 211,38
Fondens skulder, EUR	148 596,74

Placeringsfond LokalTapiola 2025

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		4 633 149,82	13 120 363,48
	Dividendintäkter och vinstandelar		56 081,76	48 889,70
	Ränteintäkter		11 238,61	23 143,95
	Övriga intäkter			
		Övriga	557 389,98	550 906,79
			5 257 860,17	13 743 303,92
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-1 487 518,56	-1 507 100,26
		Till förvaringsinstitut	-17 168,21	-3 013,16
	Övriga kostnader		-95 526,38	-55 344,65
			-1 600 213,15	-1 565 458,07
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			3 657 647,02	12 177 845,85

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		186 437 886,88	202 558 874,76
	Aktiva Resultatregleringar		145 134,12	143 056,80
	Kassa och bank		12 402 190,38	1 136 214,20
Aktiva sammanlagt			198 985 211,38	203 838 145,76
PASSIVA				
	Fondens värde		198 836 614,64	203 688 433,91
	Passiva Resultatregleringar		148 596,74	149 711,85
Passiva sammanlagt			198 985 211,38	203 838 145,76

Placeringsfond LokalTapiola 2025

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
	Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	958 029,31	1 325 410,23
	Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	8 457 279,01	1 332 633,28
	Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	0,00	-586 934,48
	Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-400 161,18	0,00
	Orealiserade värdeförändringar, netto	-4 381 997,32	11 049 254,45
Sammanlagt		4 633 149,82	13 120 363,48

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	21 480 340,21	25 996 554,23
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-3 118 862,58	-3 253 079,28
Värderingsdifferens 31.12, netto	18 361 477,63	22 743 474,95

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden	
Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen	

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	5 331,66	1 778,54
Transaktionskostnader i resultaträkningen	131,50	68,50

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		203 688 433,91	196 145 027,21
	Teckningar av fondandelar	920 876,91	219 399,12
	Inlösningar av fondandelar	-9 430 343,20	-4 853 838,27
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	3 657 647,02	12 177 845,85
Fondens värde 31.12.		198 836 614,64	203 688 433,91

Placeringsfond LokalTapiola 2035

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Jari Järvinen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,74 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD och iBoxx EUR Overall. T.o.m. 30.4.2020 MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall.

Placeringsfonden LokalTapiola 2035 är en aktivt förvaltad blandfond som investerar globalt på både utvecklade och framväxande ränte- och aktiemarknader. Investeringarnas huvudvikt ligger först på aktieinvesteringar, men ränteinvesteringarnas mängd ökas när målåret närmar sig. Efter målåret 2035 finns det inte längre några aktieinvesteringar i fonden. Under placeringstiden ändras andelen aktier och ränteinvesteringar i enlighet med portföljförvaltarens investeringssyn. Fonden strävar efter att uppnå bästa möjliga totalavkastning till målåret 2035.
Fonden investerar huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltade eller indexreplikerande. Ränteinvesteringar kan göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Fondens investeringsobjekt har valts ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. I utvärderingen av fondpartner ingår också en hållbarhetsanalys. Fonden investerar endast i undantagsfall i derivatinstrument för att gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden eller för att främja effektiv portföljförvaltning.
I rapporteringen jämförs fondens utveckling med en kombination av indexen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (80 %) och iBoxx EUR Overall (20 %) Indexen styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden avkastade +7,92 % år 2025, medan jämförelseindexet avkastade +6,91 %.

Fonden lyckades producera mervärde för placerarna i en utmanande investeringsmiljö. Skillnaden i avkastning jämfört med jämförelseindexet förklaras av både högre viktningar i riskfyllda tillgångsslag än i jämförelseindexet och av framgångsrika fondval. Bäst avkastning av fondens investeringsobjekt gav aktieinvesteringarna i Europa och Finland. Av räntefondsinvesteringarna gav investeringarna i perifera marknader bäst avkastning.

Sämst avkastning av fondens investeringar gav investeringarna i företagsobligationer på tillväxträntemarknaderna. Dollarns försvagning mot euron inverkade negativt på fondens avkastning.

Fondens strategiska allokeringsviktningar justerades en aning under året genom att ändra investeringsallokeringarna. På det hela taget gjorde fonden endast små ändringar i allokeringen, vilket berodde på investeringsprocessens lugna karaktär. Utgångspunkten för fondens investeringsbeslut är att uppnå en så stabil och bra avkastning som möjligt fram till målåret. I enlighet med sin investeringsstrategi lägger fonden tonvikten på aktieinvesteringar.

Under rapportperiod användes inte derivat i fonden.

Utsikterna för 2026 är fortsatt måttligt positiva. Den ekonomiska återhämtningen och investerarnas riskbenägenhet gynnar aktie- och kreditrisk framför ränterisk. Fondens största risker är kopplade till geopolitiken på kort sikt och strukturella förändringar i investeringsmiljön på lång sikt.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola 2035 ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

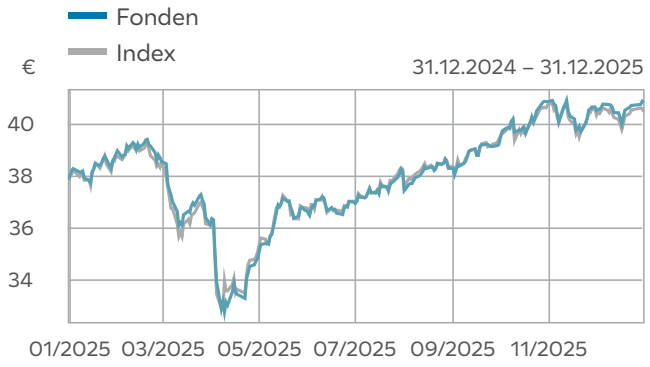
	Fond	Index
1 mån	0,49 %	-0,26 %
3 mån	4,21 %	2,72 %
6 mån	10,44 %	9,31 %
12 mån	7,92 %	6,91 %
Ytd.	7,92 %	6,91 %
3 år årligen	12,47 %	14,20 %
5 år årligen	7,15 %	9,24 %
Från start, årligen	6,78 %	7,93 %

Nyckeltal (12 mån)

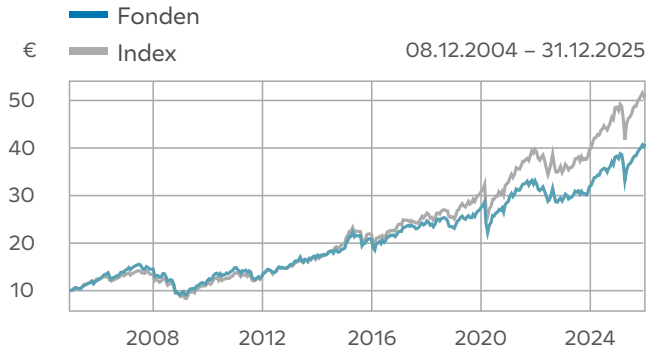
	Fond	Index
Volatilitet	10,76 %	11,69 %
Beta	0,74	-
Tracking Error	7,07	-
Sharpe	0,52	0,39

Placeringsfond LokalTapiola 2035

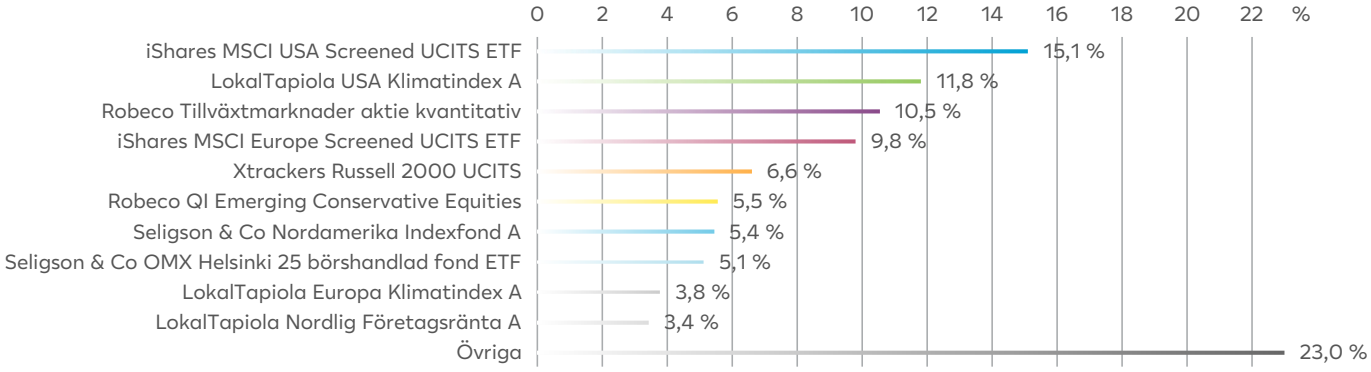
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



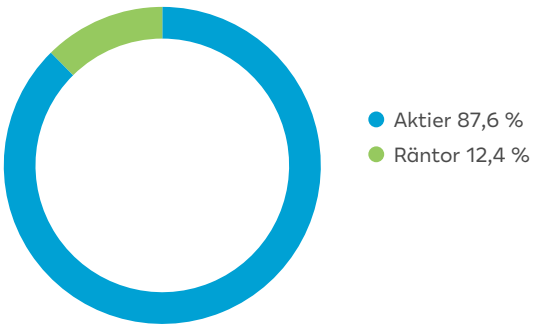
Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Fördelning mellan aktier och räntor



Placeringsfond LokalTapiola 2035

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	1 527 400,00	9,93	15 162 499,80	9,78 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	615 000,00	7,10	4 363 425,00	2,81 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	2 079 300,00	11,25	23 387 966,40	15,09 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	91 000,00	87,20	7 935 200,00	5,12 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	32 197,00	316,90	10 203 229,30	6,58 %
Sammanlagt			**61 052 320,50**	**39,39 %**
Andra värdepapper				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	198,73	1 029 316,47	0,66 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	321 634,64	18,12	5 828 984,64	3,76 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	60 952,72	41,15	2 508 387,42	1,62 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	155 573,57	31,28	4 866 030,04	3,14 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	99 176,83	10,78	1 069 423,78	0,69 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	80 168,75	24,49	1 963 492,94	1,27 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	342 589,34	15,46	5 296 088,59	3,42 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	552 438,32	33,09	18 282 393,89	11,79 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	256,26	8 569 539,82	5,53 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	352,92	16 277 524,36	10,50 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	142,59	2 309 473,56	1,49 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	87 376,09	9,46	826 228,34	0,53 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	274 108,26	5,85	1 604 629,73	1,04 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	130 333,24	64,50	8 406 233,03	5,42 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 520,74	3 584 631,33	2,31 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 626,82	1 189 410,39	0,77 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	263,28	8 456,46	2 226 442,92	1,44 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	47 189,43	41,48	1 957 505,47	1,26 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	111 052,47	46,01	5 110 077,85	3,30 %
Sammanlagt			**92 905 814,58**	**59,94 %**
Värdepapper totalt			153 958 135,08	99,32 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 049 753,62	0,68 %
Sammanlagt			**155 007 888,70**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola 2035

Antal utestående tillväxtandelar	3 792 681,4151	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	40,870		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 064 608,33		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	14 151,32		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	330 612,24		
Förvaltningsarvode	0,74 %		
Administrationskostnader	1,04 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,04 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	976	877	779
Tillväxtandelens värde, EUR	40,870	37,871	32,068
Fondens värde, EUR	155 007 888,70	141 998 314,01	117 474 291,25

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	155 122 904,24
Fondens skulder, EUR	115 015,54

Placeringsfond LokalTapiola 2035

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		12 033 841,88	21 992 028,82
	Dividendintäkter och vinstandelar		187 208,91	173 593,13
	Ränteintäkter		18 789,61	23 171,11
	Övriga intäkter			
		Övriga	271 091,83	293 027,75
			12 510 932,23	22 481 820,81
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-1 064 608,33	-983 057,29
		Till förvaringsinstitut	-14 151,32	-2 264,31
	Övriga kostnader		-35 675,20	-31 914,92
			-1 114 434,85	-1 017 236,52
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			11 396 497,38	21 464 584,29

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		153 958 135,08	138 030 704,01
	Aktiva Resultatregleringar		71 540,60	82 322,44
	Kassa och bank		1 093 228,56	3 987 635,29
Aktiva sammanlagt			155 122 904,24	142 100 661,74
PASSIVA				
	Fondens värde		155 007 888,70	141 998 314,01
	Passiva Resultatregleringar		115 015,54	102 347,73
Passiva sammanlagt			155 122 904,24	142 100 661,74

Placeringsfond LokalTapiola 2035

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
	Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	440 342,48	59 079,85
	Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	1 145 627,11	1 384 528,04
	Orealiserade värdeförändringar, netto	10 447 872,29	20 548 420,93
Sammanlagt		12 033 841,88	21 992 028,82

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	61 111 210,21	50 643 740,03
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-190 526,44	-170 928,55
Värderingsdifferens 31.12, netto	60 920 683,77	50 472 811,48

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden
Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1 510,24	558,91
Transaktionskostnader i resultaträkningen	57,00	37,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		141 998 314,01	117 474 291,25
	Teckningar av fondandelar	2 370 901,10	3 728 425,24
	Inlösningar av fondandelar	-757 823,79	-668 986,77
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	11 396 497,38	21 464 584,29
Fondens värde 31.12.		155 007 888,70	141 998 314,01

Placeringsfond LokalTapiola 2045

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Jari Järvinen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,74 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD och iBoxx EUR Overall. T.o.m. 30.4.2020 MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall.

Placeringsfond LokalTapiola 2045 är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fonden strävar efter att uppnå bästa möjliga totalavkastning till målåret 2045. Jämförelseindexet är kombination av Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) och iBoxx EUR Overall (17,5 %) -index. Indexen styr inte valet av investeringsobjekt.

LokalTapiola 2045 ESG placerar globalt på både de utvecklade och växande ränte- och aktiemarknaderna. I början av spartiden placeras största delen av tillgångarna i aktier men när målåret närmar sig ökas andelen ränteplaceringar. Efter målåret 2045 innehåller fonden inga aktieplaceringar. Under placeringstiden justeras proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar enligt portföljförvaltarens placeringssynpunkter. Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt andelar i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Dessa fonder kan vara aktivt förvaltade eller följa index. Ränteplaceringar kan göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga samfund.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden avkastade +8,02 % år 2025, medan jämförelseindexet avkastade +6,90 %. Fonden lyckades producera mervärde för placerarna i en utmanande investeringsmiljö.

Skillnaden i avkastning jämfört med jämförelseindexet förklaras av både högre viktningar i riskfyllda tillgångsslag än i jämförelseindexet och av framgångsrika fondval. Bäst avkastning av fondens investeringsobjekt gav aktieinvesteringarna i Europa och Finland. Av räntefondsinvesteringarna gav investeringarna i perifera marknader bäst avkastning. Dollarns försvagning mot euron inverkade negativt på fondens avkastning.

Fondens strategiska allokeringsviktningar justerades en aning under året genom att ändra investeringsallokeringarna. På det hela taget gjorde fonden endast små ändringar i allokeringen, vilket berodde på investeringsprocessens lugna karaktär. Utgångspunkten för fondens investeringsbeslut är att uppnå en så stabil och bra avkastning som möjligt fram till målåret. I enlighet med sin investeringsstrategi lägger fonden tonvikten på aktieinvesteringar.

Under rapportperiod användes inte derivat i fonden.

Utsikterna för 2026 är fortsatt måttligt positiva. Den ekonomiska återhämtningen och investerarnas riskbenägenhet gynnar aktie- och kreditrisk framför ränterisk. Fondens största risker är kopplade till geopolitiken på kort sikt och strukturella förändringar i investeringsmiljön på lång sikt.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola 2045 ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

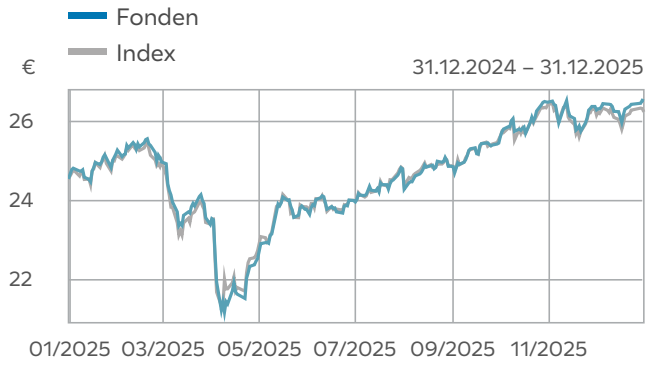
	Fond	Index
1 mån	0,52 %	-0,27 %
3 mån	4,18 %	2,71 %
6 mån	10,48 %	9,30 %
12 mån	8,02 %	6,90 %
Ytd.	8,02 %	6,90 %
3 år årligen	12,90 %	14,19 %
5 år årligen	7,47 %	9,24 %
Från start, årligen	5,41 %	7,25 %

Nyckeltal (12 mån)

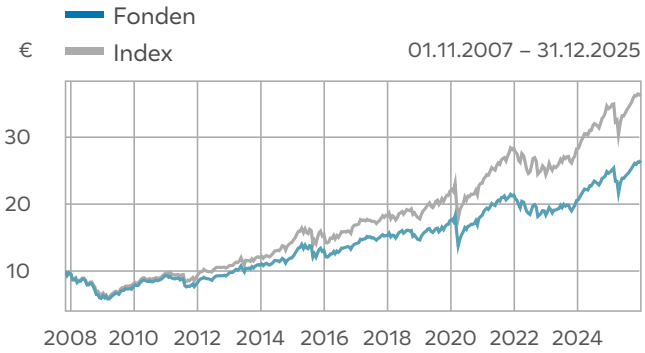
	Fond	Index
Volatilitet	10,95 %	11,69 %
Beta	0,75	-
Tracking Error	7,20	-
Sharpe	0,52	0,39

Placeringsfond LokalTapiola 2045

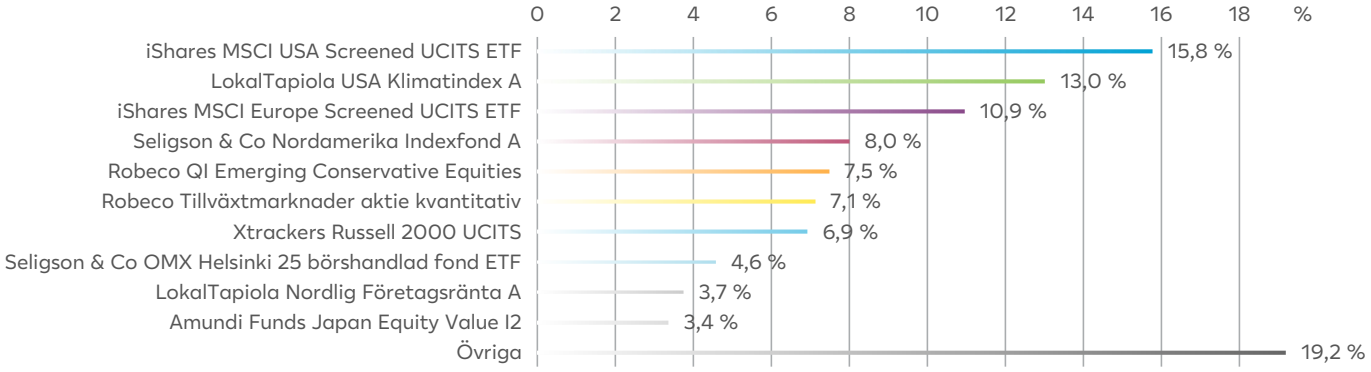
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



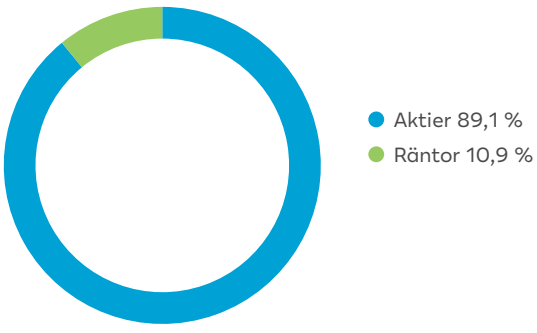
Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Fördelning mellan aktier och räntor



Placeringsfond LokalTapiola 2045

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	459 300,00	9,93	4 559 471,10	10,95 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	7,10	475 365,00	1,14 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	583 700,00	11,25	6 565 457,60	15,77 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 800,00	87,20	1 900 960,00	4,57 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	9 078,00	316,90	2 876 818,20	6,91 %
Sammanlagt			**16 378 071,90**	**39,33 %**
Andra värdepapper				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	198,73	170 803,67	0,41 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	60 907,43	18,12	1 103 825,33	2,65 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	12 267,74	41,15	504 854,32	1,21 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	23 624,75	31,28	738 935,00	1,77 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	39 996,00	10,78	431 276,87	1,04 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	14 081,44	24,49	344 882,67	0,83 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	100 582,63	15,46	1 554 906,85	3,73 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	163 752,39	33,09	5 419 221,54	13,01 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	274,89	587 196,13	1,41 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	256,26	3 109 615,29	7,47 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	352,92	2 956 674,08	7,10 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	142,59	295 197,02	0,71 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	29 378,03	9,46	277 798,68	0,67 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	99 156,33	5,85	580 461,14	1,39 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	51 547,48	64,50	3 324 709,35	7,98 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 520,74	1 396 128,42	3,35 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	990,20	168 529,93	0,40 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	23 345,54	41,48	968 416,49	2,33 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	46,01	508 340,43	1,22 %
Sammanlagt			**24 441 773,22**	**58,70 %**
Värdepapper totalt			40 819 845,12	98,03 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			818 571,84	1,97 %
Sammanlagt			**41 638 416,96**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola 2045

Antal utestående tillväxtandelar	1 570 268,1149	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	26,517		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	283 843,95		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	3 646,15		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	85 070,32		
Förvaltningsarvode	0,74 %		
Administrationskostnader	1,04 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,04 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	654	579	496
Tillväxtandelens värde, EUR	26,517	24,549	20,664
Fondens värde, EUR	41 638 416,96	37 595 797,08	30 733 980,11

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	41 674 579,93
Fondens skulder, EUR	36 162,97

Placeringsfond LokalTapiola 2045

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		3 260 845,77	6 014 879,21
	Dividendintäkter och vinstandelar		52 553,19	52 295,95
	Ränteintäkter		9 336,12	13 128,33
	Övriga intäkter			
		Övriga	64 168,70	61 397,70
			3 386 903,78	6 141 701,19
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-283 843,95	-259 638,65
		Till förvaringsinstitut	-3 646,15	-586,06
	Övriga kostnader		-12 029,18	-11 956,22
			-299 519,28	-272 180,93
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			3 087 384,50	5 869 520,26

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING		31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA			
	Värdepapper till marknadsvärde	40 819 845,12	36 755 393,40
	Aktiva Resultatregleringar	17 685,25	17 764,56
	Kassa och bank	837 049,56	850 404,99
Aktiva sammanlagt		41 674 579,93	37 623 562,95
PASSIVA			
	Fondens värde	41 638 416,96	37 595 797,08
	Passiva Resultatregleringar	36 162,97	27 765,87
Passiva sammanlagt		41 674 579,93	37 623 562,95

Placeringsfond LokalTapiola 2045

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
	Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	0,00	87 970,18
	Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	129 906,21	69 444,99
	Orealiserade värdeförändringar, netto	3 130 939,56	5 857 464,04
Sammanlagt		3 260 845,77	6 014 879,21

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	16 090 555,29	12 957 110,73
	Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-4 802,98	-2 297,98
	Värderingsdifferens 31.12, netto	16 085 752,31	12 954 812,75

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden			
	Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen		

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	201,70	500,27
	Transaktionskostnader i resultaträkningen	28,50	38,50

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		37 595 797,08	30 733 980,11
	Teckningar av fondandelar	1 606 043,92	1 242 207,19
	Inlösningar av fondandelar	-650 808,54	-249 910,48
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	3 087 384,50	5 869 520,26
Fondens värde 31.12.		41 638 416,96	37 595 797,08

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Jari Järvinen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,44 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m 1.5.2020 Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. T.o.m. 30.4.2020 20 % MSCI World TR & 80 % iBoxx Euro Overall.

Placeringsfonden LokalTapiola Världen 20 är en aktivt förvaltad blandfond som investerar globalt på både utvecklade och framväxande ränte- och aktiemarknader. I normalläget är 20 % av fondens tillgångar investerade i aktier, men deras andel kan variera mellan 0 % och 40 %. Andelen aktier och ränteinvesteringar ändras i enlighet med portföljförvaltarens investeringssyn. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt.

Fonden investerar huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltade eller indexreplikerande. Ränteinvesteringar kan göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Fondens investeringsobjekt har valts ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Fonden investerar endast i undantagsfall i derivatinstrument för att gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden eller för att främja effektiv portföljförvaltning.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med en kombination av indexen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (20 %) och iBoxx EUR Overall (80 %).

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översik

Fonden avkastade +4,31 % år 2025, medan jämförelseindexet avkastade +2,75 %. Fonden lyckades producera mervärde för placerarna i en utmanande investeringsmiljö.

Skillnaden i avkastning jämfört med jämförelseindexet förklaras av både högre viktningar än normalt i riskfyllda tillgångsslag samt framgångsrika fondval. Bäst avkastade en indexandelsfond som investerar i Finlands mest omsatta aktier och en aktiv aktiefond som investerar i Asien. Sämst avkastning gav däremot de globala tematiska fonderna och de aktiva fonder som investerar i mindre bolag. Dollarns försvagning mot euron inverkade negativt på fondens avkastning.

Fondens aktievikt sänktes under första halvåret med inemot 10 procentenheter. Bland investeringsobjekten minskades framför allt vikten av de stora amerikanska teknikbolagen, men även andelen globala tematiska fonder minskades. Bland ränteinvesteringarna minskades andelen företagsobligationer med hög risk och andelen för tillväxträntemarknader. Medlen investerades i globala statsobligationer och konvertibler.

Fonden fortsatte sin aktiva investeringsstrategi både när det gäller val av investeringar och viktningar. Totalt sett var mer än 75 % av fondens investeringar i aktiva fonder, och andelen investeringar utanför jämförelseindexet låg kvar på över 50 %.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för 2026 är fortsatt måttligt positiva. Den ekonomiska återhämtningen och investerarnas riskbenägenhet gynnar aktie- och kreditrisk framför ränterisk. Fondens största risker är kopplade till geopolitiken på kort sikt och strukturella förändringar i investeringsmiljön på lång sikt. Ur andelsägarens perspektiv erbjuder fonden ett intressant alternativ även framöver tack vare dess flexibla strategi.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 31.12.2025: Texten relaterad till utläggning av portföljförvaltningen togs bort. Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

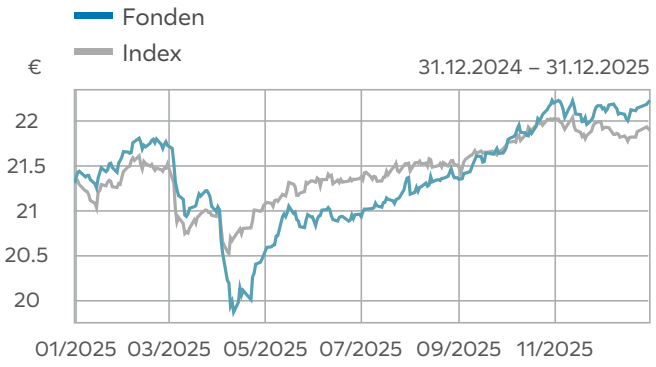
	Fond	Index
1 mån	0,26 %	-0,43 %
3 mån	2,57 %	0,85 %
6 mån	6,03 %	2,51 %
12 mån	4,31 %	2,75 %
Ytd.	4,31 %	2,75 %
3 år årligen	8,19 %	6,17 %
5 år årligen	3,40 %	0,60 %
Från start, årligen	4,39 %	3,80 %

Nyckeltal (12 mån)

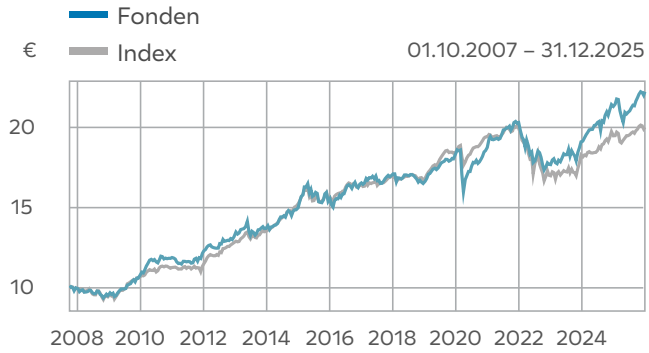
	Fond	Index
Volatilitet	5,01 %	3,95 %
Beta	0,67	-
Tracking Error	4,44	-
Sharpe	0,39	0,11

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

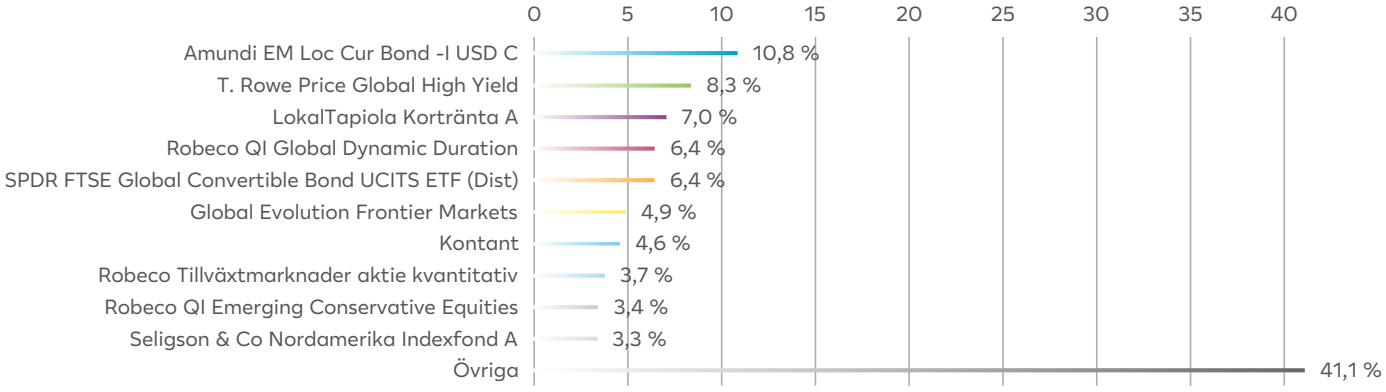
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



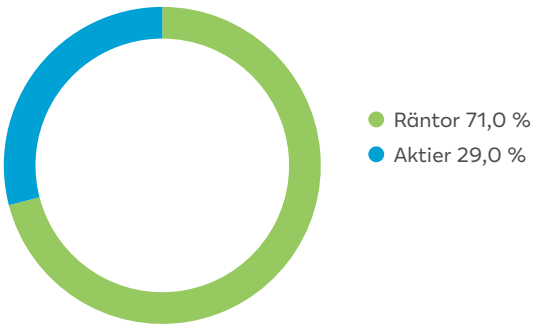
Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Fördelning mellan aktier och räntor



Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	5 900,00	100,06	590 354,00	0,94 %
Amundi Nasdaq-100 Swap ETF EUR	1 650,00	248,15	409 447,50	0,65 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	420 000,00	2,75	1 155 210,00	1,84 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	12 230,00	87,20	1 066 456,00	1,70 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	77 800,00	51,75	4 026 461,20	6,41 %
Sammanlagt			**7 247 928,70**	**11,54 %**
Andra värdepapper				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	198,73	3 053 262,68	4,86 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	172,81	5 998,59	1 036 622,34	1,65 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	83 286,15	1 670 970,03	2,66 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	59 801,11	18,12	1 083 775,55	1,73 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	49 756,52	10,78	536 524,56	0,85 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	277 294,82	15,93	4 418 415,63	7,04 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	76 572,63	17,70	1 355 182,44	2,16 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	119 696,30	15,46	1 850 385,16	2,95 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	58 633,11	33,09	1 940 404,11	3,09 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	86 687,29	16,75	1 452 185,41	2,31 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	19,08	2 026 553,37	3,23 %
Robeco High Yield Bonds IH	3 653,39	274,89	1 004 280,82	1,60 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	8 331,89	256,26	2 135 129,47	3,40 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	6 637,29	352,92	2 342 430,94	3,73 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	28 261,74	142,59	4 029 841,48	6,42 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	74 208,88	9,46	701 719,21	1,12 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	148 491,32	5,85	869 268,17	1,38 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	72 946,85	18,42	1 343 316,25	2,14 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	32 522,66	64,50	2 097 646,80	3,34 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 520,74	654 256,23	1,04 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	116 019,66	1,99	231 452,03	0,37 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 626,82	1 590 687,23	2,53 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	6 868,96	990,20	6 801 637,07	10,83 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	55,19	8 456,46	466 686,82	0,74 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	24,35	21 961,39	534 843,37	0,85 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	39 461,04	41,48	1 636 917,46	2,61 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	5 598,99	107,17	600 041,63	0,96 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	114 009,75	46,01	5 246 157,05	8,35 %
Sammanlagt			**52 710 593,28**	**83,94 %**
Värdepapper totalt			59 958 521,98	95,48 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 837 353,70	4,52 %
Sammanlagt			**62 795 875,68**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Antal utestående tillväxtandelar	2 825 059,8739	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	22,228		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	270 499,23		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	6 980,62		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	202 771,25		
Förvaltningsarvode	0,44 %		
Administrationskostnader	0,89 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,01 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,90 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	6 920	6 923	6 873
Tillväxtandelens värde, EUR	22,228	21,310	19,159
Fondens värde, EUR	62 795 875,68	61 300 989,78	55 651 083,00

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	62 851 542,32
Fondens skulder, EUR	55 666,64

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		2 715 841,34	6 310 264,07
	Dividendintäkter och vinstandelar		94 270,99	38 355,74
	Ränteintäkter		23 498,99	50 063,98
	Övriga intäkter			
		Övriga	108 331,16	104 059,94
			2 941 942,48	6 502 743,73
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-270 499,23	-263 107,70
		Till förvaringsinstitut	-6 980,62	-1 133,92
	Övriga kostnader		-38 938,60	-31 716,76
			-316 418,45	-295 958,38
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			2 625 524,03	6 206 785,35

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING		31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA			
	Värdepapper till marknadsvärde	59 958 521,98	59 475 357,26
	Aktiva Resultatregleringar	29 479,04	30 234,29
	Kassa och bank	2 863 541,30	1 835 786,42
Aktiva sammanlagt		62 851 542,32	61 341 377,97
PASSIVA			
	Fondens värde	62 795 875,68	61 300 989,78
	Passiva Resultatregleringar	55 666,64	40 388,19
Passiva sammanlagt		62 851 542,32	61 341 377,97

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
	Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	418 933,92	1 072 778,51
	Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	2 318 814,93	427 016,84
	Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-311 312,58	-45 475,61
	Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-31 037,88	0,00
	Orealiserade värdeförändringar, netto	320 442,95	4 855 944,33
Sammanlagt		2 715 841,34	6 310 264,07

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	12 282 181,68	12 058 645,95
	Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-327 719,87	-424 627,10
	Värderingsdifferens 31.12, netto	11 954 461,81	11 634 018,85

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden			
	Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen		

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	4 448,34	2 580,95
	Transaktionskostnader i resultaträkningen	148,00	94,00
		4 596,34	2 674,95

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		61 300 989,78	55 651 083,00
	Teckningar av fondandelar	3 769 238,09	3 792 426,26
	Inlösningar av fondandelar	-4 899 876,22	-4 349 304,83
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	2 625 524,03	6 206 785,35
Fondens värde 31.12.		62 795 875,68	61 300 989,78

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Jari Järvinen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,54 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. T.o.m 30.4.2020 50 % MSCI World TR & 50 % iBoxx Euro Overall.

Placeringsfonden LokalTapiola Världen 50 är en aktivt förvaltad blandfond som investerar globalt på både utvecklade och framväxande ränte- och aktiemarknader. I normalläget är 50 % av fondens tillgångar investerade i aktier, men deras andel kan variera mellan 15 % och 65 %. Andelen aktier och ränteinvesteringar ändras i enlighet med portföljförvaltarens investeringssyn. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltade eller indexreplikerande. Ränteinvesteringar kan göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Fondens investeringsobjekt har valts ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Fonden investerar endast i undantagsfall i derivatinstrument för att gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden eller för att främja effektiv portföljförvaltning.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med en kombination av indexen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (50 %) och iBoxx EUR Overall (50 %). Indexen styr inte valet av investeringsobjekt.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden avkastade +4,95 % år 2025, medan jämförelseindexet avkastade +4,83 %. Fonden lyckades producera mervärde för placerarna i en utmanande verksamhetsmiljö.

Skillnaden i avkastning jämfört med jämförelseindexet förklaras av både högre viktningar än normalt i riskfyllda tillgångsslag samt framgångsrika fondval. Bäst avkastade en indexandelsfond som investerar i Finlands mest omsatta aktier och en aktiv aktiefond som investerar i Asien. Sämst avkastning gav däremot de globala tematiska fonderna och de aktiva fonder som investerar i mindre bolag. Dollarns försvagning mot euron inverkade negativt på fondens avkastning.

Fondens aktievikt sänktes under första halvåret med inemot 10 procentenheter. Bland investeringsobjekten minskades framför allt vikten av de stora amerikanska teknikbolagen, men även andelen globala tematiska fonder minskades. Bland ränteinvesteringarna minskades andelen företagsobligationer med hög risk och andelen för tillväxträntemarknader. Medlen investerades i globala statsobligationer och konvertibler.

Fonden fortsatte sin aktiva investeringsstrategi både när det gäller val av investeringar och viktningar. Totalt sett var cirka 67 % av fondens investeringar i aktiva fonder, och andelen investeringar utanför jämförelseindexet låg kvar på över 30 %.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för 2026 är fortsatt måttligt positiva. Den ekonomiska återhämtningen och investerarnas riskaptit gynnar aktie- och kreditrisk. Fondens största risker är kopplade till geopolitiken på kort sikt och strukturella förändringar i investeringsmiljön på lång sikt. Ur andelsägarens perspektiv erbjuder fonden ett intressant alternativ även framöver tack vare dess flexibla strategi.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 50 fusionerades med fonden LokalTapiola Världen 50 19.5.2025.

Stadgeändring 31.12.2025: Texten relaterad till utläggning av portföljförvaltningen togs bort. Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

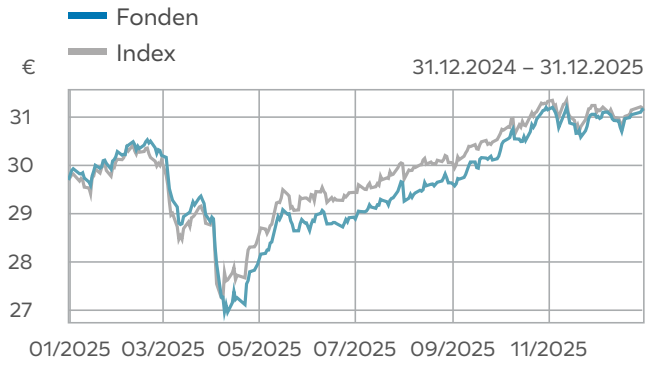
	Fond	Index
1 mån	0,35 %	-0,35 %
3 mån	3,23 %	1,75 %
6 mån	7,75 %	5,74 %
12 mån	4,95 %	4,83 %
Ytd.	4,95 %	4,83 %
3 år årligen	9,49 %	10,03 %
5 år årligen	4,95 %	4,75 %
Från start, årligen	4,79 %	5,30 %

Nyckeltal (12 mån)

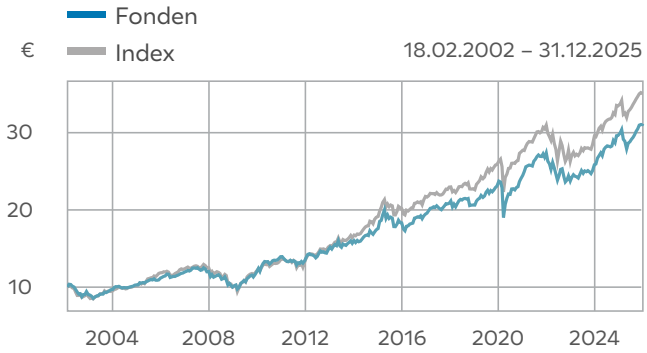
	Fond	Index
Volatilitet	6,80 %	7,30 %
Beta	0,66	-
Tracking Error	5,39	-
Sharpe	0,39	0,34

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

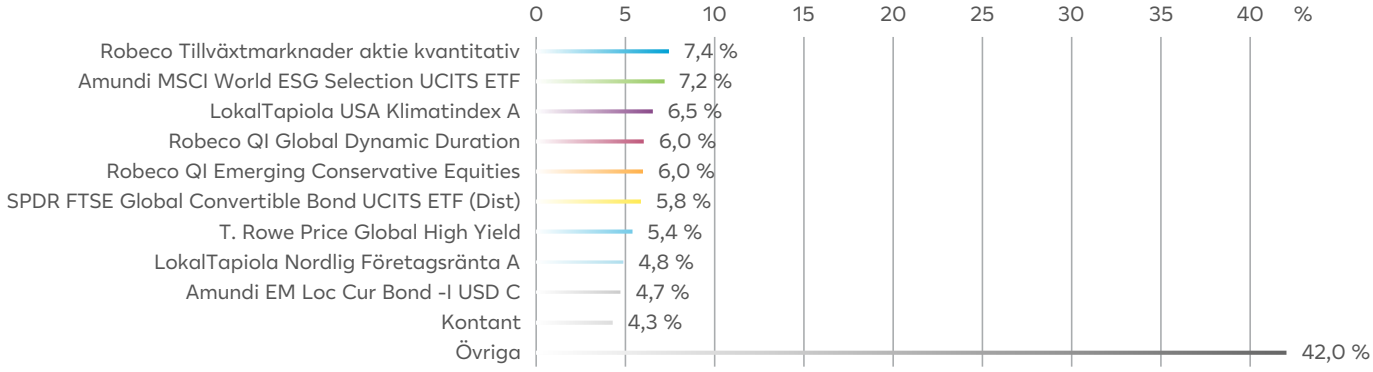
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



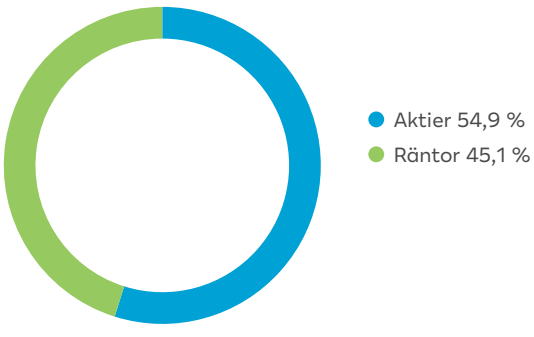
Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Fördelning mellan aktier och räntor



Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	147 000,00	100,06	14 708 820,00	7,15 %
Amundi Nasdaq-100 Swap ETF EUR	3 900,00	248,15	967 785,00	0,47 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	902 000,00	2,75	2 480 951,00	1,21 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	69 500,00	87,20	6 060 400,00	2,95 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	232 300,00	51,75	12 022 454,20	5,84 %
Sammanlagt			**36 240 410,20**	**17,61 %**
Andra värdepapper				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	198,73	2 213 146,31	1,08 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	259,56	5 998,59	1 557 018,01	0,76 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	20,06	83 286,15	1 670 970,03	0,81 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	402 812,00	18,12	7 300 161,90	3,55 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	48 752,18	41,15	2 006 298,53	0,98 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	64 905,00	31,28	2 030 098,49	0,99 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	157 026,64	10,78	1 693 218,22	0,82 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	429 281,33	15,93	6 840 168,67	3,32 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	144 108,40	17,70	2 550 430,42	1,24 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	644 287,83	15,46	9 960 045,54	4,84 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	403 259,29	33,09	13 345 462,78	6,49 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	190 218,81	16,75	3 186 545,45	1,55 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	196 118,79	19,08	3 741 946,59	1,82 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	274,89	1 185 381,62	0,58 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	256,26	12 233 374,76	5,95 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	43 205,02	352,92	15 247 916,58	7,41 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	86 758,22	142,59	12 370 855,10	6,01 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	148 417,77	9,46	1 403 438,42	0,68 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	296 982,63	5,85	1 738 536,34	0,84 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	260 786,84	18,42	4 802 389,57	2,33 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	118 054,05	64,50	7 614 249,88	3,70 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	789,13	1 520,74	1 200 063,85	0,58 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	531 259,90	1,99	1 059 830,56	0,52 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 626,82	1 305 228,74	0,63 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 781,41	990,20	9 685 540,89	4,71 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	84,82	8 456,46	717 294,09	0,35 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	276,25	21 961,39	6 066 863,38	2,95 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	206 465,06	41,48	8 564 555,33	4,16 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	60 700,25	107,17	6 505 222,67	3,16 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	239 402,58	46,01	11 016 106,37	5,35 %
Sammanlagt			**160 812 359,10**	**78,16 %**
Värdepapper totalt			197 052 769,30	95,77 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			8 701 066,50	4,23 %
Sammanlagt			**205 753 835,80**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Antal utestående tillväxtandelar	6 582 161,7815	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	31,259		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 029 025,50		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	20 162,51		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	617 850,30		
Förvaltningsarvode	0,54 %		
Administrationskostnader	0,95 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,01 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,96 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	10 130	9 927	9 500
Tillväxtandelens värde, EUR	31,259	29,784	26,053
Fondens värde, EUR	205 753 835,80	173 564 457,17	150 630 979,07

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	205 900 407,19
Fondens skulder, EUR	146 571,39

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		11 172 035,94	22 225 145,65
	Dividendintäkter och vinstandelar		199 151,10	68 361,12
	Ränteintäkter		68 638,94	135 962,66
	Övriga intäkter			
		Övriga	336 384,49	265 404,07
			11 776 210,47	22 694 873,50
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-1 029 025,50	-900 545,49
		Till förvaringsinstitut	-20 162,51	-3 059,12
	Övriga kostnader		-109 968,01	-97 725,59
			-1 159 156,02	-1 001 330,20
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			10 617 054,45	21 693 543,30

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		197 052 769,30	168 623 733,03
	Aktiva Resultatregleringar		95 836,50	81 319,64
	Kassa och bank		8 751 801,39	4 974 365,57
Aktiva sammanlagt			205 900 407,19	173 679 418,24
PASSIVA				
	Fondens värde		205 753 835,80	173 564 457,17
	Passiva Resultatregleringar		146 571,39	114 961,07
Passiva sammanlagt			205 900 407,19	173 679 418,24

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
		Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	750 949,36	1 391 454,98
		Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	8 527 302,46	2 043 830,53
		Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-681 665,97	0,00
		Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-109 918,57	0,00
		Orealiserade värdeförändringar, netto	2 685 368,66	18 789 860,14
Sammanlagt			11 172 035,94	22 225 145,65

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	45 375 814,41	41 873 753,55
	Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-993 463,91	-1 137 917,69
	Värderingsdifferens 31.12, netto	44 382 350,50	40 735 835,86

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden

Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	19 477,35	10 848,69
Transaktionskostnader i resultaträkningen	311,00	121,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		173 564 457,17	150 630 979,07
	Teckningar av fondandelar	64 141 272,90	9 198 239,31
	Inlösningar av fondandelar	-14 139 777,20	-7 958 304,51
	Poster mottagna vid fusionen	-28 429 171,52	0,00
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	10 617 054,45	21 693 543,30
Fondens värde 31.12.		205 753 835,80	173 564 457,17

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Jari Järvinen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,64 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m 1.5.2020 Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall. T.o.m. 30.4.2020 80 % MSCI World TR & 20 % iBoxx Euro Overall.

Placeringsfonden LokalTapiola Världen 80 är en aktivt förvaltad blandfond som investerar globalt på både utvecklade och framväxande ränte- och aktiemarknader. I normalläget är 80 % av fondens tillgångar investerade i aktier, men deras andel kan variera mellan 60 % och 100 %. Andelen aktier och ränteinvesteringar ändras i enlighet med portföljförvaltarens investeringssyn. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar huvudsakligen i andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag. Mottagarfonderna kan vara aktivt förvaltade eller indexreplikerande. Ränteinvesteringar kan göras i obligationslån emitterade av både företag och offentliga organ. Fondens investeringsobjekt har valts ut baserat på kapitalförvaltaren LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Fonden investerar endast i undantagsfall i derivatinstrument för att gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden eller för att främja effektiv portföljförvaltning.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med en kombination av indexen Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (80 %) och iBoxx EUR Overall (20 %). Indexen styr inte valet av investeringsobjekt.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden avkastade +5,84 % år 2025, medan jämförelseindexet avkastade +6,74 %. Fondens avkastning blev lägre än jämförelseindexets på grund av den utmanande investeringsmiljön.

Avkastningsdifferensen jämfört med jämförelseindexet förklaras i huvudsak av fondvalet. Även om fondens aktievikt är större än normalt räckte det inte till för att kompensera underavkastningen, som uppstod på grund av enskilda investeringsobjekt. Spridningen av aktierisken på bolag med lägre marknadsvärde försämrade fondens relativa avkastning. Bäst avkastade en indexandelsfond som investerar i Finlands mest omsatta aktier och en aktiv aktiefond som investerar i Asien. Sämst avkastning gav däremot de globala tematiska fonderna och de aktiva fonder som investerar i mindre bolag. Dessutom hade dollarns försvagning mot euron en negativ inverkan på fondens avkastning.

Fondens aktievikt sänktes under första halvåret med inemot 10 procentenheter. Bland fondens investeringsobjekt minskades framför allt vikten av de stora amerikanska teknikbolagen, men även andelen globala tematiska fonder minskades. Bland ränteinvesteringarna minskades andelen företagsobligationer med hög risk och andelen för tillväxträntemarknader. Medlen investerades i globala statsobligationer och konvertibler.

Fonden fortsatte sin aktiva investeringsstrategi både när det gäller val av investeringar och viktningar. Totalt sett var cirka 60 % av fondens investeringar i aktiva fonder, och andelen investeringar utanför jämförelseindexet var cirka 10 %.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för 2026 är fortsatt måttligt positiva. Den ekonomiska återhämtningen och investerarnas riskaptit gynnar aktie- och kreditrisk. Fondens största risker är kopplade till geopolitiken på kort sikt och strukturella förändringar i investeringsmiljön på lång sikt. Ur andelsägarens perspektiv erbjuder fonden ett intressant alternativ även framöver tack vare dess flexibla strategi.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

LokalTapiola Stjärnkapitalförvaltning 75 fusionerades med fonden LokalTapiola Världen 80 19.5.2025.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

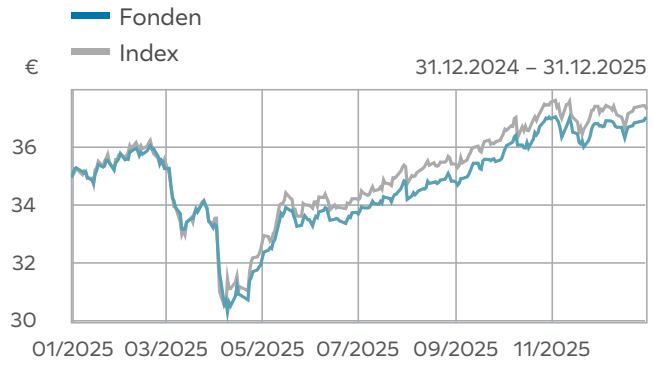
	Fond	Index
1 mån	0,48 %	-0,28 %
3 mån	3,88 %	2,63 %
6 mån	9,61 %	9,02 %
12 mån	5,84 %	6,74 %
Ytd.	5,84 %	6,74 %
3 år årligen	10,63 %	13,87 %
5 år årligen	6,28 %	8,89 %
Från start, årligen	5,03 %	5,52 %

Nyckeltal (12 mån)

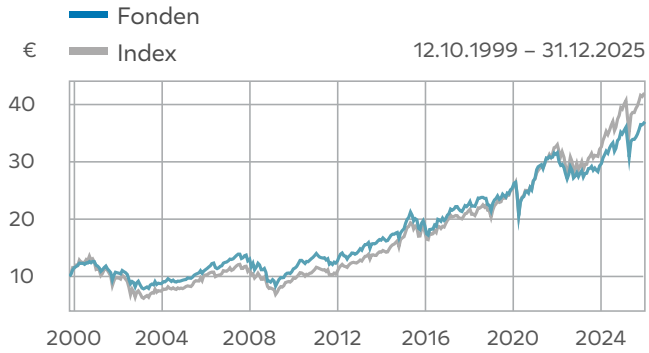
	Fond	Index
Volatilitet	9,45 %	11,34 %
Beta	0,60	-
Tracking Error	7,91	-
Sharpe	0,37	0,39

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

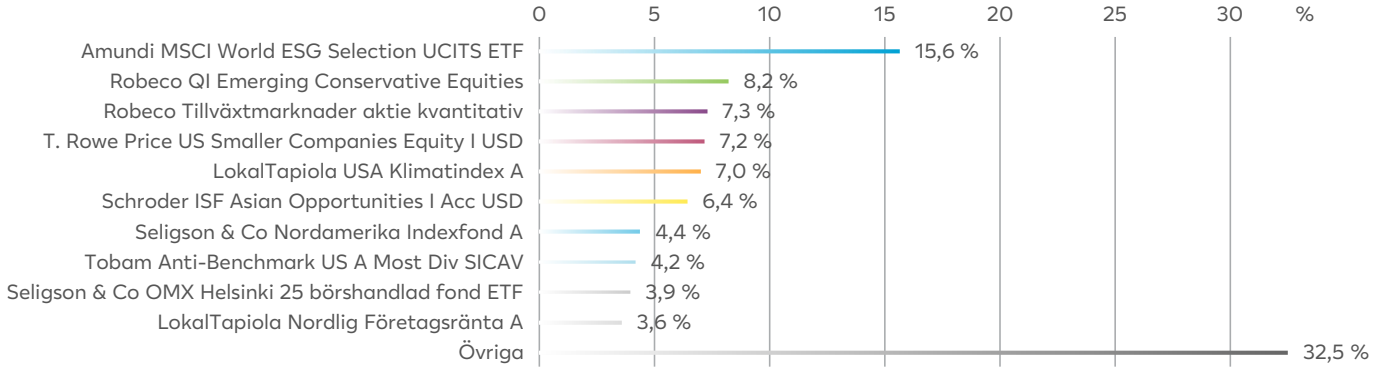
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



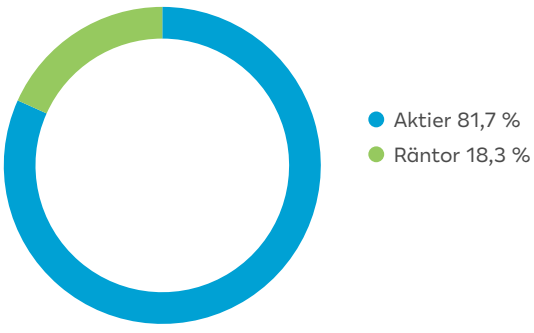
Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Fördelning mellan aktier och räntor



Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
EUR				
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	233 600,00	100,06	23 374 016,00	15,62 %
Amundi Nasdaq-100 Swap ETF EUR	12 050,00	248,15	2 990 207,50	2,00 %
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	182 340,00	2,75	501 526,17	0,34 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	67 352,00	87,20	5 873 094,40	3,92 %
SPDR FTSE Global Conv Bond UCI	67 000,00	51,75	3 467 518,00	2,32 %
Sammanlagt			**36 206 362,07**	**24,19 %**
Andra värdepapper				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	198,73	1 194 085,90	0,80 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	24,98	5 998,59	149 868,77	0,10 %
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux	6,64	83 286,15	552 686,89	0,37 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi (A)	235 194,57	18,12	4 262 431,24	2,85 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	28 353,06	41,15	1 166 813,48	0,78 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	127 012,23	31,28	3 972 688,44	2,65 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	50 130,85	10,78	540 560,99	0,36 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	26 567,88	15,93	423 332,53	0,28 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	343 766,07	15,46	5 314 279,74	3,55 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	315 138,93	33,09	10 429 207,64	6,97 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	59 799,04	19,08	1 140 965,74	0,76 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	274,89	592 690,82	0,40 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	256,26	12 240 311,13	8,18 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	30 737,43	352,92	10 847 852,95	7,25 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	28 615,99	142,59	4 080 354,23	2,73 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	265 300,89	9,46	2 508 685,17	1,68 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	249 500,50	5,85	1 460 575,92	0,98 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	184 364,84	18,42	3 395 078,45	2,27 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	101 107,14	64,50	6 521 208,19	4,36 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 598,95	1 520,74	2 431 585,75	1,62 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	2 186 164,05	1,99	4 361 261,74	2,91 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 626,82	1 045 768,49	0,70 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	1 886,32	990,20	1 867 827,70	1,25 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Hard Currency	20,10	8 456,46	170 008,73	0,11 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	282,87	21 961,39	6 212 309,29	4,15 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	230 879,98	41,48	9 577 331,70	6,40 %
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund I	99 901,82	107,17	10 706 439,99	7,15 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	46,01	1 215 788,63	0,81 %
Sammanlagt			**108 382 000,25**	**72,42 %**
Värdepapper totalt			144 588 362,32	96,61 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			5 069 785,70	3,39 %
Sammanlagt			**149 658 148,02**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Antal utestående tillväxtandelar	4 045 706,6120	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	36,992		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	874 069,10		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	15 489,40		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	504 806,05		
Förvaltningsarvode	0,64 %		
Administrationskostnader	1,10 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,01 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,11 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	4 735	4 410	3 934
Tillväxtandelens värde, EUR	36,992	34,952	29,877
Fondens värde, EUR	149 658 148,02	127 866 258,66	109 588 621,16

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	149 778 999,02
Fondens skulder, EUR	120 851,00

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		9 500 536,29	19 260 676,51
	Dividendintäkter och vinstandelar		39 390,18	25 942,20
	Ränteintäkter		23 870,78	31 316,82
	Övriga intäkter			
		Övriga	222 616,16	147 617,63
			9 786 413,41	19 465 553,16
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-874 069,10	-779 168,87
		Till förvaringsinstitut	-15 489,40	-2 503,34
	Övriga kostnader		-95 662,43	-88 897,35
			-985 220,93	-870 569,56
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			8 801 192,48	18 594 983,60

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING		31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA			
	Värdepapper till marknadsvärde	144 588 362,32	126 884 618,06
	Aktiva Resultatregleringar	62 924,87	44 047,48
	Kassa och bank	5 127 711,83	1 041 001,65
Aktiva sammanlagt		149 778 999,02	127 969 667,19
PASSIVA			
	Fondens värde	149 658 148,02	127 866 258,66
	Passiva Resultatregleringar	120 851,00	103 408,53
Passiva sammanlagt		149 778 999,02	127 969 667,19

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
	Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	143 062,90	244 233,84
	Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	7 165 321,04	4 814 153,81
	Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-116 292,99	-13 202,62
	Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-167 072,94	0,00
	Orealiserade värdeförändringar, netto	2 475 518,28	14 215 491,48
Sammanlagt		9 500 536,29	19 260 676,51

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	41 428 573,93	37 671 646,62
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-237 959,92	-187 463,75
Värderingsdifferens 31.12, netto	41 190 614,01	37 484 182,87

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden	
Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen	

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	15 361,93	17 660,33
Transaktionskostnader i resultaträkningen	321,00	144,50
	15 682,93	17 804,83

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		127 866 258,66	109 588 621,16
	Teckningar av fondandelar	4 798 571,81	5 246 900,11
	Inlösningar av fondandelar	-7 395 093,25	-5 564 246,21
	Poster mottagna vid fusionen	15 587 218,32	0,00
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	8 801 192,48	18 594 983,60
Fondens värde 31.12.		149 658 148,02	127 866 258,66

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,39 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: -

Placeringsfonden LokalTapiola Aktie 100 är en aktivt förvaltad fond som placerar globalt på aktiemarknaderna huvudsakligen i andelar i sådana börsnoterade placerings- och specialplaceringsfonder, fondföretag och alternativa fonder som investerar sina tillgångar i olika bolags värdepapper. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Den aktivt förvaltade fonden strävar efter att ta ställning till investeringsobjektens positiva eller negativa värdeutveckling. Fonden investerar huvudsakligen via andelar i börsnoterade placerings- och specialplaceringsfonder och fondföretag. Investeringsobjekten har valts ut baserat på LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn och analyser. Fonden kan investera i derivatinstrument för att främja effektiv portföljförvaltning eller gardera sig mot ogynnsamma förändringar på marknaden.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under 2025 avkastade aktiemarknaden mycket bra. Effekterna av de tullar som infördes av USA blev mindre än väntat, prognoserna för den ekonomiska tillväxten reviderades uppåt och företagens resultat låg kvar på en god nivå. Fondens avkastning uppgick under året till 13,65 %. Fonden har inget jämförelseindex.

Under granskningsperioden blev avkastningen på alla fondens investeringsobjekt positiv, men bäst avkastade indexandelsfonden Seligson & Co OMX Helsinki 25, som investerar i finska aktier. ETF-fonderna som investerar i aktier på tillväxtmarknaderna och i Europa avkastade också utmärkt. Avkastningen för europlacerare från fonder som investerar i amerikanska aktier påverkades av den amerikanska dollarns försvagning gentemot euron. Det skedde betydande rörelser i valutorna, vilket också återspeglades i fondens totala avkastning.

Fonden LokalTapiola Aktie 100 kompletterar kapitalförvaltningsportföljernas innehåll, och därför vidtas åtgärder i fonden alltid då kapitalförvaltningsportföljernas aktieviktning förändras. Under 2025 höjdes aktievikterna i investeringssynen från aktievikterna från övervikt till neutral nivå, vilket resulterade i inlösen från fonden. Målinvesteringar såldes i jämn takt.

Fonden använde inga derivat under granskningsperioden.

Utsikterna för 2026 är positiva. Den ekonomiska tillväxten har överträffat förväntningarna och pristrenderna på aktiemarknaden har stött risktagning. Fondens största identifierade risker är förknippade med ökade geopolitiska spänningar och aktiernas värderingsnivå. Om de geopolitiska riskerna realiseras, kunde det leda till att prissättningen av risker förändras. Detta kunde i sin tur resultera i att priserna på riskfyllda investeringsobjekt igen börjar sjunka. Trots riskerna på kort sikt är utsikterna för fonden på längre sikt fortfarande goda.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

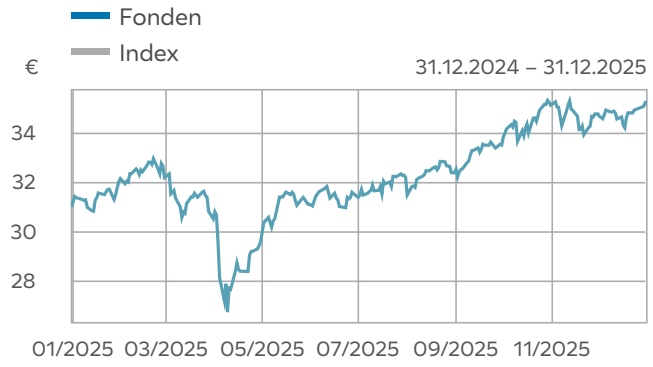
1 mån	1,30 %
3 mån	5,11 %
6 mån	12,07 %
12 mån	13,65 %
Ytd.	13,65 %
3 år årligen	13,07 %
5 år årligen	10,15 %
Från start, årligen	9,01 %

Nyckeltal (12 mån)

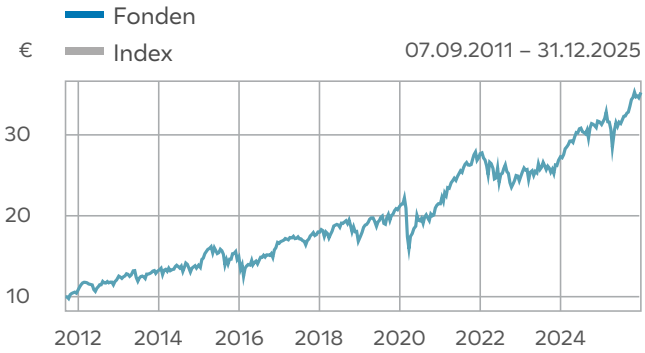
Volatilitet	14,94 %
Beta	0,00
Tracking Error	0,00
Sharpe	0,75

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

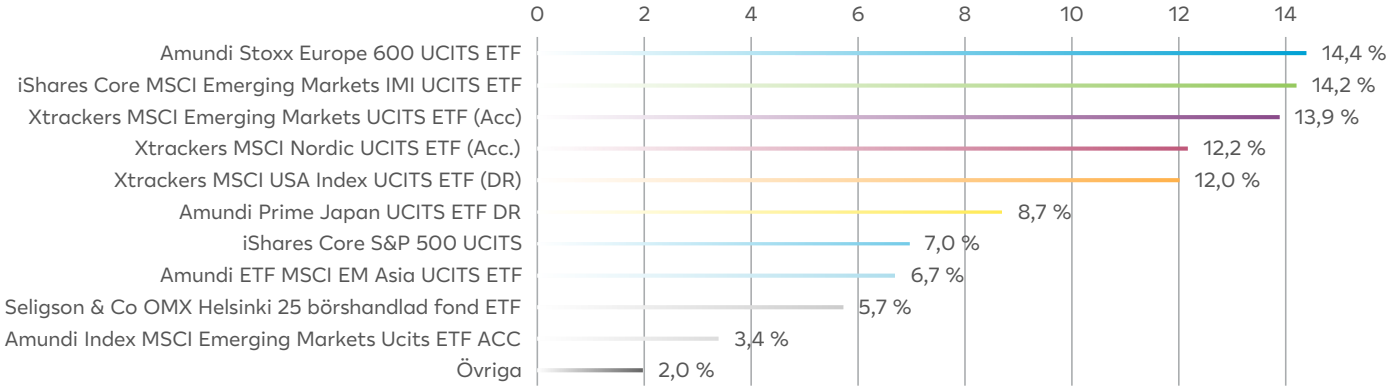
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
EUR				
Amundi Core MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	13 929,00	80,61	1 122 788,83	3,39 %
Amundi Core Stoxx Europe 600	16 710,00	285,06	4 763 352,60	14,38 %
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	48 937,00	45,27	2 215 598,21	6,69 %
Amundi Prime Japan UCITS ETF DR	92 052,00	31,26	2 877 545,52	8,69 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	122 589,00	38,35	4 701 042,97	14,20 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3 659,00	629,22	2 302 315,98	6,95 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 723,00	87,20	1 894 245,60	5,72 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	71 665,00	64,13	4 595 733,12	13,88 %
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF (Acc.)	80 164,00	50,25	4 028 241,00	12,16 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	22 999,00	172,76	3 973 192,25	12,00 %
USD				
Amundi Core MSCI USA UCITS ETF	6 902,00	38,07	262 762,62	0,79 %
Värdepapper totalt			32 736 818,69	98,86 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			377 737,53	1,14 %
Sammanlagt			**33 114 556,22**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Antal utestående tillväxtandelar	939 609,4972	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	35,243		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	123 562,08		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	4 174,11		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	24 686,99		
Förvaltningsarvode	0,39 %		
Administrationskostnader	0,56 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,01 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,57 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	56	63	73
Tillväxtandelens värde, EUR	35,243	31,010	27,287
Fondens värde, EUR	33 114 556,21	35 998 601,25	33 808 909,89

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	33 127 144,72
Fondens skulder, EUR	12 588,51

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		4 117 654,76	4 464 341,44
	Dividendintäkter och vinstandelar		170 221,61	187 969,91
	Ränteintäkter		7 851,65	7 209,46
	Övriga intäkter			
		Övriga	464,89	887,94
			4 296 192,91	4 660 408,75
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-123 562,08	-143 483,01
		Till förvaringsinstitut	-4 174,11	-805,73
	Övriga kostnader		-3 761,90	-4 375,13
			-131 498,09	-148 663,87
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			4 164 694,82	4 511 744,88

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING		31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA			
	Värdepapper till marknadsvärde	32 736 818,68	35 255 863,76
	Aktiva Resultatregleringar	442,92	1 407,99
	Kassa och bank	389 883,12	754 651,18
Aktiva sammanlagt		33 127 144,72	36 011 922,93
PASSIVA			
	Fondens värde	33 114 556,21	35 998 601,25
	Passiva Resultatregleringar	12 588,51	13 321,68
Passiva sammanlagt		33 127 144,72	36 011 922,93

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
	Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	1 145 995,33	580 354,96
	Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	0,00	-2 984,78
	Orealiserade värdeförändringar, netto	2 971 659,43	3 886 971,26
Sammanlagt		4 117 654,76	4 464 341,44

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	8 575 297,14	5 603 637,71
Värderingsdifferens 31.12, netto	8 575 297,14	5 603 637,71

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden

Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	3 320,00	2 516,85
Transaktionskostnader i resultaträkningen	119,00	238,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		35 998 601,25	33 808 909,89
	Teckningar av fondandelar	226 815,54	703 952,85
	Inlösningar av fondandelar	-7 275 555,40	-3 026 006,37
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	4 164 694,82	4 511 744,88
Fondens värde 31.12.		33 114 556,21	35 998 601,25

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Anssi Wartiainen (ansvarig), Perttu Hytönen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,31 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.1.2023 Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR EUR. T.o.m. 31.12.2022 Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure NR EUR. T.o.m. 30.4.2020 MSCI Daily Net TR Europe Euro t.o.m. 30.4.2020.

Placeringsfonden LokalTapiola Europa Klimatindex lämpar sig för sparare och investerare som vill investera på aktiemarknaderna i Europa på ett förmånligt och diversifierat sätt.

Placeringsfonden LokalTapiola Europa Klimatindex är en indexfond som investerar sina tillgångar i stora bolags aktier i Europa. Fondens mål är att ge investerarna en totalavkastning som motsvarar avkastningen på fondens jämförelseindex, med beaktande av fondens kostnader. Fonden strävar efter att, på det sätt som avses i lagen om placeringsfonder, efterbilda indexet Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™. När fonden följer indexet har den som mål att investera hållbart genom att minska koldioxidutsläppen via sina investeringsobjekt enligt artikel 9, punkt 3, i EU-förordningen 2019/2088. Investeringar görs i bolag vilka inte förväntas orsaka betydande skada för faktorer i anknytning till miljön, socialt ansvar och en god förvaltningssed (ESG).

Utöver att följa indexet är målet med portföljförvaltningen att hålla fondens handelskostnader låga och likviditeten på en bra nivå. Det här betyder att fonden inte nödvändigtvis äger exakt de värdepapper som ingår i indexet utan den kan använda derivat och avbilda samansättningen av indexet för att effektivera portföljförvaltningen.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Europa Klimatindex avkastade 13,20 % år 2025. Fondens jämförelseindex avkastade +13,67 %.

Sammantaget var 2025 ett bra år på den europeiska aktiemarknaden, om än med de bekanta fluktuationerna. Lägre räntor, en långsammare inflation och en hyfsad ekonomisk situation stödde marknadssentimentet. Detta trots president Trumps mycket oberäkneliga verksamhet inom politik, ekonomi och tullfrågor. Den kraftiga deprecieringen av dollarn under första halvåret påverkade också aktieavkastningen i Europa. Företagens resultat och omsättningar var starka trots de globala riskerna. Bäst avkastning av branscherna gav finansiella tjänster (+46,6 %), allmännytta (+34,1 %) och industritjänster (+24,8 %). Sämst avkastade sällanköpsvaror (+2,2 %), fastighetsbolag (+5,9 %) och kommunikationstjänster (+7,1 %). De mest framgångsrika av de enskilda namnen i portföljen var spanska banken Banco Santander SA (+130,9 %), spanska banken BBVA SA (+121,6 %) och spanska banken CaixaBank SA (109,4 %). Sämst presterade danska läkemedelsbolaget Novo Nordisk A/S (-46,9 %), brittiska alkoholbolaget Diageo Plc (-38,0 %) och danska energibolaget Orsted AS (-32,8 %). Fusionen av fonden LokalTapiola Samfund Europa med fonden LokalTapiola Europa Klimatindex i början av juni ökade fondens storlek avsevärt.

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat år 2025.

Utsikterna för den europeiska aktiemarknaden 2026 är positiva. Företagens balansräkningar är i skick och resultaten rimliga, men tillväxten i ekonomin är svag. Aktierna får dock fortsatt stöd av att inflationsdiskussionen har försvunnit från rubrikerna och av ECB:s stabila politik. Mätt med traditionella mätare verkar den europeiska aktiemarknaden vara vettigt värderad och klart billigare än den amerikanska aktiemarknaden. De största riskfaktorerna för den europeiska aktiemarknaden är globala: den liberala samhällsordningens motgångar, ökade geopolitiska spänningar och president Trumps politiska åtgärder.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 19.5.2025: Till fondens stadgar lades till ett omnämnande om att de hållbara investeringarnas andel ska vara minst 90 % och man åtog sig att i investeringsverksamheten tillämpa en uteslutningsmetod, enligt vilken fonden inte investerar i vissa företag. Uteslutningsmetoden beskrivs närmare i fondprospektet.

9.6.2025 LokalTapiola Samfund Europa fusionerades med fonden LokalTapiola Europa Klimatindex.

28.7.2025 Fonden tog i bruk avkastningsandelar (B).

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

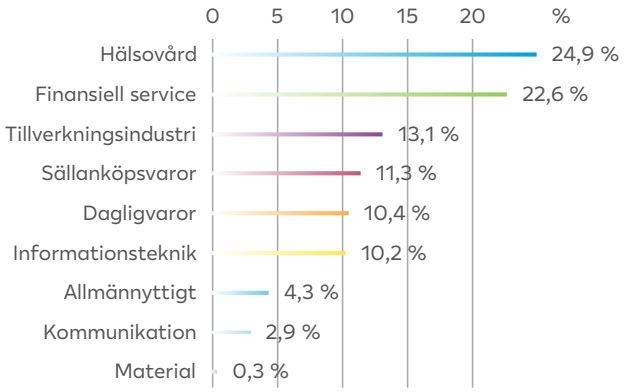
	Fond	Index
1 mån	2,16 %	2,21 %
3 mån	7,57 %	7,68 %
6 mån	10,10 %	10,32 %
12 mån	13,20 %	13,67 %
Ytd.	13,20 %	13,67 %
3 år årligen	11,92 %	12,28 %
5 år årligen	10,57 %	10,87 %
Från start, årligen	7,41 %	7,38 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	14,27 %	14,32 %
Beta	1,00	-
Tracking Error	0,20	-
Sharpe	0,76	0,79
Active Share (31.12.2025)	0,18 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

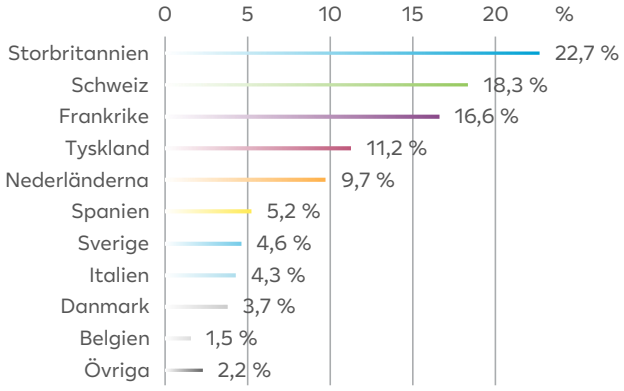
Placeringarnas branschfördelning



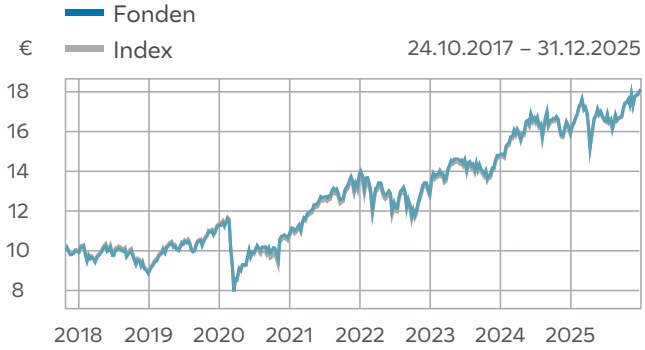
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex sponsras, säljs eller marknadsförs inte av Morningstar Norge AS eller någon av dess dotterbolag (alla liknande enheter benämns gemensamt för ”Morningstar Entities”). Morningstar Entities ger inga löften eller garantier, uttalade eller outtalade, till ägarna till Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex eller någon person ur allmänheten om i vilken utsträckning det är tillrådligt att investera i investeringsfonder allmänt sett eller i synnerhet Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex eller förmågan hos Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ och Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ att följa det allmänna marknadsresultatet för aktiefonder.

Morningstar Entities garanterar inte att Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex är korrekt eller fullständig eller några andra uppgifter och Morningstar Entities tar inte ansvar för eventuella fel, uteblivna uppgifter eller störningar.

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
CHF				
ABB Ltd	949,00	63,64	60 394,80	0,01 %
Alcon Inc	56 224,00	68,00	3 823 430,19	0,64 %
Cie Financiere Richemont SA	61 366,00	184,89	11 346 121,93	1,89 %
Lonza Group AG	4 985,00	577,94	2 881 050,79	0,48 %
Nestle SA	217 152,00	84,62	18 374 866,74	3,07 %
Novartis AG	206 488,00	117,78	24 320 378,20	4,06 %
Roche Holding AG	80 139,00	352,70	28 264 899,72	4,72 %
Sika AG	9 755,00	174,74	1 704 561,86	0,28 %
Swiss Re AG	22 848,00	142,77	3 261 930,50	0,54 %
Swisscom AG	1 949,00	618,46	1 205 374,84	0,20 %
UBS Group AG	195 126,00	39,72	7 750 184,81	1,29 %
Zurich Insurance Group AG	10 411,00	646,72	6 733 015,03	1,12 %
DKK				
Coloplast A/S	17 068,00	73,16	1 248 638,38	0,21 %
DSV PANALPINA A/S	15 993,00	216,23	3 458 165,86	0,58 %
Novo Nordisk A/S	388 959,00	43,55	16 938 092,09	2,83 %
Orsted AS	43 916,00	16,38	719 399,46	0,12 %
EUR				
adidas AG	16 631,00	169,05	2 811 470,55	0,47 %
Adyen NV	2 200,00	1 375,00	3 025 000,00	0,51 %
Airbus SE	305,00	198,40	60 512,00	0,01 %
Allianz SE	16 237,00	390,50	6 340 548,50	1,06 %
Amadeus IT Group SA	34 335,00	62,84	2 157 611,40	0,36 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	96 134,00	54,90	5 277 756,60	0,88 %
Argenx SE	7 145,00	716,80	5 121 536,00	0,86 %
ASML Holding NV	40 351,00	921,40	37 179 411,40	6,21 %
AXA SA	106 658,00	40,96	4 368 711,68	0,73 %
Banca Monte dei Paschi di Sien	107 488,00	9,13	981 365,44	0,16 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	111 788,00	20,05	2 241 349,40	0,37 %
Banco Santander SA	952 178,00	10,07	9 588 432,46	1,60 %
BASF SE	4 027,00	44,43	178 919,61	0,03 %
Bayerische Motoren Werke AG	9 528,00	93,14	887 437,92	0,15 %
BNP Paribas SA	75 142,00	80,79	6 070 722,18	1,01 %
CaixaBank SA	79 574,00	10,45	831 150,43	0,14 %
Cie de Saint-Gobain	37 668,00	86,96	3 275 609,28	0,55 %
Credit Agricole SA	54 747,00	17,55	960 809,85	0,16 %
Daimler AG	18 819,00	60,07	1 130 457,33	0,19 %
Danone SA	46 830,00	76,78	3 595 607,40	0,60 %
Deutsche Bank AG	34 373,00	33,11	1 138 090,03	0,19 %
Deutsche Boerse AG	14 457,00	223,70	3 234 030,90	0,54 %
Deutsche Telekom AG	376 206,00	27,66	10 405 857,96	1,74 %
DHL Group	50 718,00	46,73	2 370 052,14	0,40 %
E.ON SE	180 208,00	16,13	2 905 854,00	0,49 %
EDP - Energias de Portugal SA	214 618,00	3,92	840 229,47	0,14 %
Endesa SA	12 676,00	30,63	388 265,88	0,06 %
Enel SpA	431 924,00	8,88	3 834 189,35	0,64 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

Engie SA	14 048,00	22,41	314 815,68	0,05 %
Erste Group Bank AG	13 609,00	102,90	1 400 366,10	0,23 %
EssilorLuxottica SA	36 798,00	269,90	9 931 780,20	1,66 %
Ferrari NV	12 664,00	318,70	4 036 016,80	0,67 %
GENERALI	49 570,00	35,75	1 772 127,50	0,30 %
Heineken NV	24 729,00	69,74	1 724 600,46	0,29 %
Henkel AG & Co KGaA	20 914,00	69,58	1 455 196,12	0,24 %
Hermes International	3 887,00	2 122,00	8 248 214,00	1,38 %
Iberdrola SA	490 815,00	18,47	9 062 898,98	1,51 %
Industria de Diseno Textil SA	102 026,00	56,34	5 748 144,84	0,96 %
Infineon Technologies AG	129 916,00	37,73	4 901 730,68	0,82 %
ING Groep NV	29 836,00	24,01	716 362,36	0,12 %
Intesa Sanpaolo SpA	1 024 714,00	5,92	6 067 331,59	1,01 %
KBC Group NV	5 365,00	111,25	596 856,25	0,10 %
Kone Oyj	22 607,00	60,56	1 369 079,92	0,23 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 694,00	34,87	59 069,78	0,01 %
L'Oreal SA	27 834,00	366,60	10 203 944,40	1,70 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	29 677,00	645,00	19 141 665,00	3,20 %
Muenchener Rueckversicherungs-	9 555,00	562,20	5 371 821,00	0,90 %
Nokia Oyj	76 203,00	5,57	424 603,12	0,07 %
Poste Italiane SpA	32 453,00	21,48	697 090,44	0,12 %
Prosus NV	160 434,00	52,85	8 478 936,90	1,42 %
Rheinmetall AG	4 348,00	1 561,00	6 787 228,00	1,13 %
RWE AG	4 052,00	45,26	183 393,52	0,03 %
Safran SA	27 788,00	297,40	8 264 151,20	1,38 %
Sampo Oyj	141 309,00	10,33	1 459 721,97	0,24 %
Sanofi	128 880,00	82,72	10 660 953,60	1,78 %
SAP SE	74 790,00	208,35	15 582 496,50	2,60 %
Schneider Electric SE	42 917,00	234,90	10 081 203,30	1,68 %
Siemens AG	752,00	239,15	179 840,80	0,03 %
Siemens Energy AG	494,00	120,40	59 477,60	0,01 %
Siemens Healthineers AG	27 758,00	44,92	1 246 889,36	0,21 %
Telefonica SA	310 168,00	3,49	1 083 416,82	0,18 %
UCB SA	13 253,00	238,60	3 162 165,80	0,53 %
UniCredit SpA	113 388,00	70,92	8 041 476,96	1,34 %
Universal Music Group NV	74 791,00	22,23	1 662 603,93	0,28 %
Vinci SA	32 936,00	120,05	3 953 966,80	0,66 %
Volkswagen AG	566,00	103,55	58 609,30	0,01 %
GBP				
3i Group PLC	72 848,00	37,37	2 722 424,17	0,45 %
Ashtead Group PLC	23 873,00	58,25	1 390 607,10	0,23 %
AstraZeneca PLC	180 148,00	157,94	28 452 131,06	4,75 %
BAE Systems PLC	332 154,00	19,63	6 520 357,40	1,09 %
Barclays PLC	805 023,00	5,45	4 388 243,16	0,73 %
Compass Group PLC	116 165,00	27,08	3 145 168,07	0,53 %
Diageo PLC	244 024,00	18,36	4 481 491,73	0,75 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

Experian PLC	69 919,00	38,52	2 693 042,23	0,45 %
GSK PLC	408 692,00	20,90	8 540 063,18	1,43 %
Haleon PLC	1 006 930,00	4,29	4 322 349,73	0,72 %
HSBC Holdings PLC	1 179 751,00	13,44	15 860 086,39	2,65 %
Lloyds Banking Group PLC	2 043 219,00	1,13	2 298 921,73	0,38 %
London Stock Exchange Group PL	36 709,00	102,53	3 763 688,90	0,63 %
National Grid PLC	390 095,00	13,07	5 099 967,45	0,85 %
Natwest Group PLC	426 623,00	7,47	3 184 782,08	0,53 %
Prudential PLC	173 813,00	13,11	2 278 343,24	0,38 %
Reckitt Benckiser Group PLC	64 493,00	68,74	4 433 325,89	0,74 %
RELX PLC	140 690,00	34,59	4 866 214,70	0,81 %
Rio Tinto PLC	685,00	68,65	47 024,96	0,01 %
Rolls-Royce Holdings PLC	905 611,00	13,17	11 927 807,01	1,99 %
SSE PLC	93 921,00	24,96	2 343 910,51	0,39 %
Standard Chartered PLC	81 761,00	20,87	1 706 143,91	0,28 %
Tesco PLC	729 094,00	5,06	3 689 184,29	0,62 %
Unilever PLC	108 051,00	55,66	6 013 695,96	1,00 %
Vodafone Group PLC	2 040 254,00	1,13	2 310 540,73	0,39 %
NOK				
DNB Bank ASA	56 208,00	23,77	1 335 935,44	0,22 %
Telenor ASA	43 501,00	12,39	538 813,26	0,09 %
SEK				
Assa Abloy AB	67 085,00	33,16	2 224 473,06	0,37 %
Atlas Copco AB	315 517,00	15,34	4 840 496,48	0,81 %
Epiroc AB	74 197,00	19,39	1 438 888,18	0,24 %
EQT AB	35 448,00	33,61	1 191 468,85	0,20 %
Essity AB	53 215,00	24,50	1 303 874,68	0,22 %
H & M Hennes & Mauritz AB	37 711,00	17,18	647 702,68	0,11 %
Hexagon AB	243 440,00	10,12	2 462 829,41	0,41 %
Industrivarden AB	20 549,00	38,34	787 892,66	0,13 %
Investor AB	180 436,00	30,53	5 507 969,13	0,92 %
Nordea Bank Abp	215 055,00	16,07	3 456 226,97	0,58 %
Sandvik AB	78 521,00	27,77	2 180 735,86	0,36 %
Skandinaviska Enskilda Banken	67 488,00	18,03	1 216 499,95	0,20 %
Svenska Handelsbanken AB	78 495,00	12,41	974 334,18	0,16 %
Swedbank AB	70 119,00	29,67	2 080 196,11	0,35 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsso	57 138,00	8,37	478 279,23	0,08 %
Volvo AB	2 186,00	27,34	59 761,76	0,01 %
USD				
Coca-Cola Europacific Partners	21 961,00	77,23	1 696 068,37	0,28 %
Värdepapper totalt			598 383 703,72	99,92 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			504 196,27	0,08 %
Sammanlagt			**598 887 899,99**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

Antal utestående tillväxtandelar	29 235 773,3491	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	18,123		
Antal utestående avkastningsandelar	3 810 814,1738		
Avkastningsandelens värde	18,123		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 375 821,18		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	62 000,83		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	0,31 %		
Administrationskostnader	0,33 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,16 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,49 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	3 001	2 561	2 158
Tillväxtandelens värde, EUR	18,123	16,010	14,863
Avkastningsandelens värde, EUR	18,123	-	-
Fondens värde, EUR	598 887 899,99	235 281 377,87	166 938 225,80

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	599 069 638,83
Fondens skulder, EUR	181 738,84

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		45 433 184,59	8 693 422,70
	Dividendintäkter och vinstandelar		10 091 402,24	5 797 789,87
	Ränteintäkter		53 171,48	25 709,00
	Övriga intäkter			
		Övriga	70 640,25	63,71
			55 648 398,56	14 516 985,28
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-1 375 821,18	-701 881,69
		Till förvaringsinstitut	-62 000,83	-5 433,08
	Övriga kostnader		-166 612,41	-37 946,58
			-1 604 434,42	-745 261,35
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			54 043 964,14	13 771 723,93

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		598 383 703,72	235 048 838,39
		Övriga	278 751,78	118 393,47
	Aktiva Resultatregleringar		1 320,81	963,45
	Kassa och bank		405 862,52	185 853,59
Aktiva sammanlagt			599 069 638,83	235 354 048,90
PASSIVA				
	Fondens värde		598 887 899,99	235 281 377,87
	Passiva Resultatregleringar		181 738,84	72 671,03
Passiva sammanlagt			599 069 638,83	235 354 048,90

Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
	Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	27 276 123,62	7 623 115,39
	Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-8 810 410,00	-2 051 905,86
	Orealiserade värdeförändringar, netto	26 967 470,97	3 122 213,17
Sammanlagt		45 433 184,59	8 693 422,70

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	78 604 955,23	31 874 634,58
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-27 071 314,80	-9 089 808,22
Värderingsdifferens 31.12, netto	51 533 640,43	22 784 826,36

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden		
Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen		

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	697 044,10	191 411,78
Transaktionskostnader i resultaträkningen	25 818,00	13 785,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		235 281 377,87	166 938 225,80
	Teckningar av fondandelar	202 311 535,92	63 771 078,69
	Inlösningar av fondandelar	-16 647 048,98	-9 199 650,55
	Poster mottagna vid fusionen	123 898 071,04	0,00
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	54 043 964,14	13 771 723,93
Fondens värde 31.12.		598 887 899,99	235 281 377,87

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Tommi Äikäs (ansvarig), Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä
Avgifter: Förvaltningsarvode 1,49 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR. T.o.m. 30.4.2020 MSCI Daily Net TR Europe Euro mid Cap. T.o.m. 14.12.2017 MSCI Daily Net TR Europe Euro. T.o.m. 31.12.2014 Dow Jones Stoxx 600 TR.

Placeringsfonden LokalTapiola Europa Mid Cap är en aktivt förvaltad aktiefond som investerar i aktier och aktierelaterade instrument.

Fonden investerar i bolag som är noterade i Europa eller i företag av vars verksamhet en betydande del kommer från Europa. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden kan investera i derivatinstrument som skyddar mot valutarisker när det enligt portföljförvaltningens valutasyn är motiverat. Fondens värde kan variera kraftigt på kort sikt.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet Morningstar Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Börskurserna i Europa var starkt uppåtgående år 2025, även om aktiemarknaden tillfälligt kollapsade i april på grund av Trumps drastiska tullmeddelanden. Nedgången var kortvarig, eftersom priserna redan i maj nådde högre nivåer än före tullkalabaliken. De medelstora bolagen i Europa har avkastat bättre än de stora bolagen, särskilt efter nedgången på våren. Fondens årsavkastning var 9,17 % (fondens jämförelseindex avkastade klart bättre, dvs. 23,40 % under motsvarande tidsperiod). Det fanns mycket stora skillnader i avkastningen från olika branscher: bäst avkastning av de europeiska medelstora bolagen gav energi (+41 %), industritjänster (+39 %) och finansiella tjänster (+39 %), sämst avkastade informationsteknik (-4 %) och fastighetsbolag (-4 %).

Bäst avkastning bland bolagen i fonden gav Societe Generale (+161 %), Siemens Energy (+139 %) och Kion Group (+118 %). Sämst avkastning gav Pandora (-46 %), IMCD (-45 %) och Wolter Kluwer (-44 %). Branschvikternas inverkan på avkastningsskillnaderna jämfört med indexet var liten. Den viktigaste (nästan hälften) faktor som förklarade avkastningsskillnaden var frånvaron av försvarsindustriföretag från fonden på grund av investeringsrestriktionerna fram till slutet av maj. Dessutom var företagsvalen inom basindustrin och sällanköpsvaror inte framgångsrika. Nya bolag som förvärvats till portföljen är bl.a. Danske Bank, Orange, Prudential och Sandoz. Ur portföljen har sålts bl.a. Cellnex, Adidas, Pandora och Dormakaba. Derivat har inte använts.

Utsikterna för börsnoterade företag har förblivit måttligt optimistiska under hela året, eftersom anpassningsförmåga och -uthållighet förekommer i stor utsträckning. Trots kursuppgången har aktiemarknadens värdering förblivit på en rimlig nivå, vilket erbjuder rimliga avkastningsutsikter även framöver. Det här förutsätter dock att företagens resultatutveckling förblir gynnsam och de geopolitiska riskerna och införandet av USA:s tullavgifter inte medför värre negativa konsekvenser för företagens verksamhetsmiljö än väntat.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Europa Mid Cap ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

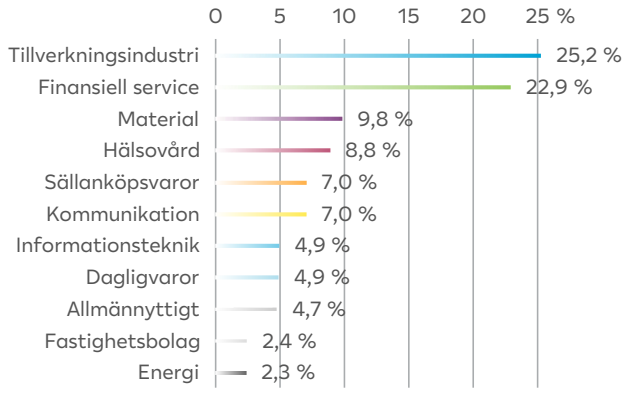
	Fond	Index
1 mån	2,14 %	3,10 %
3 mån	3,56 %	5,72 %
6 mån	4,44 %	7,62 %
12 mån	9,17 %	23,40 %
Ytd.	9,17 %	23,40 %
3 år årligen	8,92 %	16,09 %
5 år årligen	3,55 %	8,05 %
Från start, årligen	4,41 %	4,84 %

Nyckeltal (12 mån)

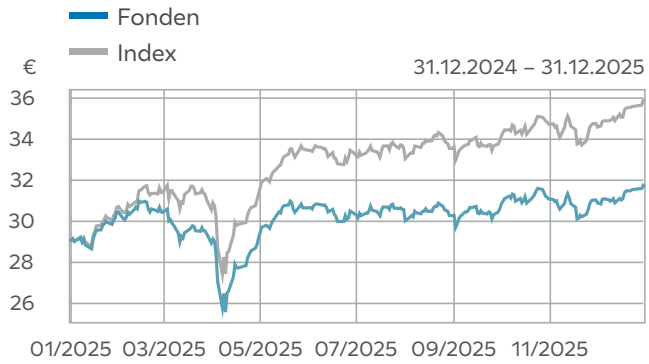
	Fond	Index
Volatilitet	13,62 %	13,75 %
Beta	0,97	-
Tracking Error	3,00	-
Sharpe	0,50	1,52
Active Share (31.12.2025)	60,27 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap

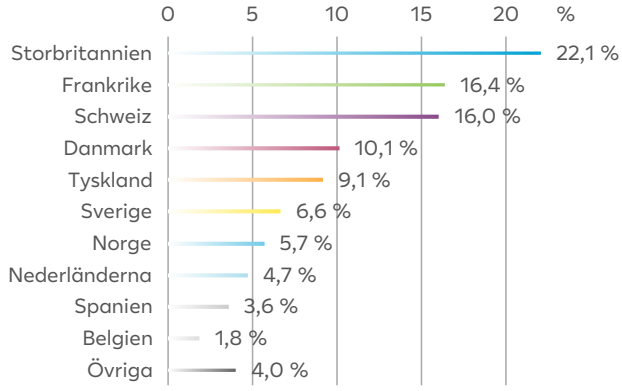
Placeringarnas branschfördelning



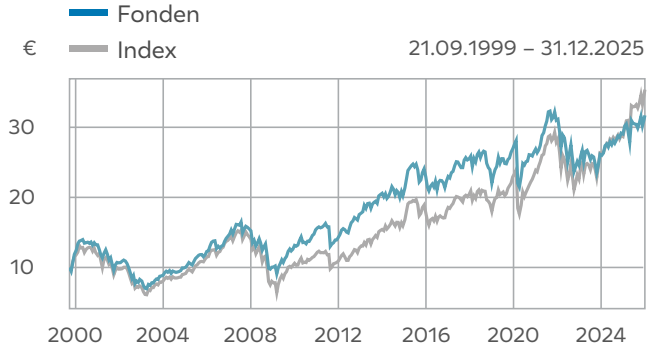
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
CHF				
Belimo Holding AG	1 425,00	839,30	1 195 999,10	1,20 %
Chocoladefabriken Lindt & Spru	65,00	12 455,13	809 583,68	0,81 %
Geberit AG	2 390,00	665,85	1 591 381,35	1,60 %
Givaudan SA	530,00	3 380,83	1 791 841,30	1,80 %
Helvetia Baloise Holding AG	6 982,00	224,82	1 569 663,20	1,57 %
Julius Baer Group Ltd	18 450,00	67,06	1 237 217,09	1,24 %
Partners Group Holding AG	955,00	1 055,73	1 008 223,18	1,01 %
Sandoz Group AG	31 900,00	62,16	1 982 822,88	1,99 %
Schindler Holding AG	4 690,00	321,53	1 507 993,21	1,51 %
SGS SA	20 200,00	97,64	1 972 373,03	1,98 %
Sika AG	3 500,00	174,74	611 580,37	0,61 %
DKK				
Carlsberg AS	14 000,00	111,82	1 565 531,74	1,57 %
Danske Bank A/S	69 600,00	42,66	2 968 919,13	2,98 %
Genmab A/S	5 500,00	271,39	1 492 656,21	1,50 %
Novonesis	22 000,00	54,60	1 201 194,28	1,21 %
Tryg A/S	65 900,00	22,29	1 469 071,73	1,47 %
Vestas Wind Systems A/S	40 000,00	23,22	928 650,80	0,93 %
EUR				
ACS Actividades de Construccio	10 000,00	84,85	848 500,00	0,85 %
Amundi SA	21 400,00	70,60	1 510 840,00	1,52 %
ASM International NV	2 340,00	517,60	1 211 184,00	1,22 %
Capgemini SE	9 010,00	142,25	1 281 672,50	1,29 %
Cie Generale des Etablissement	51 300,00	28,31	1 452 303,00	1,46 %
Corp ACCIONA Energias Renovabl	63 600,00	22,40	1 424 640,00	1,43 %
Ferrovial SE	20 200,00	55,34	1 117 868,00	1,12 %
Freenet AG	56 400,00	29,34	1 654 776,00	1,66 %
Getlink SE	76 000,00	15,73	1 195 480,00	1,20 %
HeidelbergCement AG	5 850,00	223,00	1 304 550,00	1,31 %
IMCD NV	11 000,00	77,34	850 740,00	0,85 %
Ipsen SA	9 600,00	119,00	1 142 400,00	1,15 %
Kering SA	3 500,00	301,00	1 053 500,00	1,06 %
KION Group AG	23 100,00	68,25	1 576 575,00	1,58 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	39 800,00	34,87	1 387 826,00	1,39 %
Legrand SA	12 000,00	127,25	1 527 000,00	1,53 %
Orange SA	80 000,00	14,20	1 136 000,00	1,14 %
Prysmian SpA	16 100,00	86,38	1 390 718,00	1,40 %
Publicis Groupe SA	13 000,00	88,62	1 152 060,00	1,16 %
Siemens Energy AG	18 600,00	120,40	2 239 440,00	2,25 %
Societe Generale SA	31 000,00	68,72	2 130 320,00	2,14 %
Symrise AG	15 300,00	68,88	1 053 864,00	1,06 %
Thales SA	4 300,00	229,80	988 140,00	0,99 %
UCB SA	7 260,00	238,60	1 732 236,00	1,74 %
Veolia Environnement SA	35 000,00	29,72	1 040 200,00	1,04 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap

Vonovia SE	36 000,00	24,54	883 440,00	0,89 %
Wolters Kluwer NV	11 630,00	88,34	1 027 394,20	1,03 %
GBP				
Aviva PLC	228 100,00	7,84	1 787 954,09	1,79 %
Halma PLC	32 850,00	40,52	1 331 111,07	1,34 %
ICG PLC	57 800,00	23,52	1 359 719,63	1,36 %
Informa PLC	158 000,00	10,12	1 599 670,21	1,60 %
Kingfisher PLC	260 000,00	3,58	931 155,68	0,93 %
Next PLC	10 500,00	156,68	1 645 115,85	1,65 %
Prudential PLC	91 700,00	13,11	1 202 004,88	1,21 %
Rotork PLC	360 900,00	3,73	1 345 010,06	1,35 %
Severn Trent PLC	64 000,00	31,94	2 044 323,33	2,05 %
Smith & Nephew PLC	87 500,00	14,18	1 241 152,50	1,25 %
Smurfit WestRock PLC	37 000,00	32,88	1 216 622,94	1,22 %
Tesco PLC	175 000,00	5,06	885 492,48	0,89 %
The Sage Group PLC	69 200,00	12,40	858 332,65	0,86 %
Tritax Big Box REIT PLC	806 600,00	1,74	1 406 028,02	1,41 %
Weir Group PLC/The	54 400,00	32,60	1 773 188,40	1,78 %
NOK				
Aker BP ASA	48 000,00	21,69	1 041 152,35	1,04 %
Norsk Hydro ASA	164 000,00	6,60	1 082 828,20	1,09 %
Storebrand ASA	143 000,00	14,58	2 085 150,07	2,09 %
Var Energi ASA	426 300,00	2,79	1 187 786,05	1,19 %
PLN				
Powszechna Kasa Oszczednosci B	60 000,00	20,17	1 210 146,12	1,21 %
SEK				
Boliden AB	22 500,00	47,60	1 070 993,03	1,07 %
Nordnet AB publ	900,00	24,96	22 467,57	0,02 %
Saab AB	20 000,00	49,67	993 384,82	1,00 %
Swedbank AB	76 200,00	29,67	2 260 599,03	2,27 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	27 400,00	30,75	842 484,95	0,85 %
Tele2 AB	80 000,00	14,28	1 142 318,64	1,15 %
USD				
InterContinental Hotels Group	13 500,00	119,80	1 617 284,93	1,62 %
Värdepapper totalt			95 401 846,53	95,71 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			4 271 872,95	4,29 %
Sammanlagt			**99 673 719,48**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap

Antal utestående tillväxtandelar	3 144 032,1481	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	31,703		
Antal utestående avkastningsandelar	0,0000	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	22,588		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 349 501,38		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten från	12 332,78		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	1,49 %		
Administrationskostnader	1,52 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,20 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,72 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	1 164	1 169	1 252
Tillväxtandelens värde, EUR	31,703	29,041	26,351
Avkastningsandelens värde, EUR	22,588	21,320	19,911
Fondens värde, EUR	99 673 719,47	64 593 207,26	86 421 165,42

	31.12.2025		
Fondens medel, EUR	99 810 308,17		
Fondens skulder, EUR	136 588,70		

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		6 730 282,67	6 572 944,60
	Dividendintäkter och vinstandelar		2 394 285,72	1 959 914,32
	Ränteintäkter		32 984,52	31 266,68
	Övriga intäkter			
		Övriga	20 857,98	18 927,18
			9 178 410,89	8 583 052,78
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-1 349 501,38	-1 120 990,52
		Till förvaringsinstitut	-12 332,78	-1 427,16
	Övriga kostnader		-20 325,10	-12 242,05
			-1 382 159,26	-1 134 659,73
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			7 796 251,63	7 448 393,05

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		95 401 846,52	63 427 891,66
	Övriga fordringar			
		Övriga	66 376,21	35 952,91
	Aktiva Resultatregleringar		1 383,63	3 417,34
	Kassa och bank		4 340 701,81	1 214 444,76
Aktiva sammanlagt			99 810 308,17	64 681 706,67
PASSIVA				
	Fondens värde		99 673 719,47	64 593 207,26
	Passiva Resultatregleringar		136 588,70	88 499,41
Passiva sammanlagt			99 810 308,17	64 681 706,67

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	7 084 159,70	12 441 119,97
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-5 779 120,08	-5 237 959,40
Orealiserade värdeförändringar, netto	5 425 243,05	-630 215,97
Sammanlagt	6 730 282,67	6 572 944,60

2. Utdelad och återinvesterad avkastning	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,00	0,5974
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	0,00	25 953,44

3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	13 109 978,39	8 401 111,98
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-3 163 326,39	-3 879 703,02
Värderingsdifferens 31.12, netto	9 946 652,00	4 521 408,96

4. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden

Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

5. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	180 433,73	111 661,54
Transaktionskostnader i resultaträkningen	5 033,00	3 510,50
	185 466,73	115 172,04

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		64 593 207,26	86 421 165,42
	Teckningar av fondandelar	37 908 075,22	1 438 198,30
	Inlösningar av fondandelar	-10 623 814,64	-30 688 596,07
	Vinstutdelning	0,00	-25 953,44
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	7 796 251,63	7 448 393,05
Fondens värde 31.12.		99 673 719,47	64 593 207,26

Fondens vinstutdelningsbara tillgångar

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Timo Ritari (ansvarig), Jaakko Kinanen, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä, Tommi Äikäs
Avgifter: Förvaltningsarvode 1,49 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m 16.5.2024 Morningstar Developed Markets Technology, Communication Services & Consumer Cyclical TME Select Index. T.o.m. 15.5.2024 Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD – index. T.o.m. 30.4.2020 MSCI Daily World TR Net USD. T.o.m. 31.12.2014 Dow Jones Stoxx 600 TR.

Placeringsfonden LokalTapiola Framtid är en aktivt förvaltad aktiefond som investerar i aktier och aktierelaterade instrument. Fondens investeringar fokuserar på Europa och USA, men investeringar kan göras globalt. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden investerar i företag som förväntas dra nytta av de tillväxttrender som digitalisering och tekniska innovationer samt förändringar i konsumentbeteendet medför. Fonden investerar i både stora och små företag. Fonden kan investera i derivatinstrument som skyddar mot valutarisker när det enligt portföljförvaltningens valutasyn är motiverat. I rapporteringen jämförs fondens utveckling med indexet Morningstar Developed Markets Technology, Communication Services & Consumer Cyclical TME Select. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

År 2025 var mycket händelserikt på aktiemarknaden. Trots alla osäkerheter var utvecklingen på marknaden på bred front mycket stark. Den goda avkastningen drevs av särskilt tillväxtaktiernas popularitet och tron på att den ekonomiska utvecklingen till slut tar en positiv riktning, trots att det fanns ett exceptionellt stort antal politiska och geopolitiska osäkerheter under året. Året präglades också av exceptionellt stor politisk och geopolitisk volatilitet, särskilt på grund av USA:s handelspolitik, ökningen av försvarsutgifterna i Europa samt kriget i Ukraina och krisen i Mellanöstern. Trots det här uppvisade marknaden en stark anpassningsförmåga, och riskaptiten återhämtade sig upprepade gånger snabbt. Räntesänkningarna som FED igångsatte på hösten utgjorde en central stöttepelare även för aktieinvesteringar.

Avkastningen på LokalTapiola Framtid var en aning positiv i fjol. Jämförelseindexet Morningstar Developed Markets steg +6 %. Försvagningen av dollarn påverkade fondens avkastning i euro negativt. I USA var uppgången koncentrerad främst till teknik, kommunikationstjänster och industri. Kombinationen av värderingskoefficienter och resultatuppgång stödde särskilt stora bolag. Mot slutet av året fick även mindre bolag medvind. Under andra halvåret, efter den första räntesänkningen, fick uppgången på marknaden mer bredd. I Europa och Norden var utvecklingen mer cyklisk och värderingsdriven än i USA. Bäst avkastning av fondens investeringar gav teknik- och kommunikationsbolagen. I avkastningstoppen fanns amerikanska teknikbolagen Lam Research, Palantir och AMD. Av fondens M7-bolag gav Alphabet och Nvidia bäst avkastning. Av de europeiska bolagen avkastade ASML och Volvo Cars bäst. Av de bolag som köptes in i fonden under granskningsperioden gav Amphenol och Infineon bäst avkastning. Sämst avkastade Servicenow och Salesforce samt amerikanska Chipotle och Accenture, vilka såldes ur fonden. Fonden betonar kvalitet och resultatförmåga.

År 2025 belönade placerare med fokus på tillväxt och trender. Fokus i år ligger fortfarande på geopolitik, ränteutveckling och bredare ekonomisk tillväxt. Dessutom förväntas den ekonomiska tillväxten, AI-temat och stödeffekterna av en lättare penningpolitik fortsätta. Trots riskerna förväntas investeringsmiljön förbli gynnsam för riskfyllda tillgångsslag även 2026.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

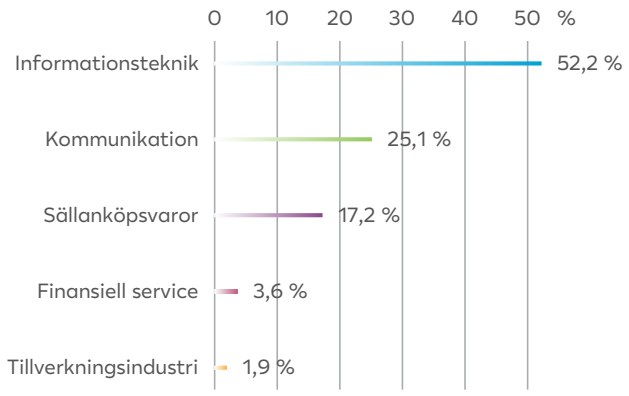
Avkastning och nyckeltal

Avkastning

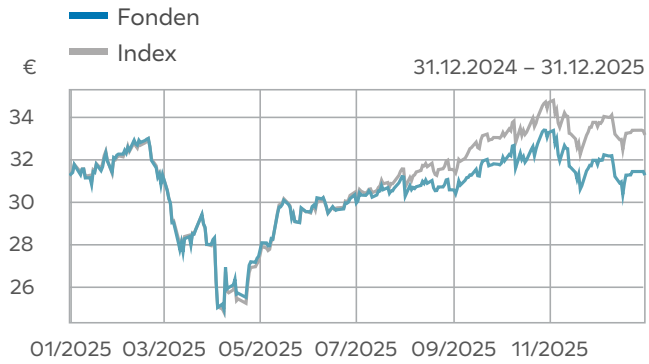
	Fond	Index
1 mån	-2,19 %	-1,75 %
3 mån	-1,53 %	0,46 %
6 mån	3,02 %	8,87 %
12 mån	0,04 %	6,11 %
Ytd.	0,04 %	6,11 %
3 år årligen	14,34 %	19,38 %
5 år årligen	2,49 %	14,09 %
Från start, årligen	4,59 %	6,29 %

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

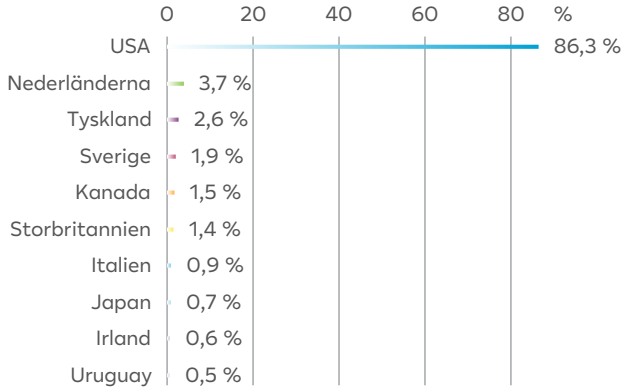
Placeringarnas branschfördelning



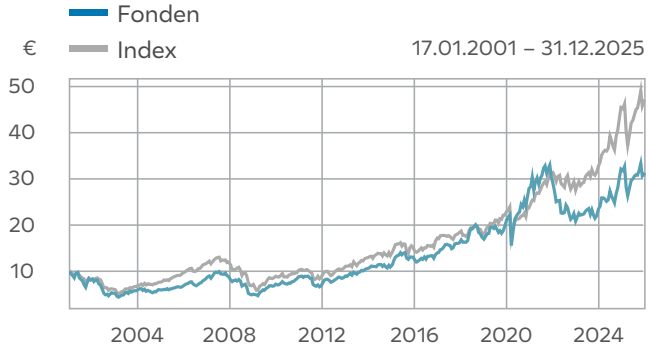
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	21,08 %	20,01 %
Beta	1,04	-
Tracking Error	3,20	-
Sharpe	-0,11	0,19
Active Share (31.12.2025)	43,59 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
EUR				
ASML Holding NV	3 000,00	921,40	2 764 200,00	2,01 %
Infineon Technologies AG	25 000,00	37,73	943 250,00	0,69 %
Moncler SpA	21 000,00	54,92	1 153 320,00	0,84 %
Prosus NV	30 000,00	52,85	1 585 500,00	1,15 %
SAP SE	8 000,00	208,35	1 666 800,00	1,21 %
Universal Music Group NV	30 000,00	22,23	666 900,00	0,48 %
Zalando SE	35 000,00	25,34	886 900,00	0,64 %
GBP				
London Stock Exchange Group PL	9 000,00	102,53	922 749,19	0,67 %
SEK				
Volvo Car AB	375 000,00	2,84	1 063 648,13	0,77 %
USD				
Adobe Inc	3 500,00	298,02	1 043 056,03	0,76 %
Advanced Micro Devices Inc	16 000,00	182,36	2 917 711,17	2,12 %
Airbnb Inc	6 000,00	115,57	693 392,37	0,50 %
Alphabet Inc	43 000,00	267,20	11 489 611,70	8,35 %
Amazon.com Inc	34 000,00	196,54	6 682 459,14	4,86 %
Amphenol Corp	15 000,00	115,07	1 726 072,89	1,25 %
Apple Inc	32 000,00	231,49	7 407 629,44	5,38 %
Applied Materials Inc	9 000,00	218,83	1 969 439,72	1,43 %
Aptiv Holdings Ltd	12 000,00	64,79	777 486,37	0,57 %
ARVINMERITOR INC	10 000,00	93,08	930 773,16	0,68 %
AT&T Inc	115 000,00	21,15	2 432 390,99	1,77 %
Automatic Data Processing Inc	2 000,00	219,03	438 061,99	0,32 %
Block Inc	6 000,00	55,42	332 544,28	0,24 %
Booking Holdings Inc	400,00	4 560,06	1 824 022,48	1,33 %
Broadcom Inc	26 000,00	294,70	7 662 295,63	5,57 %
Cadence Design Systems Inc	7 000,00	266,16	1 863 130,11	1,35 %
Cisco Systems Inc/Delaware	40 000,00	65,59	2 623 637,60	1,91 %
Comcast Corp	70 000,00	25,45	1 781 590,58	1,29 %
DoorDash Inc	5 000,00	192,85	964 237,06	0,70 %
eBay Inc	20 000,00	74,17	1 483 310,62	1,08 %
Fortinet Inc	10 000,00	67,62	676 175,07	0,49 %
Intel Corp	34 000,00	31,42	1 068 290,20	0,78 %
Intuit Inc	2 000,00	564,05	1 128 099,46	0,82 %
Lam Research Corp	19 000,00	145,76	2 769 431,20	2,01 %
Lululemon Athletica Inc	4 000,00	176,95	707 799,73	0,51 %
Marvell Technology Inc	21 000,00	72,36	1 519 567,43	1,10 %
Mastercard Inc	4 500,00	486,10	2 187 465,94	1,59 %
MercadoLibre Inc	400,00	1 715,14	686 055,86	0,50 %
Meta Platforms Inc	10 000,00	562,07	5 620 657,36	4,08 %
Micron Technology Inc	4 000,00	243,03	972 104,90	0,71 %
Microsoft Corp	16 000,00	411,80	6 588 828,34	4,79 %
Netflix Inc	29 000,00	79,84	2 315 258,85	1,68 %
NVIDIA Corp	59 000,00	158,80	9 369 465,26	6,81 %

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

Oracle Corp	8 000,00	165,97	1 327 724,79	0,96 %
Palantir Technologies Inc	16 000,00	151,35	2 421 662,13	1,76 %
Palo Alto Networks Inc	7 000,00	156,85	1 097 922,34	0,80 %
QUALCOMM Inc	17 000,00	145,65	2 476 030,31	1,80 %
Salesforce Inc	6 000,00	225,57	1 353 423,02	0,98 %
ServiceNow Inc	6 500,00	130,44	847 866,99	0,62 %
Shopify Inc	10 000,00	137,07	1 370 657,36	1,00 %
Sony Group Corp	45 000,00	21,80	980 926,43	0,71 %
Spotify Technology SA	3 000,00	494,47	1 483 421,32	1,08 %
Synopsys Inc	1 699,00	399,97	679 542,13	0,49 %
T-Mobile US Inc	15 000,00	172,89	2 593 324,25	1,88 %
Take-Two Interactive Software	15 000,00	218,01	3 270 137,94	2,38 %
Tesla Inc	10 000,00	382,94	3 829 359,67	2,78 %
Texas Instruments Inc	7 000,00	147,73	1 034 085,49	0,75 %
Uber Technologies Inc	31 000,00	69,58	2 156 854,57	1,57 %
Visa Inc	5 000,00	298,63	1 493 145,44	1,09 %
Walt Disney Co/The	25 000,00	96,88	2 421 875,00	1,76 %
Zscaler Inc	3 000,00	191,52	574 557,22	0,42 %
Värdepapper totalt			135 717 836,64	98,63 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 881 098,43	1,37 %
Sammanlagt			**137 598 935,07**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

Antal utestående tillväxtandelar	4 399 249,8774	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	31,278		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	2 202 535,95		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	15 094,11		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	1,49 %		
Administrationskostnader	1,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,05 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,55 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	3 507	3 535	2 392
Tillväxtandelens värde, EUR	31,278	31,265	23,540
Avkastningsandelens värde, EUR	-	-	20,763
Fondens värde, EUR	137 598 935,07	179 079 296,35	87 359 237,87

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	137 792 893,55
Fondens skulder, EUR	193 958,48

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		-199 298,29	42 747 154,63
	Nettointäkter av derivatkontrakt		0,00	0,00
	Dividendintäkter och vinstandelar		819 036,60	554 426,50
	Ränteintäkter		32 529,28	53 398,57
	Övriga intäkter			
		Övriga	859 934,88	0,00
			1 512 202,47	43 354 979,70
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-2 202 535,95	-2 080 746,73
		Till förvaringsinstitut	-15 094,11	-2 999,95
	Räntekostnader		0,00	-0,03
	Övriga kostnader		-45 293,25	-8 910,06
			-2 262 923,31	-2 092 656,77
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			-750 720,84	41 262 322,93

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		135 717 836,64	177 452 347,81
	Övriga fordringar			
		Övriga	27 674,22	28 927,09
	Aktiva Resultatregleringar		689,41	3 630,25
	Kassa och bank		2 046 693,28	1 834 925,14
Aktiva sammanlagt			137 792 893,55	179 319 830,29
PASSIVA				
	Fondens värde		137 598 935,07	179 079 296,35
	Passiva Resultatregleringar		193 958,48	240 533,94
Passiva sammanlagt			137 792 893,55	179 319 830,29

Placeringsfond LokalTapiola Framtid

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
	Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	27 809 023,07	23 373 538,78
	Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-5 947 396,08	-3 142 570,13
	Orealiserade värdeförändringar, netto	-22 060 925,28	22 516 185,98
Sammanlagt		-199 298,29	42 747 154,63

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	31 829 139,51	53 792 071,30
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-3 301 637,75	-3 203 644,26
Värderingsdifferens 31.12, netto	28 527 501,76	50 588 427,04

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden
Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	69 795,16	75 995,83
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 218,00	1 199,50

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		179 079 296,35	87 359 237,87
	Teckningar av fondandelar	1 811 598,57	68 711 207,38
	Inlösningar av fondandelar	-42 541 239,01	-18 253 471,83
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-750 720,84	41 262 322,93
Fondens värde 31.12.		137 598 935,07	179 079 296,35

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Jaakko Kinanen (ansvarig), Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä, Tommi Äikäs
Avgifter: Förvaltningsarvode 1,49 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.3.2024 Morningstar Developed Markets Renewable Energy NR EUR. T.o.m. 1.5.2020 Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD –index. T.o.m. 30.4.2020 MSCI Daily World TR Net USD. T.o.m. 28.2.2011 (EPRA EU (UK Restricted) Index NET. T.o.m. 31.12.2014 Dow Jones Stoxx 600 TR.

Placeringsfonden LokalTapiola Hållbar Miljö är en aktiefond som förvalts aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fondens placeringar finns i Europa och USA men placeringar kan även göras globalt. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Som placeringsobjekt väljs företag vars verksamhet har en positiv inverkan på främjandet av FN:s globala mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals) speciellt ur miljöperspektiv. Placeringsobjekten har valts ut på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerade som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Jämförelseindex är Morningstar Developed Markets Renewable Energy NR EUR -index. Indexen styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

År 2025 avkastade LokalTapiola Hållbar Miljö +9,5 % (jämförelseindexet avkastade +16,0 %).

Avkastningen höjdes av Siemens Energy (+139 % avkastning, +2,2 % kontribution), Nordex (+158 %, +2,1 %), GE Vernova (+76 %, +1,6 %), Vestas (+78 %, +1,4 %), Constellation (+40 %, +1,3 %) och 31 andra investeringar, och den drogs ner av Equinix (-27 %, -0,9 %), Orsted (-36 %, -0,8 %), Fluence (+10 %, -0,8 %), Carrier (-31 %, -0,7 %), Arcadis (-38 %, -0,7 %) och 23 andra investeringar. Branschviktningarna ökade den relativa avkastningen, aktieviktningarna och dollarns försvagning mot euron minskade den.

Till fonden förvärvades 8 nya investeringar (Broadcom, Exelon, Halma, Hubbell, Iberdrola, Marvell, Public Service, Severn Trent) och ur fonden såldes 14 (AFRY, Aker CC, Bloom Energy, Chart Industries, Coats, Kempower, NEL, Neste, NIBE, Orsted, Signify, Tesla, Trainline, Verbund), vilket koncentrerade portföljen (56 → 50). Derivat användes inte.

Fonden investerar i skärningspunkten mellan viktiga megatrender som miljö, teknik och hållbarhet, där marknaderna vanligtvis underskattar S-kurvan för teknisk omvälvning. Den ständiga förändringen i skärningspunkten och den betydande avkastningsspridningen talar för aktiv portföljförvaltning. Under de senaste åren har artificiell intelligens varit en viktig avkastningsdrivkraft för fonden, och fonden har positionerat sig vid den artificiell intelligensens flaskhalsar: kärnkraft och annan ren energi för datacenter, energieffektiva AI-kretsar och modernisering av elnäten. I takt med att efterfrågan på el ökar kommer ett tillräckligt utbud av helst ren el och nätkapaciteten att fortsätta vara avgörande för artificiell intelligens. I det bredare perspektivet är investeringarna i energiomställningen i ren energi, elektrifiering och energieffektivitet också mer än fem gånger större än investeringarna i AI och datacenter, och de beräknas växa till 3–5 biljoner euro per år under det kommande decenniet. Båda handlar om infrastruktur som är kritisk i framtiden. Fonden erbjuder attraktiva avkastningsmöjligheter och strukturell extra diversifiering i skärningspunkten för de viktigaste megatrenderna för placerare vars portföljer är bundna till alltmer koncentrerade allmänna marknadsindex.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 19.5.2025: Fondens stadgar ändrades så att man åtog sig att investera minst 90 % av tillgångarna i hållbara investeringar. Därtill tillämpar investeringsverksamheten en uteslutningsmetod, enligt vilken fonden inte investerar i vissa företag. Uteslutningsmetoden beskrivs närmare i fondprospektet.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterade

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

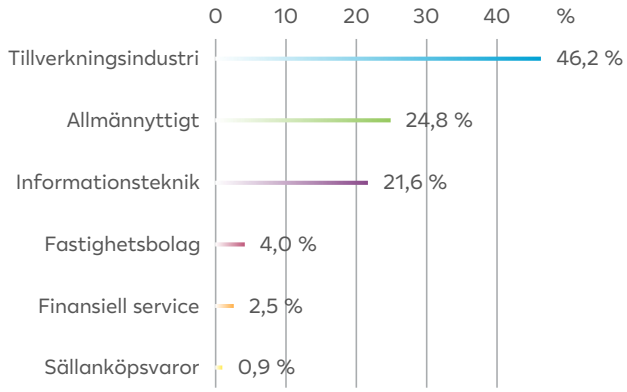
	Fond	Index
1 mån	-1,49 %	0,99 %
3 mån	3,40 %	5,44 %
6 mån	7,66 %	11,78 %
12 mån	9,53 %	15,99 %
Ytd.	9,53 %	15,99 %
3 år årligen	8,18 %	17,08 %
5 år årligen	3,68 %	12,77 %
Från start, årligen	4,44 %	6,88 %

Nyckeltal (12 mån)

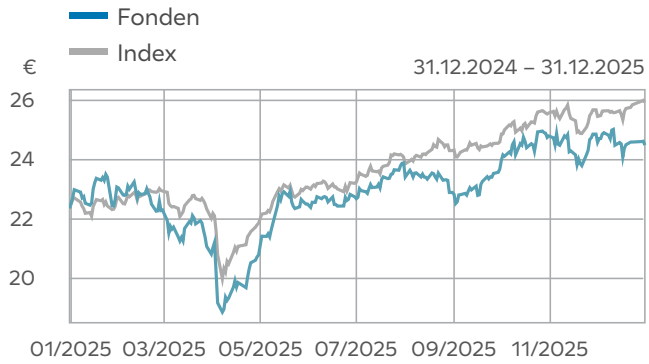
	Fond	Index
Volatilitet	16,19 %	10,88 %
Beta	1,15	-
Tracking Error	10,39	-
Sharpe	0,44	1,25
Active Share (31.12.2025)	94,46 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

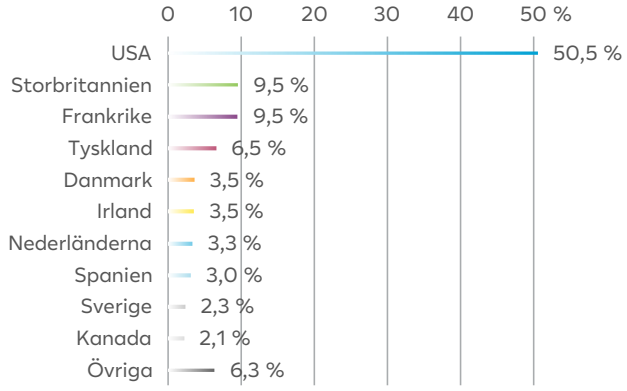
Placeringarnas branschfördelning



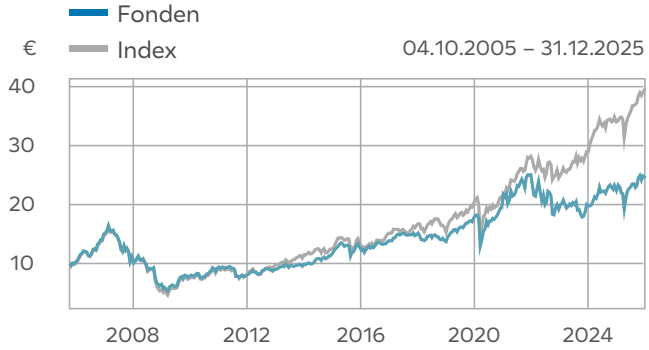
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
CAD				
Stantec Inc	16 800,00	80,47	1 351 823,71	2,04 %
CHF				
Belimo Holding AG	780,00	839,30	654 652,14	0,99 %
DKK				
Vestas Wind Systems A/S	97 500,00	23,22	2 263 586,33	3,42 %
EUR				
Arcadis NV	16 200,00	35,54	575 748,00	0,87 %
ASML Holding NV	1 635,00	921,40	1 506 489,00	2,27 %
Befesa SA	30 600,00	29,50	902 700,00	1,36 %
Cie de Saint-Gobain	9 800,00	86,96	852 208,00	1,29 %
Deme Group NV	4 100,00	139,80	573 180,00	0,87 %
Getlink SE	53 400,00	15,73	839 982,00	1,27 %
Iberdrola SA	105 600,00	18,47	1 949 904,00	2,94 %
Kingspan Group PLC	11 000,00	74,15	815 650,00	1,23 %
Nemetschek SE	6 200,00	92,80	575 360,00	0,87 %
Nordex SE	42 800,00	29,12	1 246 336,00	1,88 %
Prysmian SpA	12 000,00	86,38	1 036 560,00	1,56 %
Schneider Electric SE	8 440,00	234,90	1 982 556,00	2,99 %
Siemens Energy AG	19 400,00	120,40	2 335 760,00	3,53 %
SPIE SA	23 100,00	49,26	1 137 906,00	1,72 %
Veolia Environnement SA	41 900,00	29,72	1 245 268,00	1,88 %
GBP				
Halma PLC	38 200,00	40,52	1 547 897,81	2,34 %
National Grid PLC	123 800,00	13,07	1 618 518,49	2,44 %
Severn Trent PLC	53 800,00	31,94	1 718 509,30	2,59 %
NOK				
TOMRA Systems ASA	76 000,00	11,48	872 692,88	1,32 %
SEK				
Munters Group AB	56 700,00	15,88	900 507,25	1,36 %
Volvo Car AB	200 000,00	2,84	567 279,00	0,86 %
USD				
Ameresco Inc	38 500,00	24,94	960 205,21	1,45 %
American Tower Corp	8 400,00	149,50	1 255 779,97	1,90 %
American Water Works Co Inc	13 100,00	111,12	1 455 679,49	2,20 %
Applied Materials Inc	5 700,00	218,83	1 247 311,82	1,88 %
Badger Meter Inc	4 650,00	148,51	690 570,93	1,04 %
Broadcom Inc	6 380,00	294,70	1 880 209,47	2,84 %
Carrier Global Corp	19 200,00	44,99	863 869,21	1,30 %
Clean Harbors Inc	2 935,00	199,66	586 000,34	0,88 %
Constellation Energy Corp	7 100,00	300,81	2 135 743,36	3,22 %
Eaton Corp PLC	5 200,00	271,21	1 410 296,32	2,13 %
Equinix Inc	2 038,00	652,38	1 329 558,99	2,01 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

Exelon Corp	38 650,00	37,12	1 434 565,32	2,17 %
First Solar Inc	8 450,00	222,44	1 879 592,56	2,84 %
Fluence Energy Inc	19 000,00	16,84	320 010,22	0,48 %
GE Vernova LLC	3 985,00	556,51	2 217 708,15	3,35 %
HA Sustainable Infrastructure	59 700,00	26,76	1 597 727,34	2,41 %
Hubbell Inc	4 450,00	378,16	1 682 807,82	2,54 %
Marvell Technology Inc	26 800,00	72,36	1 939 257,49	2,93 %
MasTec Inc	4 400,00	185,09	814 397,14	1,23 %
NextEra Energy Inc	23 000,00	68,36	1 572 241,15	2,37 %
Nextpower Inc	11 000,00	74,17	815 914,51	1,23 %
Public Service Enterprise Grou	22 250,00	68,38	1 521 351,34	2,30 %
Synopsys Inc	2 150,00	399,97	859 926,77	1,30 %
Trimble Inc	25 800,00	66,71	1 721 244,88	2,60 %
Xylem Inc/NY	13 540,00	115,96	1 570 058,92	2,37 %
Sammanlagt			**62 833 102,60**	**94,84 %**
Andra värdepapper				
GBP				
GREENCOAT UK WIND PLC	1 080 461,00	1,12	1 213 945,47	1,83 %
Sammanlagt			**1 213 945,47**	**1,83 %**
Värdepapper totalt			64 047 048,08	96,68 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 201 589,02	3,32 %
Sammanlagt			**66 248 637,10**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

Antal utestående tillväxtandelar	2 685 607,1132	99,0 %	
Tillväxtandelens värde	24,492		
Antal utestående avkastningsandelar	26 543,3446	1,0 %	
Avkastningsandelens värde	17,840		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 025 431,43		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	7 742,06		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	1,49 %		
Administrationskostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,08 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,59 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	2 271	2 391	2 507
Tillväxtandelens värde, EUR	24,492	22,362	20,250
Avkastningsandelens värde, EUR	17,840	16,816	15,674
Fondens värde, EUR	66 248 637,09	75 299 053,12	75 324 297,16

	31.12.2025		
Fondens medel, EUR	66 349 253,27		
Fondens skulder, EUR	100 616,18		

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		5 753 941,85	7 706 757,93
	Dividendintäkter och vinstandelar		1 697 400,21	1 492 565,36
	Ränteintäkter		18 235,50	44 084,80
	Övriga intäkter			
		Övriga	21 659,58	23 582,18
			7 491 237,14	9 266 990,27
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-1 025 431,43	-1 197 361,46
		Till förvaringsinstitut	-7 742,06	-1 482,10
	Övriga kostnader		-35 157,34	-14 895,09
			-1 068 330,83	-1 213 738,65
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			6 422 906,31	8 053 251,62

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		64 047 048,07	74 181 907,90
	Övriga fordringar			
		Övriga	95 926,53	79 186,93
	Aktiva Resultatregleringar		591,58	7 833,03
	Kassa och bank		2 205 687,09	1 137 304,66
Aktiva sammanlagt			66 349 253,27	75 406 232,52
PASSIVA				
	Fondens värde		66 248 637,09	75 299 053,12
	Passiva Resultatregleringar		100 616,18	107 179,40
Passiva sammanlagt			66 349 253,27	75 406 232,52

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
	Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	10 392 926,44	16 230 292,40
	Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-10 011 886,24	-4 727 719,62
	Orealiserade värdeförändringar, netto	5 372 901,65	-3 795 814,85
Sammanlagt		5 753 941,85	7 706 757,93

2. Utdelad och återinvesterad avkastning	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,5045	0,4703
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	14 653,94	13 371,08

3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	12 369 089,58	13 138 431,89
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-3 263 277,03	-9 405 521,00
Värderingsdifferens 31.12, netto	9 105 812,55	3 732 910,89

4. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden

Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

5. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	50 854,67	67 775,16
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 356,36	1 941,90
	52 211,03	69 717,06

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		75 299 053,12	75 324 297,16
	Teckningar av fondandelar	2 210 475,71	10 372 252,29
	Inlösningar av fondandelar	-17 669 144,11	-18 437 376,87
	Vinstutdelning	-14 653,94	-13 371,08
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	6 422 906,31	8 053 251,62
Fondens värde 31.12.		66 248 637,09	75 299 053,12

Fondens vinstutdelningsbara tillgångar

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Norden

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Timo Ritari (ansvarig), Jaakko Kinanen, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä, Tommi Äikäs
Avgifter: Förvaltningsarvode 1,49 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Morningstar Nordic Target Market Exposure 7% Capped NR EUR

Placeringsfonden LokalTapiola Norden är en aktivt förvaltad aktiefond som investerar i aktier och aktierelaterade instrument. Fonden investerar i bolag som är noterade i Norden eller i företag av vars verksamhet en betydande del kommer från Norden. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden kan investera i derivatinstrument som skyddar mot valutarisker när det enligt portföljförvaltningens valutasyn är motiverat.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med Morningstar® Nordic Target Market Exposure 7% Capped NR EUR™. VINX Benchmark CAP Net Index EUR fram till 31.12.2024. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

År 2025 var mycket händelserikt på aktiemarknaden. Trots alla osäkerheter var utvecklingen på marknaden utmärkt på bred front. Den goda avkastningen drevs av särskilt tillväxtaktiernas popularitet och tron på att den ekonomiska utvecklingen till slut tar en positiv riktning, trots att det fanns ett exceptionellt stort antal politiska och geopolitiska osäkerhetsfaktorer under året. Året präglades av exceptionellt stor politisk och geopolitisk volatilitet, särskilt på grund av USA:s handelspolitik, ökningen av försvarsutgifterna samt kriget i Ukraina och krisen i Mellanöstern. Trots det här uppvisade marknaden en stark anpassningsförmåga, och riskaptiten återhämtade sig upprepade gånger snabbt. Utvecklingen i Europa och de nordiska länderna var mer omfattande och värderingsdriven än i USA där den ekonomiska tillväxten var starkare. Räntesänkningarna som FED igångsatte på hösten utgjorde en central stöttepelare även för aktieinvesteringar.

LokalTapiola Norden avkastade +17 % och jämförelseindexet, som beskriver den nordiska aktiemarknaden, steg med +16 %. Särskilt den finska marknaden var stark under hela året. Övervikten av finska aktier inverkade positivt på fondens avkastning. Fondens avkastningstopp innehåller många olika slags företag. Bäst avkastning i fjol gav Wärtsilä, Vestas Wind, Boliden, Mandatum, Sandvik och Metso. Finansbolagen drivna av Nordea, Danske Bank, SEB och Handelsbanken avkastade utmärkt. Sämst avkastade danska NovoNordisk, Pandora och Orsted, som såldes ur portföljen. Novo Nordisks underviktning var positivt för fondens relativa avkastning. Nya namn som förvärvades till fonden var bl.a. svenska Swedbank och Saab samt norska Kongsberg och Orkla. Från portföljen såldes AstraZeneca, Autoliv och Nokian Renkaat. Fondens investeringar fokuserade på storlek, kvalitet och resultatförmåga. Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Vid övergången till 2026 har värderingsnivåerna för nordiska företag stigit som en följd av den starka kursutvecklingen i fjol, vilket ställer högre förväntningar på marknaden. Trots detta förväntas de globala tillväxtutsikterna, AI-temat och stödeffekterna av en lättare penningpolitik fortsätta. Trots riskerna förväntas investeringsmiljön förbli gynnsam för riskfyllda tillgångsslag även 2026.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Norden ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

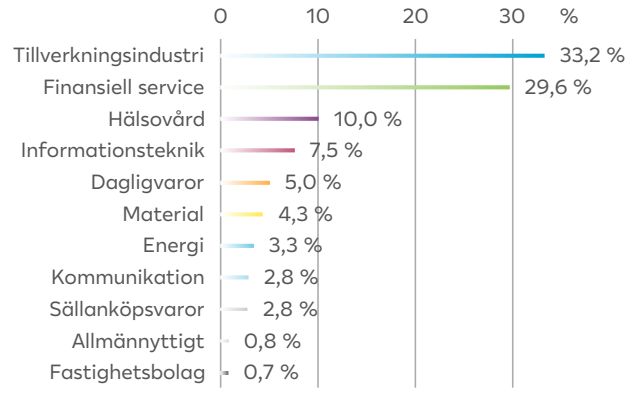
	Fond	Index
1 mån	4,52 %	4,68 %
3 mån	10,18 %	9,59 %
6 mån	13,28 %	11,62 %
12 mån	17,15 %	16,11 %
Ytd.	17,15 %	16,11 %
3 år årligen	8,39 %	10,27 %
5 år årligen	2,83 %	7,51 %
Från start, årligen	5,15 %	8,23 %

Nyckeltal (12 mån)

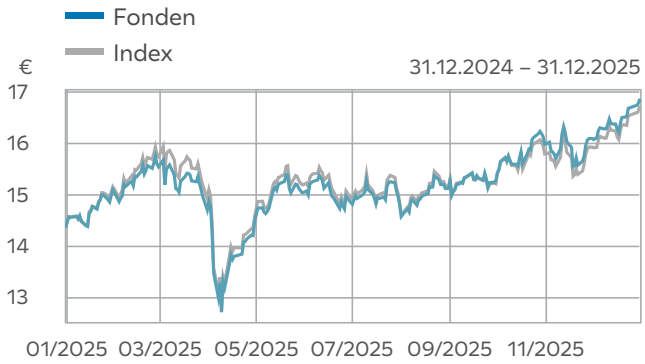
	Fond	Index
Volatilitet	16,39 %	17,21 %
Beta	0,95	-
Tracking Error	2,07	-
Sharpe	0,90	0,79

Placeringsfond LokalTapiola Norden

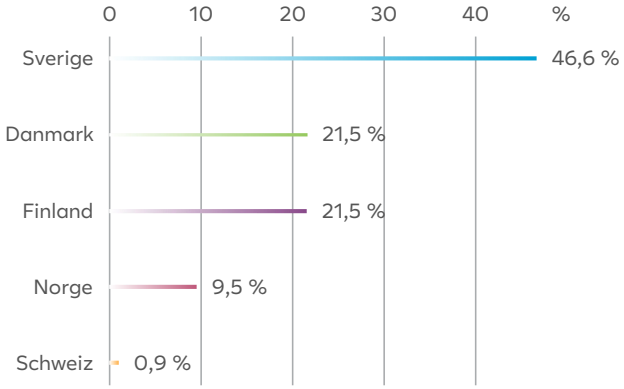
Placeringarnas branschfördelning



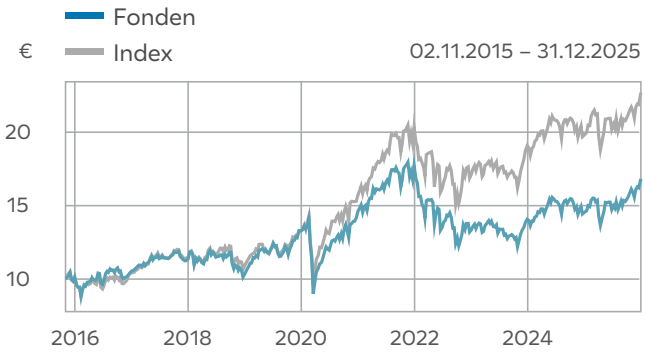
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Norden

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
DKK				
Carlsberg AS	6 000,00	111,82	670 942,18	1,38 %
Coloplast A/S	4 000,00	73,16	292 626,76	0,60 %
Danske Bank A/S	35 000,00	42,66	1 492 990,94	3,08 %
DSV PANALPINA A/S	8 000,00	216,23	1 729 839,74	3,56 %
Genmab A/S	3 000,00	271,39	814 176,12	1,68 %
Novo Nordisk A/S	62 000,00	43,55	2 699 929,07	5,56 %
Novonesis	13 000,00	54,60	709 796,62	1,46 %
Pandora A/S	3 000,00	94,74	284 218,56	0,59 %
Tryg A/S	30 000,00	22,29	668 773,17	1,38 %
Vestas Wind Systems A/S	40 000,00	23,22	928 650,80	1,91 %
EUR				
Elisa Oyj	5 000,00	37,74	188 700,00	0,39 %
Fortum Oyj	20 000,00	18,18	363 600,00	0,75 %
Hiab Oyj	7 000,00	49,52	346 640,00	0,71 %
Kesko Oyj	24 000,00	19,25	462 000,00	0,95 %
Kone Oyj	13 000,00	60,56	787 280,00	1,62 %
Konecranes Oyj	3 600,00	93,90	338 040,00	0,70 %
Mandatum Holding Oy	44 000,00	6,88	302 896,00	0,62 %
Metso Outotec Oyj	20 000,00	14,98	299 600,00	0,62 %
Neste Oyj	20 000,00	19,41	388 200,00	0,80 %
Nokia Oyj	220 000,00	5,57	1 225 840,00	2,52 %
Nordea Bank Abp	141 000,00	16,09	2 267 985,00	4,67 %
Orion Oyj	6 000,00	63,65	381 900,00	0,79 %
Puuilo Oyj	20 000,00	12,68	253 600,00	0,52 %
Sampo Oyj	110 000,00	10,33	1 136 300,00	2,34 %
Stora Enso Oyj	15 000,00	10,71	160 575,00	0,33 %
UPM-Kymmene Oyj	10 000,00	24,79	247 900,00	0,51 %
Valmet Oyj	5 000,00	28,33	141 650,00	0,29 %
Wartsila OYJ Abp	32 000,00	30,40	972 800,00	2,00 %
NOK				
Aker BP ASA	17 000,00	21,69	368 741,46	0,76 %
Equinor ASA	33 000,00	20,01	660 345,51	1,36 %
Europris ASA	45 000,00	8,09	363 987,90	0,75 %
Kongsberg Gruppen ASA	15 000,00	21,83	327 513,14	0,67 %
Mowi ASA	26 000,00	20,53	533 882,70	1,10 %
Norsk Hydro ASA	55 000,00	6,60	363 143,61	0,75 %
Orkla ASA	20 000,00	9,50	189 972,82	0,39 %
Storebrand ASA	53 000,00	14,58	772 817,86	1,59 %
Telenor ASA	43 000,00	12,39	532 607,76	1,10 %
TOMRA Systems ASA	20 000,00	11,48	229 656,02	0,47 %
Var Energi ASA	60 000,00	2,79	167 176,08	0,34 %
SEK				
ABB Ltd	7 000,00	63,55	444 824,28	0,92 %
Alfa Laval AB	16 000,00	43,03	688 421,60	1,42 %
Assa Abloy AB	48 000,00	33,16	1 591 633,10	3,28 %
Atlas Copco AB	160 000,00	15,34	2 454 636,16	5,06 %

Placeringsfond LokalTapiola Norden

Boliden AB	12 000,00	47,60	571 196,28	1,18 %
Camurus AB	5 000,00	56,91	284 563,36	0,59 %
Epiroc AB	35 000,00	19,39	678 748,28	1,40 %
EQT AB	30 000,00	33,61	1 008 352,11	2,08 %
Essity AB	21 000,00	24,50	514 542,29	1,06 %
H & M Hennes & Mauritz AB	24 000,00	17,18	412 210,34	0,85 %
Hexagon AB	102 000,00	10,12	1 031 911,76	2,13 %
Investor AB	105 000,00	30,53	3 205 218,24	6,60 %
Munters Group AB	30 000,00	15,88	476 458,86	0,98 %
Nordnet AB publ	14 000,00	24,96	349 495,55	0,72 %
Platzer Fastigheter Holding AB	50 000,00	6,88	344 155,35	0,71 %
Saab AB	15 000,00	49,67	745 038,62	1,53 %
Sandvik AB	60 000,00	27,77	1 666 358,70	3,43 %
Skandinaviska Enskilda Banken	70 000,00	18,03	1 261 779,82	2,60 %
Svenska Handelsbanken AB	75 000,00	12,41	930 951,83	1,92 %
Swedbank AB	25 000,00	29,67	741 666,35	1,53 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	10 000,00	30,75	307 476,26	0,63 %
Tele2 AB	44 000,00	14,28	628 275,25	1,29 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsso	160 000,00	8,37	1 339 295,68	2,76 %
Volvo AB	37 000,00	27,34	1 011 521,13	2,08 %
Värdepapper totalt			47 756 026,00	98,37 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			793 588,08	1,63 %
Sammanlagt			**48 549 614,08**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Norden

Antal utestående tillväxtandelar	2 885 635,1903	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	16,825		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	668 392,89		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	4 854,02		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	1,49 %		
Administrationskostnader	1,53 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,04 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,57 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	852	857	922
Tillväxtandelens värde, EUR	16,825	14,362	14,081
Fondens värde, EUR	48 549 614,08	46 079 837,81	65 492 210,78

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	48 604 502,22
Fondens skulder, EUR	54 888,14

Placeringsfond LokalTapiola Norden

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		6 480 225,22	874 582,67
	Dividendintäkter och vinstandelar		1 622 276,36	2 208 918,97
	Ränteintäkter		20 127,29	29 386,60
	Övriga intäkter			
		Övriga	4 112,12	137,17
			8 126 740,99	3 113 025,41
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-668 392,89	-939 543,43
		Till förvaringsinstitut	-4 854,02	-962,88
	Övriga kostnader		-16 411,26	-11 440,72
			-689 658,17	-951 947,03
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			7 437 082,82	2 161 078,38

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING		31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA			
	Värdepapper till marknadsvärde	47 756 026,00	44 496 329,20
	Aktiva Resultatregleringar	426,95	2 406,00
	Kassa och bank	848 049,27	1 653 762,29
Aktiva sammanlagt		48 604 502,22	46 152 497,49
PASSIVA			
	Fondens värde	48 549 614,08	46 079 837,81
	Passiva Resultatregleringar	54 888,14	72 659,68
Passiva sammanlagt		48 604 502,22	46 152 497,49

Placeringsfond LokalTapiola Norden

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
	Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	2 962 795,12	7 349 131,51
	Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-1 501 606,79	-2 973 657,59
	Orealiserade värdeförändringar, netto	5 019 036,89	-3 500 891,25
Sammanlagt		6 480 225,22	874 582,67

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	9 421 769,39	5 653 362,68
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-1 722 584,17	-2 973 214,35
Värderingsdifferens 31.12, netto	7 699 185,22	2 680 148,33

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden
Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	16 287,59	20 870,93
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 159,00	1 226,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		46 079 837,81	65 492 210,78
	Teckningar av fondandelar	5 902 951,91	2 240 461,75
	Inlösningar av fondandelar	-10 870 258,46	-23 813 913,10
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	7 437 082,82	2 161 078,38
Fondens värde 31.12.		48 549 614,08	46 079 837,81

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Perttu Hytönen (ansvarig), Hannu Salminen, Anssi Wartiainen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,51 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.3.2024 Morningstar Emerging Markets Large cap Target Market Exposure NR EUR. T.o.m. 29.2.2024 MSCI Emerging Markets.

Placeringsfonden LokalTapiola Tillväxtmarknader är en aktivt förvaltad aktiefond som investerar sina tillgångar med bred diversifiering i aktier och aktiebundna instrument på tillväxtmarknader. Fondens mål är att ge placeraren en total avkastning som motsvarar avkastningen på aktiemarknaderna under utveckling, med hänsyn tagen till fondens kostnader.

Utöver den ekonomiska analysen genomgår fondens placeringsobjekt även en hållbarhetsanalys. I hållbarhetsanalysen bedöms vilken inverkan miljön, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) har på bolagets verksamhet, dess framtidsutsikter och bolagets värde på lång sikt. Fondens mål är att vid sidan av övriga egenskaper främja egenskaper som hänför sig till miljön och samhället.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående dele a denna finansiella pr dukt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksmheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

År 2025 avkastade fonden LokalTapiola Tillväxtmarknader 17,94 %. Fondens jämförelseindex avkastade 17,67 % under motsvarande period.

Fondens positiva avkastningsdifferens jämfört med jämförelseindexet förklaras i huvudsak av fondens branschviktningar, som avviker från indexet till följd av att hänsyn tagits till investeringsobjektens hållbarhetsfaktorer. Fonden investerar exempelvis inte i traditionella energibolag, vilka avkastade sämre än indexet under rapportperioden. Under året fungerade fondens bolagsval särskilt bra inom råvaru- och tekniksektorn, vilket förbättrade fondens relativa avkastning.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna på tillväxtaktiemarknaderna under 2026 är försiktigt positiva. Tillväxtekonomierna fortsätter dock att växa starkt som helhet jämfört med industriländerna och den relativa värderingen av aktiemarknaden ligger på en måttlig nivå. Dessutom förbättrar en svagare dollar och de penningpolitiska lättnaderna i USA utsikterna för tillväxtmarknaderna. Å andra sidan ökar riskerna i verksamhetsmiljön på grund av de geopolitiska riskerna och de handelspolitiska utmaningarna, vilket kan öka kursfluktuationerna under året.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

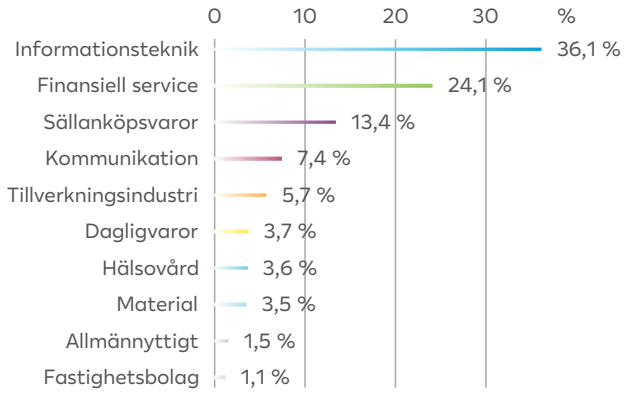
Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	1,77 %	2,06 %
3 mån	5,31 %	5,21 %
6 mån	15,81 %	16,67 %
12 mån	17,94 %	17,67 %
Ytd.	17,94 %	17,67 %
3 år årligen	12,53 %	12,71 %
5 år årligen	6,54 %	5,03 %
Från start, årligen	4,32 %	5,24 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

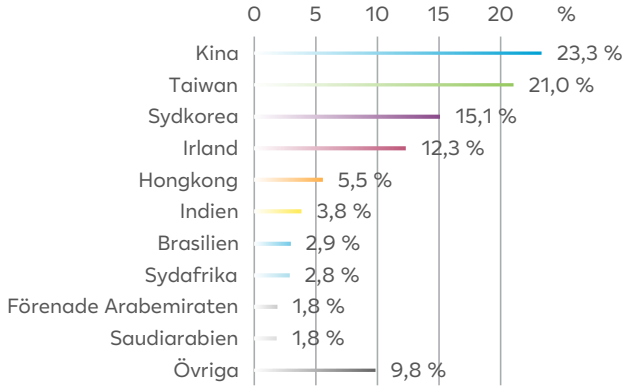
Placeringarnas branschfördelning



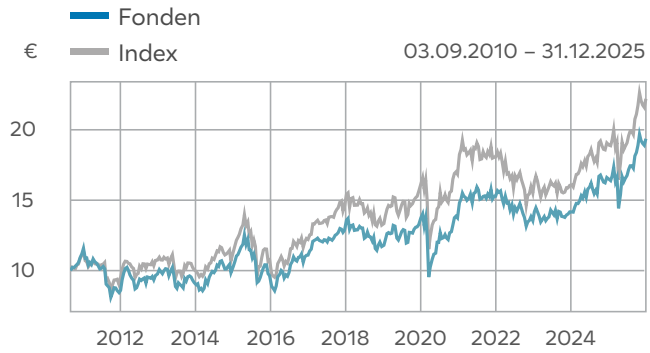
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	15,38 %	16,29 %
Beta	0,93	-
Tracking Error	2,93	-
Sharpe	1,01	0,93
Active Share (31.12.2025)	35,05 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
AED				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	83 708,00	3,32	277 500,06	0,12 %
Alpha Dhabi Holding PJSC	92 217,00	2,20	203 092,91	0,09 %
Emirates NBD Bank PJSC	70 449,00	6,46	454 841,57	0,20 %
Emirates Telecommunications Gr	178 224,00	4,25	757 749,46	0,34 %
First Abu Dhabi Bank PJSC	127 376,00	4,04	514 984,61	0,23 %
International Holding Co PJSC	19 826,00	92,61	1 836 166,31	0,82 %
BRL				
Axia Energia	30 600,00	8,13	248 925,65	0,11 %
Axia Energia	8 042,00	7,62	61 301,86	0,03 %
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	172 700,00	2,16	372 259,51	0,17 %
Banco Bradesco SA	221 600,00	2,42	536 470,11	0,24 %
Banco BTG Pactual SA	35 200,00	8,16	287 219,86	0,13 %
Banco do Brasil SA	52 800,00	3,40	179 608,02	0,08 %
BB Seguridade Participacoes SA	25 500,00	5,61	143 053,90	0,06 %
Energisa S/A	52 910,00	7,32	387 224,43	0,17 %
Itau Unibanco Holding SA	173 256,00	6,09	1 054 770,05	0,47 %
Itausa SA	236 232,00	1,81	428 186,33	0,19 %
Localiza Rent a Car SA	52 200,00	6,76	352 946,80	0,16 %
Localiza Rent a Car SA	2 007,00	6,44	12 925,48	0,01 %
Rede D'Or Sao Luiz SA	64 700,00	6,30	407 744,83	0,18 %
Suzano SA	48 400,00	7,98	386 439,88	0,17 %
Telefonica Brasil SA	110 160,00	5,14	565 852,37	0,25 %
TIM SA/Brazil	150 100,00	3,31	497 080,02	0,22 %
WEG SA	65 600,00	7,53	493 840,08	0,22 %
CLP				
Banco de Chile	1 346 557,00	0,16	221 278,37	0,10 %
Banco Santander Chile	3 425 983,00	0,07	230 047,91	0,10 %
Empresas Copec SA	29 217,00	6,67	194 807,59	0,09 %
Enel Americas SA	3 769 893,00	0,08	304 980,57	0,14 %
Falabella SA	77 006,00	5,93	457 010,67	0,20 %
Sociedad Quimica y Minera de C	8 359,00	60,25	503 663,60	0,23 %
CNY				
Bank of Beijing Co Ltd	233 400,00	0,67	155 812,24	0,07 %
Bank of Jiangsu Co Ltd	159 300,00	1,27	201 822,43	0,09 %
Bank of Ningbo Co Ltd	58 000,00	3,42	198 472,35	0,09 %
Beijing Kingsoft Office Softwa	6 300,00	37,41	235 666,72	0,11 %
BOE Technology Group Co Ltd	533 800,00	0,51	273 766,80	0,12 %
Cambricon Technologies Corp Lt	2 930,00	165,13	483 841,91	0,22 %
China Three Gorges Renewables	816 500,00	0,50	406 817,86	0,18 %
China Tourism Group Duty Free	22 800,00	11,52	262 641,07	0,12 %
China Yangtze Power Co Ltd	146 100,00	3,31	483 926,88	0,22 %
Focus Media Information Techno	506 000,00	0,90	454 295,40	0,20 %
Foshan Haitian Flavouring & Food Co	56 700,00	4,51	255 705,32	0,11 %
Foxconn Industrial Internet Co	56 700,00	7,56	428 593,09	0,19 %
GigaDevice Semiconductor Inc	15 600,00	26,10	407 160,61	0,18 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

GoerTek Inc	67 800,00	3,50	237 293,42	0,11 %
Guangdong Haid Group Co Ltd	40 200,00	6,75	271 206,00	0,12 %
Iflytek Co Ltd	40 600,00	6,13	248 729,89	0,11 %
Industrial Bank Co Ltd	58 900,00	2,57	151 110,25	0,07 %
Inner Mongolia Yili Industrial	85 600,00	3,48	298 236,05	0,13 %
Jiangsu Hengrui Pharmaceutical	49 800,00	7,26	361 390,93	0,16 %
LONGi Green Energy Technology	78 000,00	2,22	172 936,37	0,08 %
Luxshare Precision Industry Co	71 900,00	6,91	496 716,84	0,22 %
Midea Group Co Ltd	40 700,00	9,52	387 475,03	0,17 %
Muyuan Foods Co Ltd	49 000,00	6,16	301 922,32	0,14 %
NARI Technology Co Ltd	106 800,00	2,74	292 474,47	0,13 %
NAURA Technology Group Co Ltd	6 345,00	55,93	354 846,33	0,16 %
OmniVision Integrated Circuits Group Inc	11 400,00	15,34	174 844,07	0,08 %
Ping An Bank Co Ltd	133 600,00	1,39	185 700,26	0,08 %
SAIC Motor Corp Ltd	128 400,00	1,85	238 067,47	0,11 %
Sany Heavy Industry Co Ltd	75 700,00	2,57	194 856,87	0,09 %
Seres Group Co Ltd	15 500,00	14,74	228 398,79	0,10 %
SF Holding Co Ltd	59 000,00	4,67	275 421,50	0,12 %
Shanghai Pudong Development Ba	144 600,00	1,52	219 133,64	0,10 %
Shenzhen Transsion Holdings Co	25 856,00	8,06	208 390,13	0,09 %
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	20 300,00	6,91	140 364,98	0,06 %
Zhangzhou Pientzehuang Pharmac	10 000,00	20,56	205 608,62	0,09 %
Zhejiang China Commodities Cit	114 100,00	1,94	221 700,52	0,10 %
Zhejiang Sanhua Intelligent Co	78 900,00	6,74	531 619,60	0,24 %
EUR				
Amundi MSCI Emerging Markets SRI Climate Paris Aligned	25 174,00	59,82	1 505 908,68	0,67 %
Franklin FTSE India UCITS ETF	713 121,00	38,19	27 234 090,99	12,18 %
HKD				
Agricultural Bank of China Ltd	1 304 000,00	0,63	824 530,94	0,37 %
Alibaba Group Holding Ltd	590 700,00	15,62	9 227 768,91	4,13 %
Alibaba Health Information Tec	484 000,00	0,55	267 385,80	0,12 %
ANTA Sports Products Ltd	62 000,00	8,81	546 334,70	0,24 %
Bank of China Ltd	2 613 000,00	0,49	1 274 898,38	0,57 %
Bank of Communications Co Ltd	442 000,00	0,71	311 876,97	0,14 %
BeiGene Ltd	28 500,00	19,61	559 019,15	0,25 %
BOC Hong Kong Holdings Ltd	107 500,00	4,31	463 582,03	0,21 %
BYD Co Ltd	152 700,00	10,43	1 592 800,11	0,71 %
CGN Power Co Ltd	1 712 000,00	0,32	548 747,36	0,25 %
China CITIC Bank Corp Ltd	394 000,00	0,76	299 127,95	0,13 %
China Construction Bank Corp	3 201 000,00	0,84	2 692 857,26	1,20 %
China Everbright Bank Co Ltd	505 000,00	0,40	201 092,01	0,09 %
China Galaxy Securities Co Ltd	183 000,00	1,10	200 795,29	0,09 %
China International Capital Co	106 400,00	2,14	227 789,63	0,10 %
China Life Insurance Co Ltd	278 000,00	3,00	832 683,11	0,37 %
China Mengniu Dairy Co Ltd	208 000,00	1,63	339 267,76	0,15 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

China Merchants Bank Co Ltd	177 000,00	5,78	1 022 371,47	0,46 %
China Merchants Securities Co	115 200,00	1,52	175 677,81	0,08 %
China Minsheng Banking Corp Lt	468 000,00	0,43	201 205,37	0,09 %
China Overseas Land & Investme	210 000,00	1,34	281 421,21	0,13 %
China Pacific Insurance Group	125 800,00	3,85	484 423,09	0,22 %
China Resources Land Ltd	135 500,00	2,98	403 190,01	0,18 %
China Resources Mixc Lifestyle	85 400,00	4,70	401 163,51	0,18 %
China Vanke Co Ltd	438 700,00	0,36	157 413,90	0,07 %
Chow Tai Fook Jewellery Group	217 000,00	1,36	294 125,49	0,13 %
CITIC Securities Co Ltd	117 000,00	3,00	350 701,77	0,16 %
CMOC Group Ltd	324 000,00	2,10	681 948,72	0,31 %
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	295 000,00	1,50	443 737,53	0,20 %
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	610 000,00	0,92	562 546,88	0,25 %
ENN Energy Holdings Ltd	54 100,00	7,57	409 548,09	0,18 %
Fuyao Glass Industry Group Co	55 600,00	7,35	408 738,56	0,18 %
Ganfeng Lithium Group Co Ltd	67 400,00	5,68	383 042,49	0,17 %
Geely Automobile Holdings Ltd	245 000,00	1,96	479 756,31	0,21 %
GF Securities Co Ltd	155 800,00	1,93	300 143,09	0,13 %
Great Wall Motor Co Ltd	194 000,00	1,67	324 709,25	0,15 %
Guangzhou Automobile Group Co	644 000,00	0,45	288 144,92	0,13 %
H World Group Ltd	119 300,00	4,04	481 579,86	0,22 %
Haidilao International Holding	151 000,00	1,56	235 392,84	0,11 %
Haier Smart Home Co Ltd	154 000,00	2,66	409 044,79	0,18 %
Hansoh Pharmaceutical Group Co	114 000,00	3,95	449 959,03	0,20 %
Huatai Securities Co Ltd	101 200,00	2,06	208 353,90	0,09 %
Industrial & Commercial Bank o	2 674 000,00	0,69	1 839 982,07	0,82 %
JD Health International Inc	79 750,00	6,07	484 200,45	0,22 %
JD Logistics Inc	266 200,00	1,25	332 564,46	0,15 %
JD.com Inc	86 850,00	12,21	1 060 316,56	0,47 %
KE Holdings Inc	108 000,00	4,54	490 312,98	0,22 %
Kuaishou Technology	163 100,00	7,00	1 141 027,38	0,51 %
Lenovo Group Ltd	396 000,00	1,01	401 150,77	0,18 %
Li Auto Inc	54 500,00	7,09	386 641,09	0,17 %
Longfor Group Holdings Ltd	262 000,00	0,94	245 344,66	0,11 %
Meituan	186 100,00	11,30	2 103 043,33	0,94 %
NetEase Inc	75 600,00	23,48	1 774 814,86	0,79 %
New China Life Insurance Co Lt	56 200,00	5,95	334 146,88	0,15 %
New Oriental Education & Techn	89 300,00	4,62	412 645,30	0,18 %
NIO Inc	90 030,00	4,48	403 411,92	0,18 %
Nongfu Spring Co Ltd	113 200,00	5,12	580 049,25	0,26 %
Orient Overseas International	15 500,00	13,72	212 633,05	0,10 %
People's Insurance Co Group of	361 000,00	0,74	266 570,70	0,12 %
Ping An Insurance Group Co of	238 500,00	7,13	1 699 825,51	0,76 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Pop Mart International Group L	26 800,00	20,53	550 301,39	0,25 %
Postal Savings Bank of China C	496 000,00	0,58	288 665,55	0,13 %
Shanghai Electric Group Co Ltd	934 000,00	0,42	395 421,04	0,18 %
Shanghai Fosun Pharmaceutical	135 500,00	2,14	289 792,77	0,13 %
Shanghai Pharmaceuticals Holdi	180 000,00	1,24	224 086,86	0,10 %
Shenwan Hongyuan Group Co Ltd	696 000,00	0,33	231 464,54	0,10 %
Shenzhou International Group Holdings Limited	56 000,00	6,70	374 922,07	0,17 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	498 000,00	0,68	336 681,37	0,15 %
Tingyi Cayman Islands Holding	250 000,00	1,29	322 444,75	0,14 %
Trip.com Group Ltd	19 100,00	60,61	1 157 563,10	0,52 %
Want Want China Holdings Ltd	402 000,00	0,51	204 054,40	0,09 %
Weichai Power Co Ltd	205 000,00	2,06	422 733,58	0,19 %
WuXi AppTec Co Ltd	41 500,00	10,80	448 091,60	0,20 %
Xiaomi Corp	551 200,00	4,30	2 369 754,32	1,06 %
Zijin Mining Group Co Ltd	344 000,00	3,90	1 341 965,33	0,60 %
ZTE Corp	106 400,00	2,97	315 902,45	0,14 %
ZTO Express Cayman Inc	30 100,00	17,75	534 424,75	0,24 %
IDR				
Bank Central Asia Tbk PT	1 708 200,00	0,41	704 126,87	0,31 %
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1 083 900,00	0,26	282 181,44	0,13 %
Bank Negara Indonesia Persero	603 800,00	0,22	134 692,69	0,06 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	1 884 000,00	0,19	351 991,49	0,16 %
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	335 000,00	0,42	140 225,98	0,06 %
Telkom Indonesia Persero Tbk P	3 749 800,00	0,18	666 125,72	0,30 %
KRW				
Celltrion Inc	6 175,00	106,80	659 504,23	0,30 %
Doosan Enerbility Co Ltd	19 050,00	44,43	846 431,87	0,38 %
Ecopro BM Co Ltd	3 711,00	86,50	321 016,21	0,14 %
Hana Financial Group Inc	8 733,00	55,53	484 903,29	0,22 %
Hanwha Aerospace Co Ltd	913,00	555,25	506 946,87	0,23 %
HD Hyundai Heavy Industries Co	507,00	300,34	152 274,71	0,07 %
Kakao Corp	18 979,00	35,46	673 053,89	0,30 %
KakaoBank Corp	10 938,00	12,75	139 409,93	0,06 %
KB Financial Group Inc	10 771,00	73,58	792 546,09	0,35 %
LG Chem Ltd	2 346,00	196,49	460 971,72	0,21 %
LG Corp	6 316,00	47,62	300 758,36	0,13 %
LG Electronics Inc	6 016,00	54,23	326 231,12	0,15 %
LG Energy Solution Ltd	1 799,00	217,44	391 174,65	0,17 %
Meritz Financial Group Inc	2 668,00	66,74	178 053,48	0,08 %
NAVER Corp	6 766,00	143,09	968 156,98	0,43 %
POSCO Holdings Inc	2 870,00	179,97	516 516,00	0,23 %
Samsung Biologics Co Ltd	457,00	1 000,17	457 075,51	0,20 %
Samsung C&T Corp	4 225,00	141,32	597 082,41	0,27 %
Samsung Electronics Co Ltd	172 907,00	70,75	12 233 023,28	5,47 %
Samsung Episholdings Co Ltd	245,00	438,42	107 413,02	0,05 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Samsung Fire & Marine Insuranc	1 084,00	293,26	317 897,94	0,14 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	3 024,00	92,99	281 216,01	0,13 %
Samsung SDI Co Ltd	2 461,00	159,02	391 356,39	0,18 %
Samsung SDS Co Ltd	2 742,00	101,20	277 481,24	0,12 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	13 877,00	45,38	629 685,90	0,28 %
SK hynix Inc	24 945,00	384,13	9 582 228,92	4,29 %
SK Telecom Co Ltd	16 030,00	31,57	506 045,25	0,23 %
Woori Financial Group Inc	19 182,00	16,52	316 923,14	0,14 %
KWD				
Boubyan Bank KSCP	76 905,00	1,98	152 234,45	0,07 %
Kuwait Finance House KSCP	369 295,00	2,25	829 175,48	0,37 %
National Bank of Kuwait SAKP	240 047,00	2,81	674 550,79	0,30 %
MXN				
America Movil SAB de CV	1 103 465,00	0,88	973 539,72	0,44 %
Arca Continental SAB de CV	28 100,00	9,23	259 331,81	0,12 %
Cemex SAB de CV	649 007,00	0,98	635 290,24	0,28 %
Fomento Economico Mexicano SAB	77 000,00	8,61	663 147,41	0,30 %
Grupo Bimbo SAB de CV	94 900,00	2,80	265 694,66	0,12 %
Grupo Financiero Banorte SAB d	81 800,00	7,91	646 689,61	0,29 %
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	194 200,00	2,66	516 210,01	0,23 %
MYR				
CELCOMDIGI BHD	604 400,00	0,67	404 530,96	0,18 %
CIMB Group Holdings Bhd	242 000,00	1,73	418 895,95	0,19 %
Hong Leong Bank Bhd	35 600,00	4,65	165 372,93	0,07 %
IHH Healthcare Bhd	162 600,00	1,84	298 514,58	0,13 %
Malayan Banking Bhd	180 000,00	2,20	395 795,34	0,18 %
Press Metal Aluminium Holdings	287 700,00	1,49	429 790,43	0,19 %
Public Bank Bhd	432 300,00	0,95	411 792,12	0,18 %
Sime Darby Plantation Bhd	194 500,00	1,20	233 835,87	0,10 %
PHP				
Bank of the Philippine Islands	78 870,00	1,68	132 378,17	0,06 %
BDO Unibank Inc	67 905,00	1,95	132 135,32	0,06 %
International Container Termin	53 080,00	8,20	435 097,08	0,19 %
SM Investments Corp	25 570,00	10,11	258 577,44	0,12 %
SM Prime Holdings Inc	645 300,00	0,33	212 234,01	0,09 %
QAR				
Ooredoo QPSC	127 889,00	3,04	389 162,52	0,17 %
Qatar Islamic Bank SAQ	49 481,00	5,59	276 756,19	0,12 %
Qatar National Bank QPSC	125 547,00	4,36	547 105,83	0,24 %
SAR				
Al Rajhi Bank	54 128,00	22,14	1 198 256,27	0,54 %
Alinma Bank	37 218,00	5,54	206 020,20	0,09 %
Arab National Bank	28 355,00	4,91	139 190,13	0,06 %
Banque Saudi Fransi	36 575,00	3,82	139 679,74	0,06 %
Dr Sulaiman Al Habib Medical S	4 221,00	58,35	246 304,07	0,11 %
Riyad Bank	44 607,00	6,16	274 875,47	0,12 %
Saudi Awwal Bank	28 173,00	7,35	207 125,25	0,09 %
Saudi National Bank/The	82 165,00	8,60	706 675,37	0,32 %
Saudi Telecom Co	84 639,00	9,76	825 961,95	0,37 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Advanced Info Service PCL	94 100,00	8,47	796 795,33	0,36 %
Airports of Thailand PCL	264 900,00	1,43	379 813,62	0,17 %
Bangkok Bank PCL	36 200,00	4,59	165 993,51	0,07 %
Bangkok Dusit Medical Services	342 100,00	0,52	178 617,25	0,08 %
CP ALL PCL	225 100,00	1,18	264 897,23	0,12 %
Delta Electronics Thailand PCL	172 000,00	4,68	804 984,25	0,36 %
Kasikornbank PCL	37 300,00	5,26	196 264,28	0,09 %
SCB X PCL	46 800,00	3,76	175 984,10	0,08 %
TWD				
ASE Technology Holding Co Ltd	513 000,00	6,79	3 482 881,66	1,56 %
Asustek Computer Inc	31 000,00	14,85	460 421,83	0,21 %
Cathay Financial Holding Co Lt	309 000,00	2,05	634 806,51	0,28 %
China Development Financial Ho	603 980,00	0,47	282 374,54	0,13 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	245 000,00	3,54	866 543,20	0,39 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	617 000,00	1,36	839 464,90	0,38 %
Delta Electronics Inc	71 000,00	26,10	1 853 097,59	0,83 %
E.Sun Financial Holding Co Ltd	521 559,00	0,91	477 079,41	0,21 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	61 000,00	5,15	314 121,09	0,14 %
Far EasTone Telecommunications	228 000,00	2,39	545 643,67	0,24 %
First Financial Holding Co Ltd	424 319,00	0,80	338 106,29	0,15 %
Fubon Financial Holding Co Ltd	292 227,00	2,60	761 127,43	0,34 %
Hon Hai Precision Industry Co	403 000,00	6,25	2 517 616,76	1,13 %
Hotai Motor Co Ltd	24 000,00	14,91	357 756,55	0,16 %
Hua Nan Financial Holdings Co	372 488,00	0,84	312 959,20	0,14 %
Largan Precision Co Ltd	5 000,00	67,62	338 107,04	0,15 %
MediaTek Inc	110 000,00	38,76	4 263 265,49	1,91 %
Mega Financial Holding Co Ltd	385 790,00	1,08	418 239,18	0,19 %
Nan Ya Plastics Corp	373 000,00	1,63	608 581,95	0,27 %
President Chain Store Corp	42 000,00	6,00	252 137,05	0,11 %
Quanta Computer Inc	109 000,00	7,37	803 542,88	0,36 %
SinoPac Financial Holdings Co	496 785,00	0,78	385 077,43	0,17 %
Taiwan Cooperative Financial H	436 179,00	0,66	287 266,18	0,13 %
Taiwan Mobile Co Ltd	179 000,00	2,94	526 376,35	0,24 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	486 000,00	42,01	20 416 515,43	9,13 %
TCC Group Holdings Co Ltd	453 000,00	0,63	284 839,15	0,13 %
Uni-President Enterprises Corp	227 000,00	2,09	474 344,42	0,21 %
United Microelectronics Corp	2 207 000,00	1,33	2 945 927,88	1,32 %
Yuanta Financial Holding Co Lt	444 403,00	1,07	473 350,97	0,21 %
USD				
Credicorp Ltd	1 948,00	244,38	476 052,45	0,21 %
Dr Reddy's Laboratories Ltd	83 594,00	11,96	999 369,70	0,45 %
HDFC Bank Ltd	84 628,00	31,11	2 633 095,28	1,18 %
ICICI Bank Ltd	90 127,00	25,37	2 286 941,89	1,02 %
Infosys Ltd	134 227,00	15,17	2 036 721,04	0,91 %
Wipro Ltd	182 614,00	2,42	441 607,40	0,20 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Yum China Holdings Inc	15 853,00	40,65	644 433,09	0,29 %
ZAR				
Absa Group Ltd	23 451,00	12,30	288 457,13	0,13 %
Bid Corp Ltd	17 631,00	21,68	382 229,24	0,17 %
Capitec Bank Holdings Ltd	2 798,00	213,56	597 545,08	0,27 %
FirstRand Ltd	159 893,00	4,66	745 666,12	0,33 %
MTN Group Ltd	36 960,00	8,71	321 936,35	0,14 %
Naspers Ltd	29 935,00	56,76	1 699 093,33	0,76 %
Sanlam Ltd	52 888,00	5,06	267 681,03	0,12 %
Shoprite Holdings Ltd	23 134,00	13,89	321 257,02	0,14 %
Standard Bank Group Ltd	38 872,00	14,92	580 098,60	0,26 %
Valterra Platinum Limited	5 829,00	72,44	422 226,94	0,19 %
Vodacom Group Ltd	88 588,00	7,26	643 303,82	0,29 %
Värdepapper totalt			221 654 074,83	99,16 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 878 763,39	0,84 %
Sammanlagt			**223 532 838,22**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Antal utestående tillväxtandelar	11 502 212,9193	99,4 %	
Tillväxtandelens värde	19,364		
Antal utestående avkastningsandelar	66 859,8529	0,6 %	
Avkastningsandelens värde	11,960		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	991 468,56		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten under perioden	132 851,84		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	0,51 %		
Administrationskostnader	0,59 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,09 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,0 %		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,68 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	8 511	8 497	8 762
Tillväxtandelens värde, EUR	19,364	16,418	14,401
Avkastningsandelens värde, EUR	11,960	10,449	9,441
Fondens värde, EUR	223 532 838,21	113 288 817,12	81 596 959,64

	31.12.2025		
Fondens medel, EUR	223 673 444,33		
Fondens skulder, EUR	140 606,12		

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		31 069 562,59	11 464 050,15
	Dividendintäkter och vinstandelar		4 571 321,52	2 040 667,64
	Ränteintäkter		39 027,16	35 444,64
	Övriga intäkter			
		Övriga	-448,39	-2 347,25
			35 679 462,88	13 537 815,18
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-991 468,56	-533 962,36
		Till förvaringsinstitut	-132 851,84	-16 042,42
	Räntekostnader		0,00	-38,70
	Övriga kostnader		-44 170,02	-26 769,55
			-1 168 490,42	-576 813,03
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			34 510 972,46	12 961 002,15

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		221 654 074,82	112 831 114,05
	Övriga fordringar			
		Övriga	390 585,72	94 178,44
	Aktiva Resultatregleringar		1 185,62	1 864,43
	Kassa och bank		1 627 598,17	2 427 749,07
Aktiva sammanlagt			223 673 444,33	115 354 905,99
PASSIVA				
	Fondens värde		223 532 838,21	113 288 817,12
	Leverantörsskulder		0,00	1 945 207,80
	Passiva Resultatregleringar		140 606,12	120 881,07
Passiva sammanlagt			223 673 444,33	115 354 905,99

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	8 245 444,69	12 208 092,04
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-2 921 657,09	-931 342,90
Orealiserade värdeförändringar, netto	25 745 774,99	187 301,01
Sammanlagt	31 069 562,59	11 464 050,15

2. Utdelad och återinvesterad avkastning	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,3135	0,2833
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	22 520,32	19 095,65

3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	42 075 611,78	14 800 094,58
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-8 814 491,42	-7 277 351,16
Värderingsdifferens 31.12, netto	33 261 120,36	7 522 743,42

4. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden

Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

5. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	165 151,33	158 896,99
Transaktionskostnader i resultaträkningen	18 151,50	18 902,50

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		113 288 817,12	81 596 959,64
	Teckningar av fondandelar	94 890 020,48	28 344 600,21
	Inlösningar av fondandelar	-19 134 451,53	-9 594 649,23
	Vinstutdelning	-22 520,32	-19 095,65
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	34 510 972,46	12 961 002,15
Fondens värde 31.12.		223 532 838,21	113 288 817,12

Fondens vinstutdelningsbara tillgångar

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Anssi Wartiainen (ansvarig), Perttu Hytönen
Avgifter: Förvaltningsarvode 0,31 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.1.2023 Morningstar US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR USD. T.o.m. 31.12.2022 Morningstar US Large Cap Target Market Exposure NR USD. T.o.m. 30.4.2020 MSCI Daily TR Net USA Local.

Placeringsfonden LokalTapiola USA Klimatindex lämpar sig för sparare och investerare som vill investera på aktiemarknaderna i USA på ett förmånligt och diversifierat sätt.

Fonden är en indexfond som investerar sina tillgångar i stora bolags aktier i USA. Fondens mål är att ge investerarna en totalavkastning som motsvarar avkastningen på fondens jämförelseindex, med beaktande av fondens kostnader. Fonden strävar efter att, på det sätt som avses i lagen om placeringsfonder, efterbilda indexet Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™. När fonden följer indexet har den som mål att investera hållbart genom att minska koldioxidutsläppen via sina investeringsobjekt enligt artikel 9, punkt 3, i EU-förordningen 2019/2088. Investeringar görs i bolag vilka inte förväntas orsaka betydande skada för faktorer i anknytning till miljön, socialt ansvar och en god förvaltningssed (ESG).

Utöver att följa indexet är målet med portföljförvaltningen att hålla fondens handelskostnader låga och likviditeten på en bra nivå. Det här betyder att fonden inte nödvändigtvis äger exakt de värdepapper som ingår i indexet utan den kan använda derivat och avbilda samansättningen av indexet för att effektivera portföljförvaltningen.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola USA Klimatindex avkastade 4,87 % år 2025. Fondens jämförelseindex avkastade 5,16 %.

År 2025 var bra på den amerikanska aktiemarknaden mätt i dollar, eftersom företagens, arbetsmarknadens och ekonomins situation var bra . Detta trots president Trumps mycket oberäkneliga verksamhet inom politik, ekonomi och tullfrågor. För euroinvesterare dämpade dollarns kraftiga nedgång (-13,5 %) stämningen avsevärt. Bäst avkastning av branscherna gav kommunikationstjänster (+10,1 %), teknik (+7,2 %) och industritjänster (+3,4 %). Sämst avkastade dagligvaror (-12,2 %), fastighetsbolag (-12,2 %) och energi (-8,4 %). De bästa enskilda namnen i portföljen var teknikbolaget Micron Technology Inc. (+200,3 %), elsystemtillverkaren GE Vernova Inc. (+165,3 %) och ädelmetallproducenten Newmont Corp. (+140,1 %). Sämst presterade finanstjänstebolaget Fiserv Inc. (-70,9 %), finansmjukvarubolaget Strategy Inc. (-59,4 %) sportutrustningstillverkaren Lululemon Athletica Inc. (-47,3 %). Fusionen av fonden LokalTapiola Samfund USA med fonden LokalTapiola USA Klimatindex i början av juni ökade fondens storlek avsevärt.

I fondens portföljförvaltning användes inte derivat år 2025.

Utsikterna för den amerikanska aktiemarknaden 2026 är positiva. Företagens balansräkningar är i skick och resultaten goda, men den övergripande tillväxten i ekonomin når inte upp till potentialen. AI-investeringarna driver dock innovationerna, produktiviteten och den ekonomiska tillväxten. Den sega inflationen, attackerna mot centralbanken FED och den fria marknaden fortsätter dock att destabilisera den ekonomiska utvecklingen. Mätt med traditionella nyckeltal är den amerikanska aktiemarknaden dyr, särskilt när det gäller teknikföretagen. De största riskfaktorerna för den amerikanska aktiemarknaden är av inhemsk produktion: den liberala samhällsordningens törnar, ökade geopolitiska spänningar och president Trumps politiska åtgärder.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 19.5.2025: Till fondens stadgar lades till ett omnämnande om att de hållbara investeringarnas andel ska vara minst 90 % och man åtog sig att i investeringsverksamheten tillämpa en uteslutningsmetod, enligt vilken fonden inte investerar i vissa företag. Uteslutningsmetoden beskrivs närmare i fondprospektet.

LokalTapiola Samfund USA fusionerades med fonden LokalTapiola USA Klimatindex 9.6.2025.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

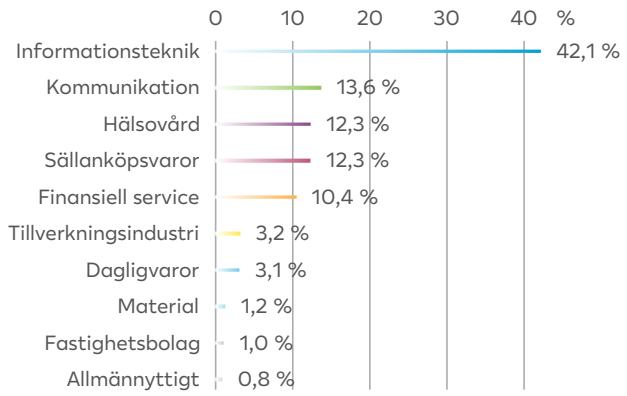
	Fond	Index
1 mån	-1,17 %	-1,15 %
3 mån	3,13 %	3,21 %
6 mån	12,94 %	13,10 %
12 mån	4,87 %	5,16 %
Ytd.	4,87 %	5,16 %
3 år årligen	23,03 %	23,36 %
5 år årligen	16,57 %	16,78 %
Från start, årligen	15,43 %	15,28 %

Nyckeltal (12 mån)

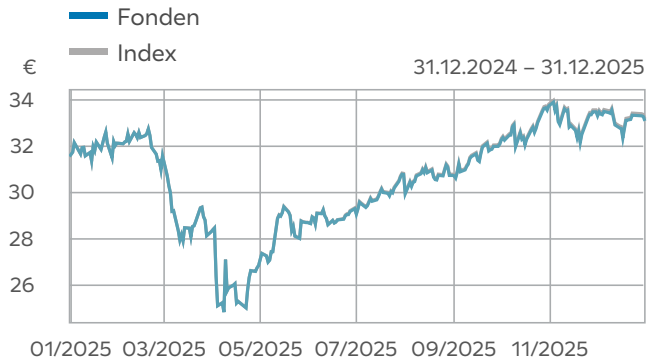
	Fond	Index
Volatilitet	21,22 %	21,24 %
Beta	1,00	-
Tracking Error	0,11	-
Sharpe	0,12	0,13
Active Share (31.12.2025)	0,31 %	-

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

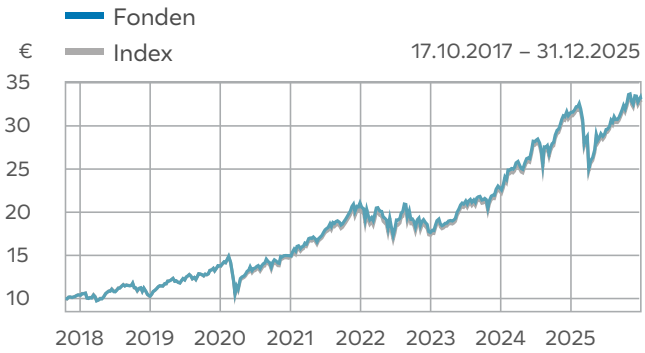
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex sponsras, säljs eller marknadsförs inte av Morningstar Norge AS eller någon av dess dotterbolag (alla liknande enheter benämns gemensamt för ”Morningstar Entities”). Morningstar Entities ger inga löften eller garantier, uttalade eller outtalade, till ägarna till Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex eller någon person ur allmänheten om i vilken utsträckning det är tillrådligt att investera i investeringsfonder allmänt sett eller i synnerhet Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex eller förmågan hos Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ och Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ att följa det allmänna marknadsresultatet för aktiefonder.

Morningstar Entities garanterar inte att Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex är korrekt eller fullständig eller några andra uppgifter och Morningstar Entities tar inte ansvar för eventuella fel, uteblivna uppgifter eller störningar.

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
USD				
Abbott Laboratories	36 533,00	106,68	3 897 496,22	0,56 %
AbbVie Inc	38 137,00	194,56	7 419 893,68	1,08 %
Accenture PLC	8 611,00	228,46	1 967 243,95	0,29 %
Adobe Inc	5 858,00	298,02	1 745 777,77	0,25 %
Advanced Micro Devices Inc	31 247,00	182,36	5 698 107,55	0,83 %
Aflac Inc	6 532,00	93,89	613 320,54	0,09 %
Air Products and Chemicals Inc	2 358,00	210,34	495 975,10	0,07 %
Airbnb Inc	5 975,00	115,57	690 503,24	0,10 %
Allstate Corp/The	3 549,00	177,24	629 022,78	0,09 %
Alphabet Inc	209 917,00	266,52	55 946 884,46	8,11 %
Amazon.com Inc	178 861,00	196,54	35 153 862,50	5,09 %
American Electric Power Co Inc	2 774,00	98,19	272 368,82	0,04 %
American Express Co	7 899,00	315,01	2 488 279,16	0,36 %
American International Group I	7 441,00	72,85	542 044,91	0,08 %
American Tower Corp	6 439,00	149,50	962 615,15	0,14 %
Ameriprise Financial Inc	1 315,00	417,52	549 043,85	0,08 %
Amgen Inc	12 199,00	278,70	3 399 910,33	0,49 %
Amphenol Corp	25 978,00	115,07	2 989 328,10	0,43 %
Analog Devices Inc	9 623,00	230,93	2 222 205,05	0,32 %
Aon PLC	3 179,00	300,48	955 215,87	0,14 %
Apollo Global Management Inc	4 932,00	123,26	607 932,83	0,09 %
Apple Inc	292 924,00	231,49	67 808 513,94	9,82 %
Applied Materials Inc	13 666,00	218,83	2 990 484,79	0,43 %
AppLovin Corp	2 770,00	573,76	1 589 306,37	0,23 %
Arista Networks Inc	21 871,00	111,57	2 440 188,28	0,35 %
Arthur J Gallagher & Co	3 825,00	220,36	842 874,44	0,12 %
AT&T Inc	105 744,00	21,15	2 236 615,24	0,32 %
Autodesk Inc	4 437,00	252,05	1 118 355,22	0,16 %
Automatic Data Processing Inc	5 962,00	219,03	1 305 862,79	0,19 %
AutoZone Inc	355,00	2 887,86	1 025 189,46	0,15 %
Bank of America Corp	97 513,00	46,83	4 566 770,26	0,66 %
Bank of New York Mellon Corp/T	8 405,00	98,85	830 838,26	0,12 %
Becton Dickinson and Co	5 379,00	165,25	888 881,58	0,13 %
BlackRock Inc	1 986,00	911,39	1 810 026,60	0,26 %
Blackstone Inc	10 429,00	131,25	1 368 806,25	0,20 %
Booking Holdings Inc	450,00	4 560,06	2 052 025,29	0,30 %
Boston Scientific Corp	34 199,00	81,19	2 776 630,32	0,40 %
Bristol-Myers Squibb Co	40 587,00	45,93	1 864 154,29	0,27 %
Broadcom Inc	99 546,00	294,70	29 336 572,33	4,25 %
Cadence Design Systems Inc	3 562,00	266,16	948 067,06	0,14 %
Capital One Financial Corp	8 635,00	206,37	1 781 998,13	0,26 %
Charles Schwab Corp/The	24 736,00	85,07	2 104 371,39	0,30 %
Chipotle Mexican Grill Inc	19 174,00	31,51	604 085,50	0,09 %
Chubb Ltd	5 214,00	265,77	1 385 723,50	0,20 %
Cintas Corp	7 177,00	160,14	1 149 334,46	0,17 %
Cisco Systems Inc/Delaware	75 010,00	65,59	4 919 976,41	0,71 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Citigroup Inc	25 579,00	99,36	2 541 564,64	0,37 %
CME Group Inc	5 725,00	232,53	1 331 218,49	0,19 %
Coca-Cola Co/The	64 945,00	59,53	3 866 063,50	0,56 %
Colgate-Palmolive Co	7 220,00	67,29	485 800,75	0,07 %
Comcast Corp	50 319,00	25,45	1 280 683,66	0,19 %
Constellation Energy Corp	1 554,00	300,81	467 457,07	0,07 %
Corning Inc	12 571,00	74,56	937 258,83	0,14 %
Corteva Inc	12 445,00	57,08	710 310,25	0,10 %
Costco Wholesale Corp	4 581,00	734,28	3 363 742,80	0,49 %
CRH PLC	6 304,00	106,27	669 907,36	0,10 %
Crowdstrike Holdings Inc	3 527,00	399,15	1 407 796,76	0,20 %
CVS Health Corp	17 520,00	67,57	1 183 912,81	0,17 %
Danaher Corp	9 290,00	194,93	1 810 853,88	0,26 %
Deere & Co	2 194,00	396,43	869 772,29	0,13 %
Dominion Energy Inc	8 003,00	49,89	399 264,11	0,06 %
DoorDash Inc	6 942,00	192,85	1 338 746,73	0,19 %
Duke Energy Corp	6 138,00	99,80	612 597,90	0,09 %
Eaton Corp PLC	4 313,00	271,21	1 169 732,31	0,17 %
Edwards Lifesciences Corp	12 976,00	72,59	941 931,20	0,14 %
Electronic Arts Inc	3 579,00	173,99	622 698,46	0,09 %
Elevance Health Inc	3 024,00	298,49	902 642,37	0,13 %
Eli Lilly & Co	18 281,00	915,09	16 728 733,89	2,42 %
Equinix Inc	1 401,00	652,38	913 990,26	0,13 %
Exelon Corp	3 648,00	37,12	135 402,18	0,02 %
FedEx Corp	3 351,00	245,96	824 225,02	0,12 %
Fortinet Inc	9 261,00	67,62	626 205,73	0,09 %
Freeport-McMoRan Inc	21 401,00	43,25	925 542,23	0,13 %
General Dynamics Corp	5 228,00	286,67	1 498 687,40	0,22 %
General Electric Co	227,00	262,29	59 539,18	0,01 %
Gilead Sciences Inc	27 719,00	104,51	2 896 994,27	0,42 %
Goldman Sachs Group Inc/The	3 476,00	748,47	2 601 672,34	0,38 %
HCA Healthcare Inc	2 405,00	397,53	956 061,22	0,14 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	3 048,00	244,59	745 519,42	0,11 %
Home Depot Inc/The	21 304,00	293,00	6 242 086,51	0,90 %
Honeywell International Inc	11 333,00	166,12	1 882 625,14	0,27 %
IDEXX Laboratories Inc	1 209,00	576,06	696 461,83	0,10 %
Illinois Tool Works Inc	6 202,00	209,72	1 300 708,96	0,19 %
Intel Corp	79 549,00	31,42	2 499 453,44	0,36 %
Intercontinental Exchange Inc	8 514,00	137,91	1 174 154,83	0,17 %
International Business Machine	13 875,00	252,22	3 499 585,95	0,51 %
Intuit Inc	3 835,00	564,05	2 163 130,71	0,31 %
Intuitive Surgical Inc	7 704,00	482,25	3 715 290,73	0,54 %
Johnson & Johnson	51 954,00	176,22	9 155 211,42	1,33 %
JPMorgan Chase & Co	38 163,00	274,37	10 470 778,15	1,52 %
Kimberly-Clark Corp	4 738,00	85,91	407 030,67	0,06 %
KKR & Co Inc	9 112,00	108,55	989 098,91	0,14 %
KLA Corp	2 623,00	1 034,64	2 713 858,01	0,39 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Kroger Co/The	12 068,00	53,20	642 037,33	0,09 %
L3Harris Technologies Inc	3 970,00	249,97	992 398,59	0,14 %
Lam Research Corp	24 337,00	145,76	3 547 349,85	0,51 %
Linde PLC	6 697,00	363,07	2 431 483,17	0,35 %
Lowe's Cos Inc	3 365,00	205,35	690 994,04	0,10 %
Marriott International Inc/MD	2 613,00	264,17	690 273,43	0,10 %
Marsh & McLennan Cos Inc	7 196,00	157,97	1 136 752,31	0,16 %
Marvell Technology Inc	11 031,00	72,36	798 207,06	0,12 %
Mastercard Inc	12 318,00	486,10	5 987 823,43	0,87 %
McDonald's Corp	7 524,00	260,24	1 958 072,31	0,28 %
McKesson Corp	2 531,00	698,48	1 767 842,29	0,26 %
Medtronic PLC	27 909,00	81,79	2 282 815,51	0,33 %
MercadoLibre Inc	653,00	1 715,14	1 119 986,19	0,16 %
Merck & Co Inc	54 936,00	89,63	4 923 844,85	0,71 %
Meta Platforms Inc	40 191,00	562,07	22 589 984,00	3,27 %
MetLife Inc	7 928,00	67,22	532 898,77	0,08 %
Micron Technology Inc	21 933,00	243,03	5 330 294,21	0,77 %
Microsoft Corp	109 235,00	411,80	44 983 166,46	6,52 %
Mondelez International Inc	16 098,00	45,84	737 870,70	0,11 %
Monster Beverage Corp	14 589,00	65,28	952 434,13	0,14 %
Moody's Corp	2 255,00	434,99	980 898,12	0,14 %
Morgan Stanley	17 150,00	151,17	2 592 506,38	0,38 %
Motorola Solutions Inc	3 431,00	326,40	1 119 866,25	0,16 %
MSCI Inc	1 139,00	488,53	556 436,03	0,08 %
Netflix Inc	69 932,00	79,84	5 583 126,96	0,81 %
Newmont Corp	20 785,00	85,02	1 767 185,16	0,26 %
NextEra Energy Inc	37 419,00	68,36	2 557 899,64	0,37 %
NIKE Inc	19 544,00	54,25	1 060 242,03	0,15 %
Northrop Grumman Corp	3 009,00	485,53	1 460 968,91	0,21 %
NVIDIA Corp	437 985,00	158,80	69 553 987,18	10,08 %
NXP Semiconductors NV	3 249,00	184,83	600 500,63	0,09 %
O'Reilly Automotive Inc	17 660,00	77,67	1 371 567,27	0,20 %
Oracle Corp	22 644,00	165,97	3 758 125,02	0,54 %
Palantir Technologies Inc	30 496,00	151,35	4 615 688,02	0,67 %
Palo Alto Networks Inc	9 530,00	156,85	1 494 742,85	0,22 %
Parker-Hannifin Corp	2 401,00	748,43	1 796 988,22	0,26 %
Paychex Inc	4 912,00	95,52	469 199,73	0,07 %
PayPal Holdings Inc	13 531,00	49,71	672 632,64	0,10 %
PepsiCo Inc	20 395,00	122,21	2 492 413,48	0,36 %
Pfizer Inc	119 461,00	21,20	2 532 849,87	0,37 %
PNC Financial Services Group I	3 827,00	177,73	680 185,38	0,10 %
Procter & Gamble Co/The	24 239,00	122,03	2 957 843,24	0,43 %
Progressive Corp/The	8 913,00	193,90	1 728 259,85	0,25 %
Prologis Inc	13 187,00	108,70	1 433 457,44	0,21 %
Public Service Enterprise Grou	3 976,00	68,38	271 860,36	0,04 %
Public Storage	2 525,00	220,96	557 933,84	0,08 %
QUALCOMM Inc	21 986,00	145,65	3 202 235,44	0,46 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Regeneron Pharmaceuticals Inc	2 356,00	657,25	1 548 472,17	0,22 %
Republic Services Inc	3 380,00	180,46	609 948,40	0,09 %
Robinhood Markets Inc	10 264,00	96,30	988 469,35	0,14 %
Roper Technologies Inc	1 635,00	379,03	619 710,11	0,09 %
Ross Stores Inc	6 572,00	153,39	1 008 072,28	0,15 %
S&P Global Inc	4 588,00	444,98	2 041 589,68	0,30 %
Salesforce Inc	11 814,00	225,57	2 664 889,93	0,39 %
Sempra Energy	3 676,00	75,18	276 357,32	0,04 %
ServiceNow Inc	14 635,00	130,44	1 909 005,15	0,28 %
Sherwin-Williams Co/The	4 556,00	275,91	1 257 050,99	0,18 %
Simon Property Group Inc	4 813,00	157,62	758 629,45	0,11 %
Snowflake Inc	5 378,00	186,78	1 004 528,34	0,15 %
Southern Co/The	8 272,00	74,25	614 201,63	0,09 %
Southern Copper Corp	1 752,00	122,16	214 032,22	0,03 %
Starbucks Corp	14 661,00	71,70	1 051 262,61	0,15 %
Strategy Inc	3 919,00	129,39	507 060,67	0,07 %
Stryker Corp	8 011,00	299,28	2 397 501,85	0,35 %
Synopsys Inc	2 450,00	399,97	979 916,55	0,14 %
T-Mobile US Inc	7 205,00	172,89	1 245 660,08	0,18 %
Target Corp	809,00	83,23	67 336,30	0,01 %
TE Connectivity Ltd	5 824,00	193,72	1 128 251,23	0,16 %
Tesla Inc	64 807,00	382,94	24 816 931,21	3,60 %
Texas Instruments Inc	17 453,00	147,73	2 578 270,59	0,37 %
The Cigna Group	3 219,00	234,36	754 398,31	0,11 %
Thermo Fisher Scientific Inc	5 417,00	493,40	2 672 752,60	0,39 %
TJX Cos Inc/The	23 510,00	130,80	3 075 077,58	0,45 %
Trane Technologies PLC	4 370,00	331,40	1 448 232,29	0,21 %
TransDigm Group Inc	1 143,00	1 132,37	1 294 293,72	0,19 %
Travelers Cos Inc/The	3 003,00	246,99	741 698,04	0,11 %
Truist Financial Corp	17 760,00	41,90	744 183,92	0,11 %
Uber Technologies Inc	21 438,00	69,58	1 491 569,30	0,22 %
United Parcel Service Inc	10 995,00	84,46	928 639,35	0,13 %
UnitedHealth Group Inc	12 704,00	281,09	3 570 944,68	0,52 %
US Bancorp	20 834,00	45,44	946 612,94	0,14 %
Verizon Communications Inc	57 531,00	34,68	1 995 263,68	0,29 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	5 392,00	386,04	2 081 503,00	0,30 %
Visa Inc	25 513,00	298,63	7 618 923,90	1,10 %
Walmart Inc	53 757,00	94,87	5 099 682,69	0,74 %
Walt Disney Co/The	23 648,00	96,88	2 290 900,00	0,33 %
Waste Management Inc	6 361,00	187,08	1 190 033,47	0,17 %
Wells Fargo & Co	43 817,00	79,36	3 477 302,79	0,50 %
Welltower Inc	15 393,00	158,05	2 432 812,27	0,35 %
Workday Inc	3 186,00	182,88	582 671,22	0,08 %
WW Grainger Inc	79,00	859,20	67 877,17	0,01 %
Zoetis Inc	9 929,00	107,14	1 063 748,97	0,15 %
Värdepapper totalt			689 551 087,13	99,91 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Kontanter och andra tillgångar, netto			632 978,23	0,09 %
Sammanlagt			**690 184 065,36**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Antal utestående tillväxtandelar	20 855 011,5719	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	33,094		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 803 490,58		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	58 226,26		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	0,31 %		
Administrationskostnader	0,32 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,03 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,35 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	4 304	4 254	3 233
Tillväxtandelens värde, EUR	33,094	31,558	22,856
Fondens värde, EUR	690 184 065,36	438 406 078,75	248 912 090,54

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	690 395 214,01
Fondens skulder, EUR	211 148,65

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		41 704 501,57	107 908 906,33
	Dividendintäkter och vinstandelar		5 076 708,21	3 319 106,46
	Ränteintäkter		31 332,55	36 434,90
	Övriga intäkter			
		Övriga	196 482,35	13 363,47
			47 009 024,68	111 277 811,16
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-1 803 490,58	-1 106 860,43
		Till förvaringsinstitut	-58 226,26	-7 101,81
	Räntekostnader		-245,79	0,00
	Övriga kostnader		-251 766,85	-23 704,24
			-2 113 729,48	-1 137 666,48
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			44 895 295,20	110 140 144,68

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		689 551 087,13	437 901 946,96
	Övriga fordringar			
		Övriga	194 966,76	155 147,65
	Aktiva Resultatregleringar		730,65	2 079,12
	Kassa och bank		648 429,47	477 322,24
Aktiva sammanlagt			690 395 214,01	438 536 495,97
PASSIVA				
	Fondens värde		690 184 065,36	438 406 078,75
	Passiva Resultatregleringar		211 148,65	130 417,22
Passiva sammanlagt			690 395 214,01	438 536 495,97

Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster			
	Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	81 224 805,26	29 885 668,78
	Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-10 029 913,14	-2 642 490,90
	Orealiserade värdeförändringar, netto	-29 490 390,55	80 665 728,45
Sammanlagt		41 704 501,57	107 908 906,33

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	148 761 288,73	149 948 114,90
	Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-16 385 653,39	-2 951 731,50
	Värderingsdifferens 31.12, netto	132 375 635,34	146 996 383,40

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden

Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	132 606,98	59 673,30
Transaktionskostnader i resultaträkningen	19 686,00	16 770,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		438 406 078,75	248 912 090,54
	Teckningar av fondandelar	373 506 938,10	98 219 773,01
	Inlösningar av fondandelar	-59 901 321,47	-18 865 929,48
	Poster mottagna vid fusionen	-106 722 925,22	0,00
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	44 895 295,20	110 140 144,68
Fondens värde 31.12.		690 184 065,36	438 406 078,75

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Heikki Urpelainen (ansvarig), Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Janne Yliheikkilä, Tommi Äikäs
Avgifter: Förvaltningsarvode 1,59 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD. T.o.m. 30.4.2020 MSCI USA Mid Cap Net TR. T.o.m. 14.12.2017 MSCI Daily TR Net USA Local. T.o.m. 31.12.2014 S&P 500 TR.

Placeringsfonden LokalTapiola USA Mid Cap är en aktivt förvaltad aktiefond som investerar i aktier och aktierelaterade instrument. Fonden investerar i bolag som är noterade i USA eller i företag av vars verksamhet en betydande del kommer från USA. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fonden kan investera i derivatinstrument som skyddar mot valutarisker när det enligt portföljförvaltningens valutasyn är motiverat.

I rapporteringen jämförs fondens utveckling med indexet Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Under 2025 steg den amerikanska aktiemarknaden driven av en stark ekonomi när osäkerheten kring tullarna skingrade sig. Dollarn försvagades dock med tolv procent, vilket ledde till att investeringarnas avkastning i euro blev negativ. Fonden sjönk 6,93 % och jämförelseindexet 5,50 %.

Under första halvåret fruktade investerarna Trumps tullar och en svag ekonomi. Efter "Liberation day" i början av april fick aktiemarknaden stöd av minskad ekonomisk oro och god resultatutveckling. Den amerikanska ekonomin har varit relativt stark, vilket avspeglas i exempelvis sysselsättningen. Fonden och de medelstora företagen utvecklades mer måttligt än teknikjättarna. Fondens avkastning stöddes av företagsvalen inom basindustrin, maskinverkstäder och teknikbranschen. De finans- och konsumentdrivna bolagens utveckling tyngde fonden. Bäst avkastning av företagen i fonden gav Seagate Technologies, som erbjuder datalagringslösningar, gruvbolaget Agnico Eagle och elektronikföretaget Amphenol. Den största relativa svagheten var att Western Digital, som hade stor framgång tack vare boomen inom artificiell intelligens, och Warner Bros, som var föremål för ett företagsköp, saknades i fonden.

Fonden använde inte derivat.

Den amerikanska ekonomin verkar upprätthålla god sysselsättning och måttlig efterfrågan på investeringar. Den ekonomiska tillväxten har inte överhettats av skuldsättning, och fastighetsmarknaden är trög, vilket minskar de cykliska riskerna. Men de amerikanska företagens innovation, dynamik och mod är styrkor som funnits länge och som omsätts i produkter, resultat och globala framgångar. Värderingen av medelstor företag är rimlig och den ekonomiska tillväxten ser ut att sprida sig även utanför teknikjättarna. I valet av bolag satsar vi på en stark marknadsposition och en företagsorienterad tillväxt. Dessa faktorer gör USA Mid Cap-fonden till ett motiverat placeringsobjekt även framöver.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Fondens namn ändrades 10.2.2025. Det tidigare namnet var LokalTapiola USA Mid Cap ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	-2,92 %	-1,80 %
3 mån	-2,59 %	-1,71 %
6 mån	1,78 %	2,69 %
12 mån	-6,93 %	-5,50 %
Ytd.	-6,93 %	-5,50 %
3 år årligen	4,88 %	9,04 %
5 år årligen	5,59 %	8,22 %
Från start, årligen	5,91 %	7,14 %

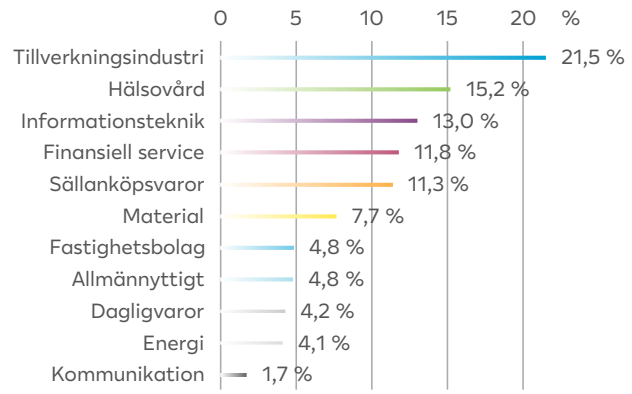
Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	18,03 %	19,64 %
Beta	0,90	-
Tracking Error	4,16	-
Sharpe	-0,51	-0,39
Active Share (31.12.2025)	76,11 %	-

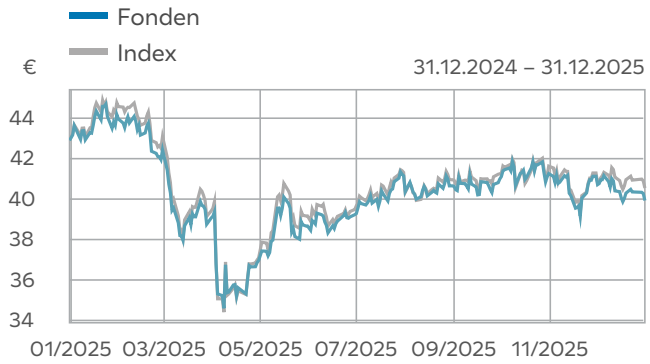
I kalkylen av kolavtrycket för jämförelseindexet har MSCI USA Index använts.

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap

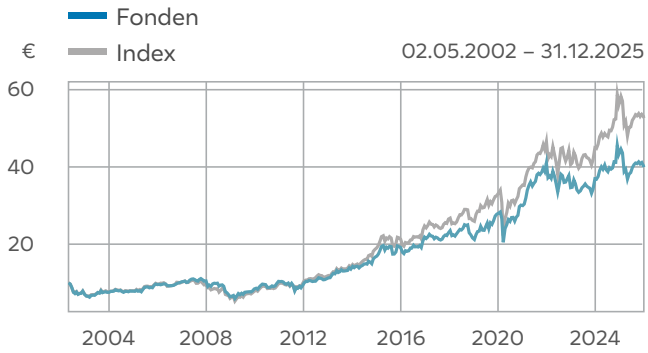
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
USD				
Agilent Technologies Inc	13 000,00	115,86	1 506 224,46	2,07 %
Agnico Eagle Mines Ltd	4 100,00	144,35	591 853,71	0,81 %
Alcoa Corp	31 000,00	45,25	1 402 707,78	1,93 %
Align Technology Inc	4 000,00	132,96	531 846,05	0,73 %
Allegion plc	9 000,00	135,58	1 220 180,52	1,68 %
Allstate Corp/The	8 500,00	177,24	1 506 535,25	2,07 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	1 500,00	338,60	507 897,65	0,70 %
American Water Works Co Inc	12 000,00	111,12	1 333 446,86	1,84 %
AMETEK Inc	7 000,00	174,82	1 223 748,30	1,68 %
Aptiv Holdings Ltd	10 000,00	64,79	647 905,31	0,89 %
Arch Capital Group Ltd	17 000,00	81,68	1 388 487,73	1,91 %
Bentley Systems Inc	15 000,00	32,50	487 461,69	0,67 %
Bio-Techne Corp	17 000,00	50,08	851 302,80	1,17 %
Biogen Inc	9 000,00	149,86	1 348 697,21	1,86 %
BJ's Wholesale Club Holdings I	8 000,00	76,66	613 283,38	0,84 %
Block Inc	9 000,00	55,42	498 816,41	0,69 %
BorgWarner Inc	28 000,00	38,37	1 074 318,81	1,48 %
Cabot Oil & Gas Corp	67 000,00	22,41	1 501 566,75	2,07 %
Church & Dwight Co Inc	10 000,00	71,40	713 981,61	0,98 %
Coinbase Global Inc	3 600,00	192,56	693 208,45	0,95 %
Copart Inc	17 000,00	33,34	566 714,92	0,78 %
CubeSmart	24 000,00	30,70	736 716,62	1,01 %
Datadog Inc	4 000,00	115,80	463 181,20	0,64 %
Deckers Outdoor Corp	5 500,00	88,27	485 511,75	0,67 %
Dell Technologies Inc	8 000,00	107,19	857 493,19	1,18 %
Digital Realty Trust Inc	5 000,00	131,74	658 676,77	0,91 %
DoorDash Inc	1 600,00	192,85	308 555,86	0,42 %
EQT Corp	30 000,00	45,64	1 369 209,81	1,88 %
Equity Residential	13 000,00	53,68	697 820,16	0,96 %
Exelon Corp	25 000,00	37,12	927 920,65	1,28 %
Fair Isaac Corp	200,00	1 439,56	287 912,13	0,40 %
Franco-Nevada Corp	2 300,00	176,50	405 946,87	0,56 %
Freeport-McMoRan Inc	16 000,00	43,25	691 961,86	0,95 %
GE HealthCare Technologies Inc	12 000,00	69,84	838 079,02	1,15 %
Hologic Inc	21 000,00	63,43	1 331 990,81	1,83 %
Howmet Aerospace Inc	7 000,00	174,57	1 222 019,76	1,68 %
Hubbell Inc	3 500,00	378,16	1 323 556,71	1,82 %
International Flavors & Fragra	20 000,00	57,38	1 147 649,86	1,58 %
J M Smucker Co/The	7 000,00	83,29	582 995,57	0,80 %
Johnson Controls International	13 000,00	101,97	1 325 570,51	1,82 %
Lennox International Inc	2 100,00	413,47	868 288,49	1,20 %
Lincoln Electric Holdings Inc	7 000,00	204,05	1 428 371,94	1,97 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap

Lululemon Athletica Inc	4 000,00	176,95	707 799,73	0,97 %
MasTec Inc	6 000,00	185,09	1 110 541,55	1,53 %
Microchip Technology Inc	16 000,00	54,26	868 119,89	1,19 %
Monolithic Power Systems Inc	800,00	771,76	617 411,44	0,85 %
Nasdaq Inc	15 000,00	82,71	1 240 590,95	1,71 %
NetApp Inc	8 000,00	91,19	729 495,91	1,00 %
Neurocrine Biosciences Inc	8 000,00	120,77	966 144,42	1,33 %
Old Dominion Freight Line Inc	6 000,00	133,51	801 089,92	1,10 %
Ollie's Bargain Outlet Holding	5 000,00	93,33	466 663,83	0,64 %
ON Semiconductor Corp	17 000,00	46,11	783 847,07	1,08 %
Public Service Enterprise Grou	16 000,00	68,38	1 094 005,46	1,51 %
PulteGroup Inc	4 000,00	99,85	399 386,92	0,55 %
Quest Diagnostics Inc	5 000,00	147,76	738 802,80	1,02 %
Ralph Lauren Corp	5 500,00	301,10	1 656 041,38	2,28 %
Raymond James Financial Inc	11 000,00	136,74	1 504 163,83	2,07 %
Realty Income Corp	27 000,00	48,00	1 295 972,41	1,78 %
ResMed Inc	4 500,00	205,10	922 952,15	1,27 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	3 000,00	237,50	712 500,00	0,98 %
Seagate Technology Holdings PL	5 000,00	234,49	1 172 471,05	1,61 %
Steel Dynamics Inc	8 000,00	144,29	1 154 291,55	1,59 %
Synopsys Inc	849,00	399,97	339 571,08	0,47 %
Sysco Corp	17 000,00	62,75	1 066 697,90	1,47 %
T Rowe Price Group Inc	16 500,00	87,18	1 438 411,11	1,98 %
Take-Two Interactive Software	5 500,00	218,01	1 199 050,58	1,65 %
Teledyne Technologies Inc	600,00	434,89	260 931,54	0,36 %
Toll Brothers Inc	6 500,00	115,14	748 407,70	1,03 %
Tractor Supply Co	18 000,00	42,58	766 502,05	1,05 %
TransUnion	6 000,00	73,02	438 096,05	0,60 %
Trimble Inc	19 000,00	66,71	1 267 583,44	1,74 %
United Rentals Inc	800,00	689,13	551 307,90	0,76 %
Verisk Analytics Inc	3 500,00	190,47	666 651,06	0,92 %
Vertiv Holdings Co	8 000,00	137,95	1 103 610,35	1,52 %
Xylem Inc/NY	11 000,00	115,96	1 275 527,92	1,76 %
Zebra Technologies Corp	3 500,00	206,76	723 663,15	1,00 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	15 000,00	76,57	1 148 501,36	1,58 %
Zscaler Inc	1 500,00	191,52	287 278,61	0,40 %
Värdepapper totalt			70 393 699,18	96,88 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 263 674,56	3,12 %
Sammanlagt			**72 657 373,74**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap

Antal utestående tillväxtandelar	1 819 628,8458	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	39,930		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 203 516,06		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	7 436,40		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	1,59 %		
Administrationskostnader	1,61 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,05 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,66 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	1 843	1 946	1 938
Tillväxtandelens värde, EUR	39,930	42,904	36,983
Avkastningsandelens värde, EUR	-	-	30,152
Fondens värde, EUR	72 657 373,74	73 155 110,74	87 904 363,58

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	72 776 480,20
Fondens skulder, EUR	119 106,46

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		-6 183 394,15	11 707 322,59
	Dividendintäkter och vinstandelar		850 088,72	980 652,29
	Ränteintäkter		27 629,72	34 460,02
	Övriga intäkter			
		Övriga	437 276,29	7,47
			-4 868 399,42	12 722 442,37
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-1 203 516,06	-1 265 600,21
		Till förvaringsinstitut	-7 436,40	-1 247,25
	Övriga kostnader		-30 411,86	-5 970,14
			-1 241 364,32	-1 272 817,60
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			-6 109 763,74	11 449 624,77

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		70 393 699,18	71 729 204,20
	Övriga fordringar			
		Övriga	55 974,32	55 075,28
	Aktiva Resultatregleringar		855,65	3 679,16
	Kassa och bank		2 325 951,05	1 475 630,51
Aktiva sammanlagt			72 776 480,20	73 263 589,15
PASSIVA				
	Fondens värde		72 657 373,74	73 155 110,74
	Passiva Resultatregleringar		119 106,46	108 478,41
Passiva sammanlagt			72 776 480,20	73 263 589,15

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	11 088 573,44	21 733 881,52
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-6 950 647,89	-2 171 180,93
Orealiserade värdeförändringar, netto	-10 321 319,70	-7 855 378,00
Sammanlagt	-6 183 394,15	11 707 322,59

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	6 434 360,67	12 746 806,15
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-6 439 186,97	-2 430 312,75
Värderingsdifferens 31.12, netto	-4 826,30	10 316 493,40

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden
Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	35 336,78	36 248,17
Transaktionskostnader i resultaträkningen	2 142,00	1 278,00
	37 478,78	37 526,17

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		73 155 110,74	87 904 363,58
	Teckningar av fondandelar	18 780 837,00	5 369 388,45
	Inlösningar av fondandelar	-13 168 810,26	-31 568 266,06
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-6 109 763,74	11 449 624,77
Fondens värde 31.12.		72 657 373,74	73 155 110,74

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Hannu Salminen (ansvarig), Perttu Hytönen
Avgifter: Förvaltningsarvode 1,47 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m. 1.5.2020 Morningstar Developed Markets Asia Pacific Target Market Exposure Select Index. T.o.m. 30.4.2020 MSCI AC Asia Pacific Net TR Euro. T.o.m. 5.6.2018 MSCI AC Pacific ex. Japan Net (EUR).

Placeringsfonden LokalTapiola Utvecklade Asien är en aktiefond som förvaltas aktivt. Fondens placeringar grundar sig på kapitalförvaltarens placeringssyn och faktormodell. Placeringar utgörs i regel av företag som har verksamhet på marknaderna i Asien och Stillahavsområdet. En utomstående tjänsteleverantörs ESG-rating och dess förändring är ett av kriterierna för aktieval i faktormodellen. I bedömningen av hållbarhetsfaktorer (ESG) och -risker utnyttjar vi företagsoch branschspecifik data som en utomstående tjänsteleverantör har samlat allteftersom data finns att tillgå. Jämförelseindex är Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index. Indexen styr inte aktievalen.

Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Placeringsobjekten hat valts utgående från kapitalförvaltarens placeringsanalys. I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar faktorer i anslutning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed (ESG), vilka påverkar placeringsobjekten.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Utvecklade Asien avkastade 21,4 % år 2025. Fondens jämförelseindex avkastade 18,2 % under motsvarande period.

Att fonden presterade bättre än jämförelseindexet förklaras främst av framgången med fondens modellbaserade aktieurval. Dessutom förbättrade Sydkoreas lindriga övervikt i förhållande till indexet den relativa avkastningen tack vare det aktuella landets mycket goda årsavkastning. Särskilt bra avkastade momentumbolagen med positiv utveckling och bolagen med förmånlig värdering. Aktievalet lyckades bäst i Japan.

När det gäller den regionala fördelningen av investeringarna var de största förändringarna minskningen av Australiens vikt och ökningen av Sydkoreas vikt. När det gäller branscher var de största förändringarna i portföljen en lättare vikt för hälso- och sjukvårdsbolag och kommunikationstjänstebolag och en större vikt för IT-sektorn.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Utsikterna för 2026 är måttligt positiva. Återhämtningen av konjunkturerna och investerarnas riskaptit kommer sannolikt att fortsätta stödja utvecklingen av riskfyllda tillgångsslag, och USA:s senaste tullbeslut har minskat osäkerheten kring handelspolitiken. Tillväxten i Asien stöds också av halvledare och andra AI-investeringar. De ekonomiska utsikterna för den asiatiska regionen är dock fortsatt osäkra på grund av utmaningarna för den kinesiska ekonomin, de snabba förändringarna i USA:s politik och de geopolitiska spänningarna.

Värderingsnivån för aktiemarknaden för Utvecklade Asien är relativt förmånlig jämfört med USA, vilket utöver den geografiska diversifieringen ökar attraktionskraften för regionens marknad i förhållande till den västerländska aktiemarknaden. Fonden strävar efter att investera i högkvalitativa och rimligt prissatta bolag för vilka prisutvecklingen och framtidsutsikterna är positiva, eftersom detta ses som en stödjande faktor för fondens avkastningsutveckling på lång sikt.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades. Det tidigare namnet var LokalTapiola Utvecklade Asien ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

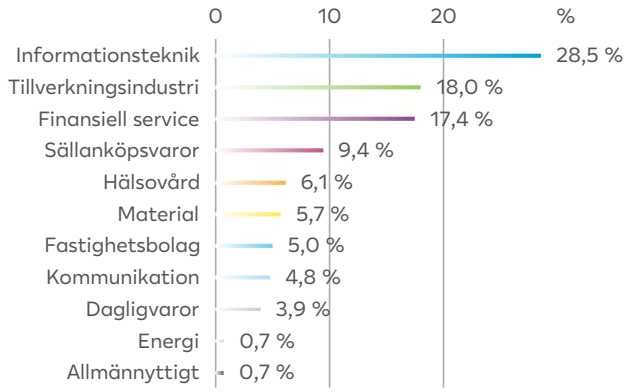
	Fond	Index
1 mån	1,99 %	1,74 %
3 mån	4,91 %	6,26 %
6 mån	15,02 %	15,81 %
12 mån	21,44 %	18,24 %
Ytd.	21,44 %	18,24 %
3 år årligen	16,49 %	13,36 %
5 år årligen	9,51 %	7,74 %
Från start, årligen	5,68 %	6,55 %

Nyckeltal (12 mån)

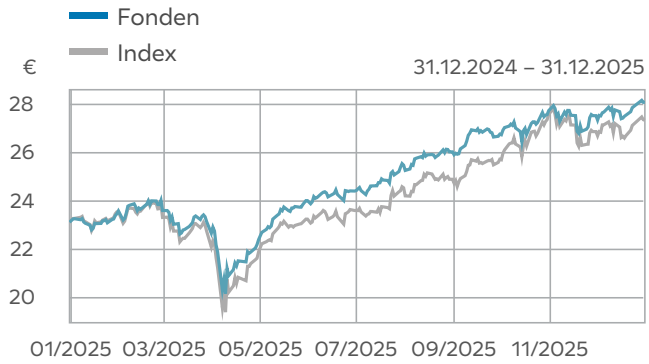
	Fond	Index
Volatilitet	14,56 %	17,73 %
Beta	0,80	-
Tracking Error	5,06	-
Sharpe	1,30	0,89

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

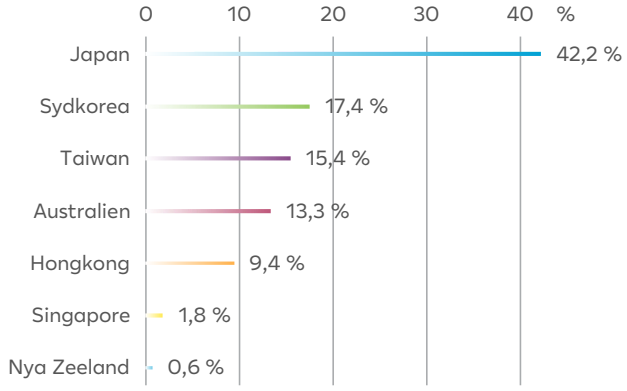
Placeringarnas branschfördelning



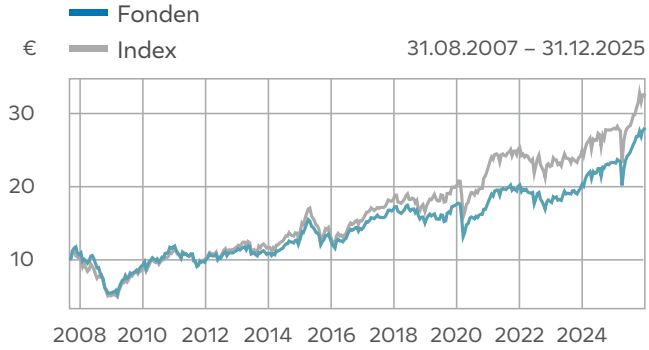
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
AUD				
ALS Ltd	48 864,00	12,51	611 521,38	0,27 %
Ampol Ltd	16 574,00	18,13	300 495,04	0,13 %
Ansell Ltd	48 936,00	19,88	972 818,07	0,42 %
ANZ Group Holdings Ltd	40 650,00	20,63	838 796,33	0,36 %
Beach Energy Ltd	398 233,00	0,67	265 696,68	0,12 %
BHP Group Ltd	47 110,00	25,83	1 216 858,55	0,53 %
Brambles Ltd	84 502,00	13,04	1 101 665,93	0,48 %
Charter Hall Group	90 489,00	13,88	1 256 277,88	0,55 %
Codan Ltd/Australia	52 281,00	16,14	843 979,29	0,37 %
Coles Group Ltd	63 452,00	12,17	772 469,15	0,34 %
Commonwealth Bank of Australia	34 801,00	91,17	3 172 978,88	1,38 %
Evolution Mining Ltd	89 981,00	7,20	647 859,96	0,28 %
Fortescue Ltd	91 795,00	12,50	1 147 229,03	0,50 %
GPT Group/The	194 385,00	3,08	598 236,75	0,26 %
HUB24 Ltd	10 109,00	54,65	552 484,36	0,24 %
Ingenia Communities Group	232 024,00	2,94	681 137,08	0,30 %
JB Hi-Fi Ltd	19 047,00	54,64	1 040 645,91	0,45 %
Lovisa Holdings Ltd	30 949,00	16,64	515 078,57	0,22 %
Magellan Financial Group Ltd	204 824,00	5,67	1 160 706,47	0,50 %
Medibank Pvt Ltd	397 926,00	2,72	1 082 303,01	0,47 %
National Australia Bank Ltd	57 206,00	24,02	1 374 344,63	0,60 %
Netwealth Group Ltd	43 511,00	14,58	634 214,25	0,28 %
Perseus Mining Ltd	404 258,00	3,23	1 303 820,99	0,57 %
Pro Medicus Ltd	2 414,00	125,41	302 750,62	0,13 %
QBE Insurance Group Ltd	86 870,00	11,29	981 105,35	0,43 %
Regis Resources Ltd	327 308,00	4,29	1 403 184,12	0,61 %
Sandfire Resources Ltd	34 878,00	10,18	354 895,61	0,15 %
Sonic Healthcare Ltd	46 016,00	12,84	590 772,78	0,26 %
Stockland	85 820,00	3,25	279 224,90	0,12 %
Super Retail Group Ltd	102 060,00	9,10	928 966,65	0,40 %
Technology One Ltd	32 565,00	15,88	517 010,44	0,22 %
Telstra Group Ltd	431 263,00	2,77	1 192 565,54	0,52 %
Ventia Services Group Pty Ltd	207 262,00	3,38	700 241,30	0,30 %
Westpac Banking Corp	46 928,00	21,92	1 028 561,80	0,45 %
HKD				
AIA Group Ltd	562 600,00	8,74	4 917 541,45	2,13 %
CK Hutchison Holdings Ltd	158 000,00	5,79	915 218,00	0,40 %
First Pacific Co Ltd	448 000,00	0,65	292 096,00	0,13 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	1 112 000,00	0,86	954 940,01	0,41 %
Henderson Land Development Co	364 000,00	3,08	1 120 539,06	0,49 %
HKT Trust & HKT Ltd	327 000,00	1,26	411 741,40	0,18 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	97 000,00	44,59	4 325 212,54	1,88 %
Johnson Electric Holdings Ltd	273 500,00	3,25	889 216,88	0,39 %
Kerry Properties Ltd	54 500,00	2,22	120 911,03	0,05 %
Orient Overseas International	63 000,00	13,72	864 250,44	0,38 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	1 435 000,00	0,68	970 156,15	0,42 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	77 500,00	10,36	802 884,81	0,35 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

Swire Properties Ltd	401 000,00	2,30	920 346,73	0,40 %
United Laboratories Internatio	588 000,00	1,27	745 525,20	0,32 %
VTech Holdings Ltd	116 700,00	6,71	783 225,75	0,34 %
WH Group Ltd	1 135 000,00	0,95	1 076 506,64	0,47 %
JPY				
ADEKA Corp	36 300,00	21,06	764 335,09	0,33 %
Aisin Corp	65 100,00	15,90	1 034 781,62	0,45 %
Alps Alpine Co Ltd	54 100,00	10,83	585 877,63	0,25 %
Amada Co Ltd	80 100,00	10,06	805 873,52	0,35 %
Amano Corp	30 300,00	22,88	693 305,09	0,30 %
ANA Holdings Inc	34 200,00	16,18	553 464,79	0,24 %
Anritsu Corp	77 000,00	12,19	938 866,24	0,41 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	18,39	417 424,49	0,18 %
Artience Co Ltd	8 900,00	18,69	166 318,99	0,07 %
Asahi Intecc Co Ltd	18 600,00	15,96	296 813,89	0,13 %
Astellas Pharma Inc	93 000,00	11,37	1 057 415,21	0,46 %
Azbil Corp	112 500,00	7,73	869 357,03	0,38 %
BIPROGY Inc	34 300,00	29,41	1 008 801,62	0,44 %
Brother Industries Ltd	61 500,00	16,96	1 043 041,05	0,45 %
Canon Marketing Japan Inc	35 000,00	37,38	1 308 317,05	0,57 %
CyberAgent Inc	38 800,00	7,27	282 020,87	0,12 %
Dai Nippon Printing Co Ltd	58 600,00	14,63	857 607,54	0,37 %
Dai-Dan Co Ltd	47 100,00	13,45	633 526,75	0,27 %
Daifuku Co Ltd	27 300,00	26,77	730 847,45	0,32 %
Daiwa Securities Group Inc	96 300,00	7,45	716 966,31	0,31 %
Daiwabo Holdings Co Ltd	18 700,00	16,74	312 987,29	0,14 %
DCM Holdings Co Ltd	47 700,00	8,83	421 080,53	0,18 %
DeNA Co Ltd	59 700,00	13,79	823 112,79	0,36 %
Denso Corp	22 900,00	11,72	268 460,46	0,12 %
Dentsu Group Inc	48 100,00	18,06	868 559,30	0,38 %
Dip Corp	20 500,00	12,02	246 338,56	0,11 %
ENEOS Holdings Inc	53 300,00	6,01	320 529,68	0,14 %
FCC Co Ltd	39 400,00	20,15	794 078,67	0,34 %
GLP J-Reit	1 176,00	808,89	951 251,63	0,41 %
GMO internet group Inc	42 100,00	21,28	896 065,83	0,39 %
GungHo Online Entertainment In	36 600,00	13,67	500 446,55	0,22 %
Hakuhodo DY Holdings Inc	124 100,00	6,34	786 411,65	0,34 %
Hitachi Construction Machinery	35 000,00	25,15	880 323,78	0,38 %
Hitachi Ltd	41 300,00	26,63	1 099 807,68	0,48 %
Hulic Co Ltd	91 300,00	9,31	850 357,70	0,37 %
Inabata & Co Ltd	41 100,00	20,34	836 155,46	0,36 %
Japan Airlines Co Ltd	51 400,00	15,78	811 152,75	0,35 %
Japan Aviation Electronics Ind	60 600,00	13,67	828 278,98	0,36 %
Japan Petroleum Exploration Co	83 500,00	8,53	712 163,15	0,31 %
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	19 800,00	21,81	431 861,15	0,19 %
Kamigumi Co Ltd	43 700,00	27,49	1 201 227,74	0,52 %
Kanematsu Corp	120 000,00	9,77	1 172 751,00	0,51 %
KDDI Corp	72 600,00	14,71	1 068 215,42	0,46 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

Kewpie Corp	17 200,00	23,50	404 211,21	0,18 %
Komatsu Ltd	17 000,00	27,16	461 755,75	0,20 %
Kurita Water Industries Ltd	21 500,00	34,49	741 427,65	0,32 %
LaSalle Logiport REIT	431,00	861,58	371 341,81	0,16 %
Life Corp	50 000,00	13,89	694 263,35	0,30 %
Lintec Corp	51 100,00	24,01	1 226 977,38	0,53 %
Lixil Corp	31 500,00	10,29	324 189,21	0,14 %
Mabuchi Motor Co Ltd	154 800,00	7,81	1 209 690,33	0,53 %
Maruha Nichiro Corp	30 300,00	6,99	211 678,62	0,09 %
MatsukiyoCocokara & Co	16 300,00	14,73	240 143,42	0,10 %
Megmilk Snow Brand Co Ltd	18 200,00	17,57	319 844,63	0,14 %
Meidensha Corp	16 000,00	30,26	484 137,33	0,21 %
MEIJI Holdings Co Ltd	18 800,00	18,93	355 921,34	0,15 %
Meitec Corp	39 500,00	19,26	760 902,88	0,33 %
Mirait Holdings Corp	5 800,00	19,04	110 435,68	0,05 %
Mitsubishi Chemical Holdings C	66 300,00	4,97	329 591,09	0,14 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	173 200,00	13,54	2 345 651,93	1,02 %
Mitsui Chemicals Inc	88 800,00	10,88	965 762,69	0,42 %
Mizuho Financial Group Inc	11 700,00	30,96	362 288,14	0,16 %
Murata Manufacturing Co Ltd	61 400,00	17,63	1 082 705,37	0,47 %
Nagase & Co Ltd	60 000,00	20,66	1 239 895,68	0,54 %
NGK Insulators Ltd	66 200,00	18,20	1 205 107,58	0,52 %
NH Foods Ltd	28 200,00	35,62	1 004 494,77	0,44 %
Nichirei Corp	90 200,00	10,14	914 348,11	0,40 %
Nifco Inc/Japan	30 800,00	26,31	810 491,10	0,35 %
Nihon M&A Center Holdings Inc	71 500,00	3,92	279 971,76	0,12 %
Nippon Shinyaku Co Ltd	36 700,00	30,69	1 126 439,60	0,49 %
Nippon Yusen KK	29 800,00	27,59	822 057,79	0,36 %
Nissan Chemical Corp	29 700,00	29,13	865 281,94	0,38 %
Niterra Co Ltd	6 200,00	37,43	232 095,83	0,10 %
NOK Corp	54 900,00	15,25	837 457,61	0,36 %
Nomura Holdings Inc	164 000,00	7,07	1 159 082,96	0,50 %
Nomura Real Estate Master Fund	623,00	940,35	585 839,31	0,25 %
Nomura Research Institute Ltd	23 800,00	32,71	778 464,80	0,34 %
NSK Ltd	210 900,00	5,30	1 117 971,62	0,49 %
Ono Pharmaceutical Co Ltd	84 400,00	11,80	996 083,23	0,43 %
ORIX Corp	45 500,00	24,74	1 125 635,60	0,49 %
OSG Corp	24 000,00	12,42	298 044,34	0,13 %
Otsuka Corp	35 700,00	17,56	626 805,75	0,27 %
Otsuka Holdings Co Ltd	13 400,00	48,20	645 905,04	0,28 %
Persol Holdings Co Ltd	719 700,00	1,58	1 136 162,32	0,49 %
Pigeon Corp	88 900,00	8,75	778 261,36	0,34 %
Recruit Holdings Co Ltd	11 200,00	48,06	538 279,01	0,23 %
Ricoh Co Ltd	60 200,00	7,46	449 341,59	0,20 %
Rinnai Corp	27 800,00	21,51	598 044,33	0,26 %
Sanki Engineering Co Ltd	11 800,00	31,18	367 948,72	0,16 %
Sankyu Inc	7 900,00	45,94	362 898,74	0,16 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

Santen Pharmaceutical Co Ltd	71 100,00	8,83	628 034,55	0,27 %
Sanwa Holdings Corp	12 500,00	22,16	276 985,55	0,12 %
SCREEN Holdings Co Ltd	13 200,00	82,79	1 092 829,20	0,47 %
Seibu Holdings Inc	34 000,00	23,38	794 958,73	0,35 %
Seiko Epson Corp	39 300,00	10,77	423 358,86	0,18 %
Sekisui Chemical Co Ltd	38 600,00	14,31	552 536,96	0,24 %
Sekisui House Reit Inc	2 446,00	488,92	1 195 893,09	0,52 %
Seven & i Holdings Co Ltd	53 800,00	12,23	657 740,67	0,29 %
Shimizu Corp	20 800,00	14,50	301 525,43	0,13 %
Shionogi & Co Ltd	71 500,00	15,43	1 103 495,75	0,48 %
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	55 900,00	10,83	605 522,61	0,26 %
SoftBank Corp	855 300,00	1,17	998 035,89	0,43 %
Sompo Holdings Inc	12 300,00	28,99	356 544,98	0,15 %
Sony Group Corp	18 700,00	21,86	408 783,14	0,18 %
Stanley Electric Co Ltd	53 300,00	16,72	891 228,82	0,39 %
Subaru Corp	59 400,00	18,44	1 095 518,24	0,48 %
Sumitomo Chemical Co Ltd	121 500,00	2,42	294 113,47	0,13 %
Sumitomo Mitsui Financial Grou	21 700,00	27,38	594 250,88	0,26 %
Sumitomo Mitsui Trust Group In	29 000,00	25,95	752 569,55	0,33 %
Suruga Bank Ltd	97 900,00	9,28	908 904,29	0,39 %
Taisei Corp	4 000,00	80,59	322 359,84	0,14 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	36 900,00	26,27	969 206,32	0,42 %
Tokai Rika Co Ltd	17 700,00	16,92	299 519,22	0,13 %
Tokio Marine Holdings Inc	19 800,00	31,60	625 687,74	0,27 %
Tokyo Seimitsu Co Ltd	9 000,00	60,33	542 943,29	0,24 %
TOTO Ltd	14 300,00	23,54	336 680,79	0,15 %
Toyo Tire Corp	61 700,00	23,55	1 453 006,86	0,63 %
Toyoda Gosei Co Ltd	56 700,00	21,42	1 214 515,98	0,53 %
Toyota Boshoku Corp	85 800,00	13,65	1 171 313,54	0,51 %
Toyota Motor Corp	79 600,00	18,23	1 451 203,84	0,63 %
TS Tech Co Ltd	48 000,00	10,00	480 052,13	0,21 %
Tsubakimoto Chain Co	14 300,00	12,57	179 682,20	0,08 %
Ulvac Inc	30 200,00	38,46	1 161 538,45	0,50 %
Ushio Inc	63 200,00	13,61	860 039,12	0,37 %
Yakult Honsha Co Ltd	22 400,00	13,30	297 948,72	0,13 %
Yamaha Corp	89 300,00	5,93	529 988,36	0,23 %
Yokogawa Electric Corp	43 000,00	27,25	1 171 707,95	0,51 %
Z Holdings Corp	293 300,00	2,27	664 736,88	0,29 %
Zenkoku Hosho Co Ltd	26 300,00	16,95	445 905,59	0,19 %
Zeon Corp	62 700,00	9,72	609 526,58	0,26 %
KRW				
BNK Financial Group Inc	131 217,00	9,36	1 228 765,72	0,53 %
Celltrion Pharm Inc	4 052,00	34,22	138 675,42	0,06 %
Cheil Worldwide Inc	28 331,00	12,39	351 061,52	0,15 %
CJ Corp	8 819,00	101,49	895 055,23	0,39 %
DB HiTek Co Ltd	31 141,00	39,89	1 242 170,74	0,54 %
DB Insurance Co Ltd	4 271,00	77,36	330 395,64	0,14 %
Hana Financial Group Inc	24 411,00	55,53	1 355 430,47	0,59 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

Hankook Tire & Technology Co L	10 301,00	34,40	354 364,32	0,15 %
Hanwha Corp	16 192,00	48,15	779 637,47	0,34 %
HD Hyundai Heavy Industries Co	2 978,00	300,34	894 426,22	0,39 %
HD Korea Shipbuilding & Offsho	4 490,00	240,16	1 078 307,92	0,47 %
Hyundai Glovis Co Ltd	11 293,00	106,57	1 203 452,95	0,52 %
Hyundai Mobis Co Ltd	1 700,00	220,10	374 162,10	0,16 %
JB Financial Group Co Ltd	91 333,00	15,14	1 382 347,24	0,60 %
KB Financial Group Inc	16 704,00	73,58	1 229 104,99	0,53 %
KCC Corp	1 287,00	248,12	319 335,05	0,14 %
KEPCO Plant Service & Engineer	16 628,00	29,18	485 186,10	0,21 %
Kia Corp	8 659,00	71,87	622 324,75	0,27 %
Korea Gas Corp	38 207,00	23,19	886 007,76	0,38 %
Korea Investment Holdings Co L	3 482,00	95,41	332 231,52	0,14 %
LG Electronics Inc	5 855,00	54,23	317 500,53	0,14 %
LG Innotek Co Ltd	7 275,00	159,91	1 163 333,76	0,50 %
LG Uplus Corp	128 487,00	8,69	1 116 012,51	0,48 %
Samsung C&T Corp	8 310,00	141,32	1 174 379,84	0,51 %
Samsung Card Co Ltd	10 069,00	32,98	332 123,95	0,14 %
Samsung E&A Co Ltd	73 598,00	14,19	1 044 439,15	0,45 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	70,75	433 126,30	0,19 %
Samsung Heavy Industries Co Lt	41 232,00	14,22	586 345,35	0,25 %
Samsung SDS Co Ltd	3 313,00	101,20	335 264,53	0,15 %
Samsung Securities Co Ltd	20 459,00	44,49	910 243,93	0,40 %
SK hynix Inc	11 437,00	384,13	4 393 343,44	1,91 %
SK Telecom Co Ltd	17 052,00	31,57	538 308,40	0,23 %
SL Corp	16 669,00	25,28	421 465,88	0,18 %
Woori Financial Group Inc	47 311,00	16,52	781 667,75	0,34 %
NZD				
Fisher & Paykel Healthcare Cor	40 611,00	18,48	750 582,74	0,33 %
Mercury NZ Ltd	207 964,00	3,17	659 783,05	0,29 %
SGD				
DBS Group Holdings Ltd	15 400,00	37,31	574 645,13	0,25 %
Haw Par Corp Ltd	18 700,00	10,38	194 131,36	0,08 %
Jardine Cycle & Carriage Ltd	24 300,00	22,40	544 433,26	0,24 %
Mapletree Pan Asia Commercial	310 000,00	0,97	301 708,12	0,13 %
UOL Group Ltd	182 300,00	5,79	1 054 887,52	0,46 %
Venture Corp Ltd	84 500,00	10,02	847 014,06	0,37 %
Yangzijiang Financial Holding	2 081 100,00	0,26	551 139,79	0,24 %
TWD				
Accton Technology Corp	38 000,00	32,12	1 220 437,64	0,53 %
Arcadyan Technology Corp	154 000,00	4,72	726 245,83	0,32 %
Ardentec Corp	200 000,00	3,37	674 859,00	0,29 %
ASPEED Technology Inc	2 000,00	196,77	393 532,20	0,17 %
Asustek Computer Inc	30 000,00	14,85	445 569,51	0,19 %
Catcher Technology Co Ltd	128 000,00	5,64	721 584,13	0,31 %
Chipbond Technology Corp	333 000,00	1,46	486 459,39	0,21 %
Chroma ATE Inc	14 000,00	21,00	294 065,03	0,13 %
Compal Electronics Inc	664 000,00	0,82	547 085,54	0,24 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	400 000,00	1,36	544 223,60	0,24 %
Delta Electronics Inc	19 000,00	26,10	495 899,35	0,22 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

Ennoconn Corp	93 000,00	7,76	722 139,70	0,31 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	179 000,00	5,15	921 765,15	0,40 %
Far Eastern New Century Corp	1 219 000,00	0,75	918 464,08	0,40 %
Innolux Corp	1 424 000,00	0,46	658 033,25	0,29 %
King Slide Works Co Ltd	4 000,00	101,64	406 541,52	0,18 %
Largan Precision Co Ltd	4 000,00	67,62	270 485,63	0,12 %
Lite-On Technology Corp	158 000,00	4,43	700 145,87	0,30 %
Lotus Pharmaceutical Co Ltd	134 000,00	7,67	1 027 791,12	0,45 %
MediaTek Inc	8 000,00	38,76	310 055,67	0,13 %
Nan Pao Resins Chemical Co Ltd	56 000,00	8,52	477 333,98	0,21 %
Primax Electronics Ltd	354 000,00	2,08	736 848,52	0,32 %
Radiant Opto-Electronics Corp	153 000,00	3,36	514 193,68	0,22 %
Realtek Semiconductor Corp	57 000,00	13,25	755 435,48	0,33 %
Simplo Technology Co Ltd	79 000,00	9,73	768 661,63	0,33 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	360 000,00	42,01	15 123 344,76	6,56 %
Tung Ho Steel Enterprise Corp	506 000,00	1,72	872 210,42	0,38 %
United Integrated Services Co	37 000,00	25,72	951 659,50	0,41 %
United Microelectronics Corp	466 000,00	1,33	622 021,93	0,27 %
Wan Hai Lines Ltd	235 000,00	2,14	501 889,03	0,22 %
WT Microelectronics Co Ltd	98 000,00	3,71	363 881,74	0,16 %
Yankey Engineering Co Ltd	23 000,00	15,12	347 836,94	0,15 %
USD				
Chunghwa Telecom Co Ltd	18 503,00	35,52	657 152,70	0,29 %
Dairy Farm International Holdi	133 700,00	3,36	449 689,25	0,20 %
Futu Holdings Ltd	4 200,00	139,82	587 263,28	0,25 %
Hongkong Land Holdings Ltd	41 200,00	5,92	243 818,14	0,11 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 200,00	1 759,20	10 907 016,35	4,73 %
Sony Group Corp	86 616,00	21,80	1 888 087,18	0,82 %
Toyota Motor Corp	500,00	182,27	91 135,90	0,04 %
Värdepapper totalt			228 806 700,74	99,30 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			1 608 311,41	0,70 %
Sammanlagt			**230 415 012,15**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

Antal utestående tillväxtandelar	8 204 550,2488	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	28,084		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	3 201 417,85		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	74 218,28		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	1,47 %		
Administrationskostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,11 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,62 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	2 993	2 862	2 885
Tillväxtandelens värde, EUR	28,084	23,126	20,327
Avkastningsandelens värde, EUR	-	-	14,632
Fondens värde, EUR	230 415 012,15	212 969 210,36	161 211 825,86

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	230 730 228,48
Fondens skulder, EUR	315 216,33

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		39 477 942,50	21 263 302,69
	Dividendintäkter och vinstandelar		6 408 878,69	5 704 058,18
	Ränteintäkter		28 514,79	41 360,28
	Övriga intäkter			
		Övriga	54 008,12	1 407,19
			45 969 344,10	27 010 128,34
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-3 201 417,85	-2 857 965,39
		Till förvaringsinstitut	-74 218,28	-11 674,53
	Räntekostnader		6,28	-6,28
	Övriga kostnader		-121 369,33	-37 729,74
			-3 396 999,18	-2 907 375,94
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			42 572 344,92	24 102 752,40

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		228 806 700,74	211 311 691,12
	Försäljningsfordringar		564,04	0,00
	Övriga fordringar			
		Övriga	243 725,22	269 591,65
	Aktiva Resultatregleringar		465,15	5 327,47
	Kassa och bank		1 678 773,33	4 787 146,53
Aktiva sammanlagt			230 730 228,48	216 373 756,77
PASSIVA				
	Fondens värde		230 415 012,15	212 969 210,36
	Leverantörsskulder		0,00	3 122 425,91
	Passiva Resultatregleringar		315 216,33	282 120,50
Passiva sammanlagt			230 730 228,48	216 373 756,77

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	33 680 793,03	27 096 287,16
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-13 733 732,32	-10 216 823,76
Orealiserade värdeförändringar, netto	19 530 881,79	4 383 839,29
Sammanlagt	39 477 942,50	21 263 302,69

2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	41 633 388,02	27 136 956,03
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-4 970 037,51	-9 996 959,43
Värderingsdifferens 31.12, netto	36 663 350,51	17 139 996,60

3. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden

Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	219 482,11	163 510,02
Transaktionskostnader i resultaträkningen	16 848,00	13 336,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		212 969 210,36	161 211 825,86
	Teckningar av fondandelar	41 391 464,06	36 428 541,95
	Inlösningar av fondandelar	-66 518 007,19	-8 773 909,85
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	42 572 344,92	24 102 752,40
Fondens värde 31.12.		230 415 012,15	212 969 210,36

Placeringsfond LokalTapiola Välfärd

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: Heikki Urpelainen (ansvarig), Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Janne Yliheikkilä, Tommi Äikäs
Avgifter: Förvaltningsarvode 1,49 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Marknadsindex: Fr.o.m 1.3.2024 Morningstar Developed Markets Healthcare Target Market Exposure. T.o.m. 29.2.2024 Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD –index. T.o.m. 30.4.2020 MSCI Daily World TR Net USD. T.o.m. 31.12.2014 Dow Jones Stoxx 600 TR.

Placeringsfonden LokalTapiola Välfärd är en aktivt förvaltad fond som investerar i aktier och aktierelaterade instrument. Fondens investeringar fokuserar på Europa och USA, men investeringar kan göras globalt. Fondens mål är att uppnå bästa möjliga totala avkastning på lång sikt. Fondens investeringsobjekt är företag som drar nytta av utvecklingstrender som hänför sig till människors välbefinnande. Fonden kan investera i derivatinstrument som skyddar mot valutarisker när det enligt portföljförvaltningens valutasyn är motiverat.

Fondens utveckling jämförs i rapporteringen med indexet Morningstar Developed Markets Healthcare Target Market Exposure. Indexet styr inte valet av investeringsobjekt.

I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som påverkar placeringsobjekten. LokalTapiola Kapitalförvaltnings görs en hållbarhetsanalys av varje placering.

Principen orsaka inte betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbar investeringsverksamhet uppdaterades 31.12.2025 och tillämpas fond för fond.

Portföljförvaltarens översikt

År 2025 tyngdes hälso- och sjukvårdssektorn av USA:s hot relaterade till läkemedelspriser och tullar. Hälso- och sjukvårdssektorn upplevde en uppgång i slutet av året när oron minskade. Fokus för fondens investeringar i hälso- och sjukvårdssektorn ligger på USA, så dollarns nedgång med 12 procent försämrade avkastningen på investeringarna. LokalTapiola Välfärd avkastade -2,26 % och jämförelseindexet avkastade +1,18 %.

USA är den viktigaste marknaden för hälso- och sjukvårdsprodukter. Trumps prat om läkemedelstullar och stärkande av den inhemska läkemedelsproduktionen berörde därför hela hälso- och sjukvårdssektorn. Den största oron skingrade sig på hösten när Trump offentliggjorde ”deals” med de största läkemedelsbolagen. I USA förhandlas läkemedelspriserna och -marknaden huvudsakligen mellan privata företag, och därför är det inte lätt för staten att ingripa i dem direkt. Statens prisförhandlingar gäller endast en del av marknaden, men de påverkar indirekt hela läkemedelsmarknaden. Fonden drog nytta av sina investeringar i diagnostik.

Avkastningen tyngdes av investeringarna i små och medelstora hälso- och sjukvårdsföretag, vilka led mer av osäkerheten än de stora bolagen. Mest stöddes fondens avkastning av schweiziska tillverkaren av synonympreparat Sandoz och amerikanska sjukhuskedjan HCA samt av försiktighet när det gäller amerikanska "mellanhänder" inom hälso- och sjukvårdsbranschen, såsom United Health. Relativt sett var det största minuset att vi inte har investerat i den riskfyllda hälsokedjan CVS Health eller i läkemedelstillverkaren Alnylam, som båda steg bra.

Fonden använde inte derivat.

Hälso- och sjukvårdssektorn tyngs av prissättningen av läkemedel på den amerikanska marknaden. Vi har minskat riskerna i fonden förknippade med detta genom att gynna innovativa produkttillverkare vars etablerade produkter är förknippade med låg prisrisk. Vi gynnar företag vars produkter utöver hälsofördelar erbjuder kostnadseffektivitet, dvs. tidsbesparing för dyr vårdpersonal. En åldrande befolkning och innovationer kommer att fortsätta att driva tillväxten inom hälso- och sjukvårdssektorn. Fondens beräknade resultatutveckling år 2026 ligger på en god nivå och lite högre än hälso- och sjukvårdssektorn i övrigt. Värderingarna i fonden Välfärd är måttliga. Dessa faktorer gör fonden Välfärd till ett attraktivt placeringsobjekt.

En periodisk rapport över fonden enligt EU:s upplysningsförordning finns i bilagorna till årsberättelsen.

Stadgeändring 10.2.2025: Fondens namn ändrades, det tidigare namnet var LokalTapiola Välfärd ESG.

Stadgeändring 31.12.2025: Fondernas gemensamma stadgar uppdaterades.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

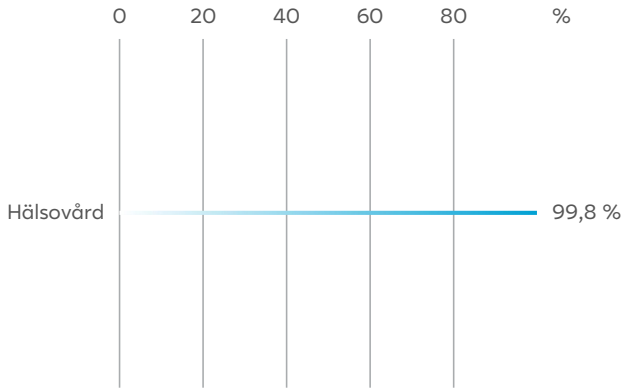
	Fond	Index
1 mån	-2,47 %	-1,81 %
3 mån	9,14 %	10,62 %
6 mån	10,91 %	13,81 %
12 mån	-2,26 %	1,18 %
Ytd.	-2,26 %	1,18 %
3 år årligen	-0,38 %	9,33 %
5 år årligen	1,88 %	8,26 %
Från start, årligen	5,73 %	5,18 %

Nyckeltal (12 mån)

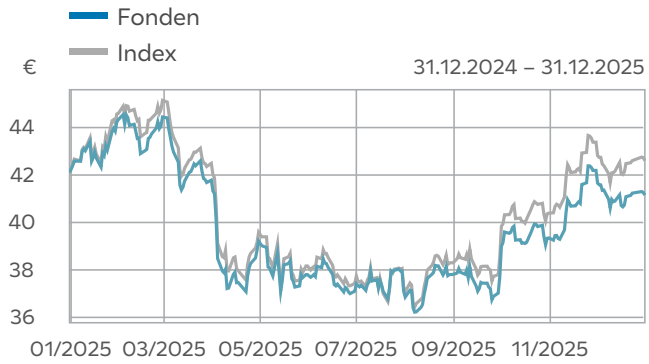
	Fond	Index
Volatilitet	14,16 %	14,57 %
Beta	0,96	-
Tracking Error	1,99	-
Sharpe	-0,32	-0,08

Placeringsfond LokalTapiola Välfärd

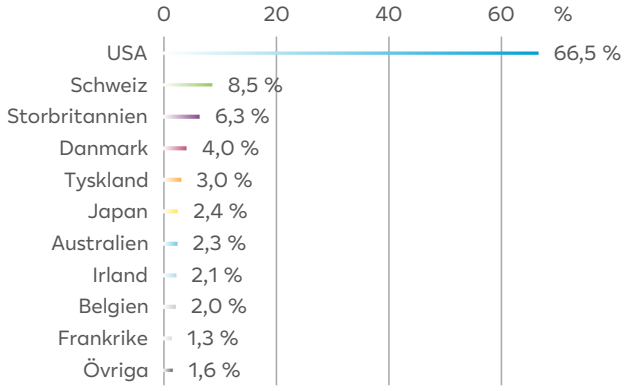
Placeringarnas branschfördelning



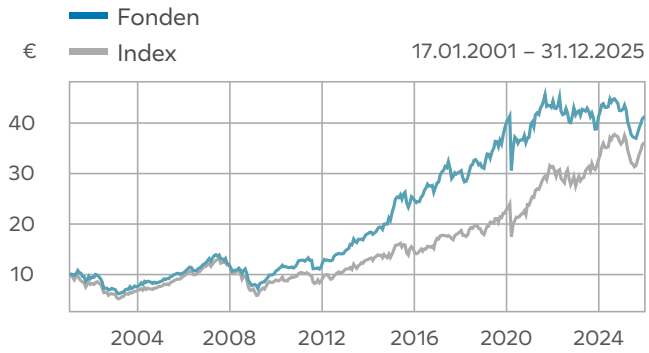
Utveckling av andelsvärdet 12 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Välfärd

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2025

Värdepapper	Antal st / nominellt antal / €	Kurs € / %	Marknadsvärde / värdeförändring €	%
Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.				
AUD				
CSL Ltd	15 000,00	98,03	1 470 513,09	1,35 %
Sonic Healthcare Ltd	77 000,00	12,84	988 558,42	0,91 %
CHF				
Alcon Inc	17 000,00	68,00	1 156 059,93	1,06 %
Coltene Holding AG	3 257,00	57,71	187 956,35	0,17 %
Novartis AG	23 000,00	117,78	2 708 964,68	2,48 %
Roche Holding AG	9 000,00	352,70	3 174 285,90	2,91 %
Sandoz Group AG	27 000,00	62,16	1 678 251,34	1,54 %
DKK				
Coloplast A/S	8 000,00	73,16	585 253,52	0,54 %
Genmab A/S	4 000,00	271,39	1 085 568,16	0,99 %
Novo Nordisk A/S	60 000,00	43,55	2 612 834,58	2,39 %
EUR				
Argenx SE	1 100,00	716,80	788 480,00	0,72 %
Carl Zeiss Meditec AG	17 415,00	40,00	696 600,00	0,64 %
Fresenius Medical Care AG	12 000,00	40,76	489 120,00	0,45 %
Merck KGaA	10 000,00	122,60	1 226 000,00	1,12 %
Sanofi	17 000,00	82,72	1 406 240,00	1,29 %
Sartorius AG	3 000,00	247,20	741 600,00	0,68 %
UCB SA	9 000,00	238,60	2 147 400,00	1,97 %
GBP				
AstraZeneca PLC	30 000,00	157,94	4 738 126,05	4,34 %
Hikma Pharmaceuticals PLC	36 000,00	17,75	639 080,10	0,59 %
Smith & Nephew PLC	95 000,00	14,18	1 347 537,00	1,23 %
JPY				
Daiichi Sankyo Co Ltd	80 000,00	18,19	1 455 019,52	1,33 %
Santen Pharmaceutical Co Ltd	130 000,00	8,83	1 148 305,08	1,05 %
SEK				
Fenix Outdoor International AG	4 513,00	44,26	199 723,47	0,18 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	28 000,00	30,75	860 933,53	0,79 %
USD				
Abbott Laboratories	20 000,00	106,68	2 133 685,28	1,95 %
AbbVie Inc	23 000,00	194,56	4 474 855,25	4,10 %
Align Technology Inc	5 500,00	132,96	731 288,32	0,67 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	3 000,00	338,60	1 015 795,30	0,93 %
Amgen Inc	7 500,00	278,70	2 090 280,14	1,91 %
Becton Dickinson and Co	6 000,00	165,25	991 502,05	0,91 %
Bio-Techne Corp	19 000,00	50,08	951 456,07	0,87 %
Biogen Inc	8 000,00	149,86	1 198 841,96	1,10 %
Boston Scientific Corp	30 000,00	81,19	2 435 711,85	2,23 %
Bristol-Myers Squibb Co	21 000,00	45,93	964 526,58	0,88 %
Danaher Corp	15 000,00	194,93	2 923 876,02	2,68 %
Dexcom Inc	10 000,00	56,51	565 139,65	0,52 %
Edwards Lifesciences Corp	23 000,00	72,59	1 669 575,96	1,53 %
Eli Lilly & Co	11 500,00	915,09	10 523 518,39	9,64 %
HCA Healthcare Inc	5 500,00	397,53	2 186 418,60	2,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Välfärd

Humana Inc	2 000,00	218,09	436 188,69	0,40 %
Illumina Inc	12 000,00	111,68	1 340 190,73	1,23 %
Intuitive Surgical Inc	5 500,00	482,25	2 652 401,22	2,43 %
Johnson & Johnson	37 000,00	176,22	6 520 052,79	5,97 %
McKesson Corp	1 000,00	698,48	698 475,82	0,64 %
Medtronic PLC	27 000,00	81,79	2 208 463,89	2,02 %
Merck & Co Inc	35 000,00	89,63	3 137 006,15	2,87 %
Neurocrine Biosciences Inc	12 500,00	120,77	1 509 600,65	1,38 %
Pfizer Inc	85 000,00	21,20	1 802 196,86	1,65 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1 000,00	657,25	657 246,25	0,60 %
ResMed Inc	6 000,00	205,10	1 230 602,86	1,13 %
Stryker Corp	7 500,00	299,28	2 244 571,70	2,06 %
Tarsus Pharmaceuticals Inc	24 000,00	69,72	1 673 296,99	1,53 %
The Cigna Group	4 000,00	234,36	937 431,88	0,86 %
Thermo Fisher Scientific Inc	7 000,00	493,40	3 453 806,20	3,16 %
UnitedHealth Group Inc	15 500,00	281,09	4 356 867,33	3,99 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	5 000,00	386,04	1 930 177,11	1,77 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	20 000,00	76,57	1 531 335,14	1,40 %
Värdepapper totalt			106 708 794,38	97,75 %
Kontanter och andra tillgångar, netto			2 461 106,51	2,25 %
Sammanlagt			**109 169 900,89**	**100,00 %**

Placeringsfond LokalTapiola Välfärd

Antal utestående tillväxtandelar	2 625 378,8991	98,7 %	
Tillväxtandelens värde	41,153		
Antal utestående avkastningsandelar	35 372,2249	1,3 %	
Avkastningsandelens värde	31,859		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 679 120,68		
Arvoden betalda till förvaringsinstituten	12 846,26		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode	1,49 %		
Administrationskostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,04 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,55 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Andelsägare, antal	3 454	3 723	3 916
Tillväxtandelens värde, EUR	41,153	42,104	41,550
Avkastningsandelens värde, EUR	31,859	33,610	34,140
Fondens värde, EUR	109 169 900,89	124 727 127,54	150 948 375,78

	31.12.2025
Fondens medel, EUR	109 345 711,95
Fondens skulder, EUR	175 811,06

Placeringsfond LokalTapiola Välfärd

RESULTATRÄKNING 31.12.2025

RESULTATRÄKNING			1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar				
	Nettointäkter av värdepapper		-3 014 599,50	2 957 340,68
	Dividendintäkter och vinstandelar		1 900 931,70	1 968 648,03
	Ränteintäkter		28 942,86	52 816,81
	Övriga intäkter			
		Övriga	8 125,53	0,00
			-1 076 599,41	4 978 805,52
Kostnader				
	Arvoden			
		Till fondbolag	-1 679 120,68	-2 133 483,08
		Till förvaringsinstitut	-12 846,26	-2 531,02
	Räntekostnader		0,00	-50,20
	Övriga kostnader		-33 828,96	-9 556,89
			-1 725 795,90	-2 145 621,19
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)			-2 802 395,31	2 833 184,33

BALANSRÄKNING 31.12.2025

BALANSRÄKNING			31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA				
	Värdepapper till marknadsvärde		106 708 794,38	121 742 079,62
	Övriga fordringar			
		Övriga	54 360,44	82 815,40
	Aktiva Resultatregleringar		534,23	4 623,76
	Kassa och bank		2 582 022,90	3 066 929,81
Aktiva sammanlagt			109 345 711,95	124 896 448,59
PASSIVA				
	Fondens värde		109 169 900,89	124 727 127,54
	Passiva Resultatregleringar		175 811,06	169 321,05
Passiva sammanlagt			109 345 711,95	124 896 448,59

Placeringsfond LokalTapiola Välfärd

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2025

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	10 916 892,15	24 655 466,07
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-7 615 613,06	-8 976 276,85
Orealiserade värdeförändringar, netto	-6 315 878,59	-12 721 848,54
Sammanlagt	-3 014 599,50	2 957 340,68

2. Utdelad och återinvesterad avkastning	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	1,0083	1,0242
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	35 665,82	36 228,23

3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Värdeökningar i fondens värdepappersportfölj	12 662 195,34	13 673 067,71
Värdeminskningar i fondens värdepappersportfölj	-13 406 410,56	-8 101 404,33
Värderingsdifferens 31.12, netto	-744 215,22	5 571 663,38

4. Övriga förändringar som påverkar placeringsfondens tillgångar och åtaganden

Fonden har inga andra ansvar utanför balansräkningen

5. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	46 421,70	83 092,08
Transaktionskostnader i resultaträkningen	2 058,00	1 689,50
	48 479,70	84 781,58

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

Fondens värde		31.12.2025	31.12.2024
Fondens värde 1.1.		124 727 127,54	150 948 375,78
	Teckningar av fondandelar	3 095 201,25	10 718 503,37
	Inlösningar av fondandelar	-15 814 366,77	-39 736 707,71
	Vinstutdelning	-35 665,82	-36 228,23
	Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-2 802 395,31	2 833 184,33
Fondens värde 31.12.		109 169 900,89	124 727 127,54

Fondens vinstutdelningsbara tillgångar	
	Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Definition på nyckeltal

Volatilitet

Volatiliteten mäter placeringens dagliga avkastningsfluktuation i relation till den genomsnittliga avkastningen. Ju högre volatilitet, desto mer har avkastningen fluktuerat.

Beta

Beta beskriver hur avkastningen förväntas fluktuera i anknytning till avkastningsfluktuationen på marknaden. Till exempel beta 0,5 betyder att placeringen förväntas öka/minska med hälften av jämförelseindexets ökning/minskning.

Tracking error

Tracking Error mäter hur noga placeringens avkastning följt jämförelseindexets avkastning. En hög siffra berättar att placeringens avkastning fluktuerat kraftigt i förhållande till jämförelseindexets avkastning.

Sharpe Ratio

Sharpe Ratio visar placeringens avkastning över den riskfria räntan i förhållande till volatiliteten. Ju högre siffra, desto bättre är förhållandet mellan avkastning och risk.

Modified duration

Ränterisken mäts i allmänhet med modifierad duration. Modifierad duration beskriver ränteplaceringens känslighet för förändringar i räntenivån d.v.s hur många prosentenheter fondens värde förändras när räntenivån sjunker eller stiger en prosentenhet. Exempel: i det fall att placeringens modifierade duration är 3 stiger placeringens pris ca 3 prosent om den allmänna räntenivån sjunker en prosentenhet. En högre siffra beskriver en högre risk (känslighet för värdeförändringar).

Administrationskostnader

Administrationskostnader avser förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (tidigare löpande kostnader). Administrationskostnader beskriver andelen avgifter för fonden i procent av det genomsnittliga kapitalet under de 12 föregående månaderna. De administrationskostnaderna omfattar bl.a. förvaltnings- och förvaringsavgifter som debiteras från fondkapitalet. De administrationskostnaderna omfattar inte handelskostnader. Om fonden även placerar i andra fonder har de administrationskostnaderna (tidigare löpande kostnaderna) för fonderna som utgör placeringsobjekt beaktats i siffran.

Fondens transaktionskostnader

Fondens transaktionskostnader rapporteras för en granskningsperiod, som är kalkylerad på den föregående 12 månadsperioden. Nyckeltalet beskriver hur de olika avgifterna inklusive fondens transaktionskostnader och avgifter till värdepappersförmedlare samt kostnader för valutahandel inverkar på fondens värde på års basis. Transaktionskostnader uppges som en procent andel från fondens genomsnittliga värde för de föregående 12 månadsperioden.

Ta kontakt

LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab fungerar som kapitalförvaltare för LokalTapiola-fonderna och gruppen LokalTapiola ansvarar för kundtjästen.

Kundtjänst: (09) 453 8500

Ytterligare information och fondprospekt: lahitapiola.fi/rahastot

LokalTapiolas fonder förvaltas av Seligson & Co Fondbolag Abp Skillnadsgatan 1-3, 001300 Helsingfors

Denna översikt är inte en uppmaning att bedriva handel med placeringsprodukter eller -tjänster. Uppskattningar, information och åsikter i översikten grundar sig på Seligson & Co Fondbolag Abp:s eller LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab:s kalkyler eller källor som Seligson & Co Fondbolag Abp eller LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab anser vara korrekta och pålitliga. Seligson & Co Fondbolag Abp eller LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för direkta eller indirekta skador som orsakas av att översikten tillämpas.

Placeringsbeslut ska inte enbart grunda sig på denna översikt. Placeraren rekommenderas att före denne fattar ett placeringsbeslut bekanta sig med fondprospektet och reglerna och faktabladet för placeringsfonden, som finns tillgängliga på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

Värdet på en fondplacering kan öka eller minska och tidigare avkastning på fonden är ingen garanti för en framtida avkastning.

Bilaga: Periodiska rapporter enligt EU:s upplysningsförordning

Detta är en bilaga till LokalTapiola-fondernas årsberättelse, som innehåller de periodiska rapporter över fonder som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper eller som har ett hållbart investeringsmål om vilka föreskrivs i EU:s upplysningsförordning 2019/2088 (förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn, SFDR).

LokalTapiola 2025

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola 2025

Identifieringskod för juridiska personer: 7437006QMLIS67OAGI71

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 5,6 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet i valet av fondpartner och fonder. Av fondens investeringar anses 92,5 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna främjas genom att i huvudsak investera i fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar samt genom att på basis av hållbarheten bedöma och klassificera fondpartner i vars produkter fonden investerar. En mera hållbar affärsverksamhet har främjats med regelbundna möten med fondpartner. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Även om fondens mål inte är att göra hållbara investeringar, har fonden via mottagarfonder delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem vilka har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna som beskriver de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

- Andel investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper och gör hållbara investeringar grundar sig på data som publicerats på fondpartnerns webbplats. Fondpartners engagemang i PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar (%) grundar sig på data som publicerats på PRI:s webbplats. Hållbarhetsbedömning som Kapitalförvaltningskoncernen gett för fondpartner grundar sig på en bedömning av fondpartners hållbarhetsprofil.

	2025	2024	2023	2022
Andelen investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper och investerar hållbart, vars andel måste vara minst 75 %.	93,0 %	96,0 %	97,0 %	84,0 %
Fondpartners engagemang för principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Fondpartners engagemang måste vara 100 %.	100 %	100 %	100 %	100 %
Fondpartners hållbarhetsklassificering. Minst 80 % måste ha en bra eller berömlig hållbarhetsklassificering.	100,0 %			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Även om fonden har främjat miljörelaterade egenskaper, har dess mål inte varit att göra hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s klassifikationssystem och fonden har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. På basis av övriga investeringsmässiga kriterier har fonden ändå investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Hållbara investeringar enigt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
LokalTapiola Nordlig Företagsränta A	Långa räntefonder	16,2 %	Finland
Robeco QI Global Dynamic Duration	Långa räntefonder	13,7 %	Luxemburg
LokalTapiola Kortränta A	Penningmarknadsfonder	12,8 %	Finland
LokalTapiola Långränta A	Långa räntefonder	7,2 %	Finland
LokalTapiola Företagsränta A	Långa räntefonder	6,2 %	Finland
LokalTapiola Projekt Företagsränta A	Långa räntefonder	5,5 %	Finland
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Långa räntefonder	5,2 %	Luxemburg
PIMCO Global Real Return Fund Inst EUR (Hedged)	Långa räntefonder	5,1 %	Irland
Amundi Funds EM Corporate Bond I USD	Långa räntefonder	3,6 %	Luxemburg
Goldman Sachs EMD (Hard Currency) - I Cap USD	Långa räntefonder	3,5 %	Luxemburg
Amundi EM Loc Cur Bond -I USD C	Långa räntefonder	2,3 %	Luxemburg
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	ETF-aktiefonder	2,3 %	Irland
Robeco High Yield Bonds	Långa räntefonder	2,3 %	Luxemburg
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	ETF-aktiefonder	1,5 %	Irland
SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF (Dist)		1,1 %	Tyskland

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

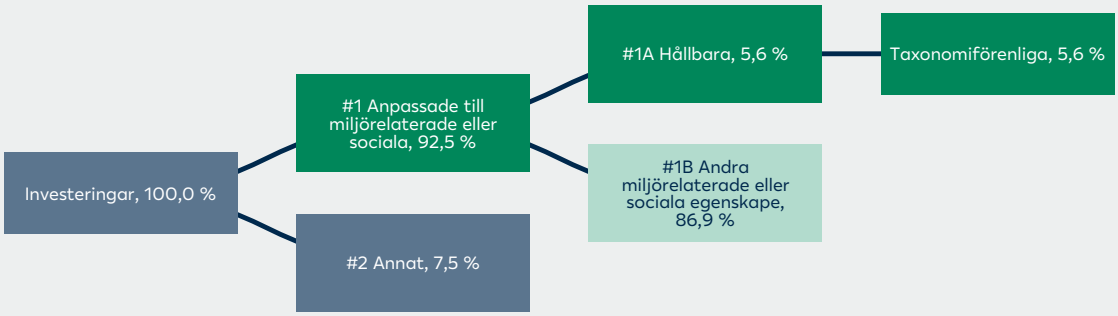
Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 92,5 % varit investeringar av klass #1, som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper enligt investeringsstrategins bindande delfaktorer, i fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller som gör hållbara investeringar. Av dessa investeringar har 5,6 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för ekonomiska verksamheter. Fonden har investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem via sina mottagarfonder. 86,9 % av investeringarna av klass #1B har varit övriga investeringar enligt investeringsstrategins bindande delfaktorer, vilka inte är hållbara.

Fondens #2 övriga investeringar 7,5 % har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatavtal samt investeringar i övriga fonder än fonder, som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Branschfördelningar för externa fonder baserar sig på den bästa bedömningen av data som fåtts av tjänsteleverantören. För närvarande finns det inte uppgifter att tillgå om verksamhet i anknytning till fossila bränslen när det gäller externa fonder.

Bransch	Andel
Finansiell service	18,8 %
Statslån	6,3 %
Fastighetsplaceringar	5,1 %
Allmännyttiga	3,9 %
Industriella tjänster	3,7 %
Konsumentvaror	3,0 %
Konsumenttjänster	2,2 %
Hälsovård	1,8 %
Basindustri	1,4 %
Telekommunikation	1,3 %
Teknologi	0,8 %
Övriga	51,7 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem via sina mottagarfonder.

Information om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på mottagarfondernas data.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

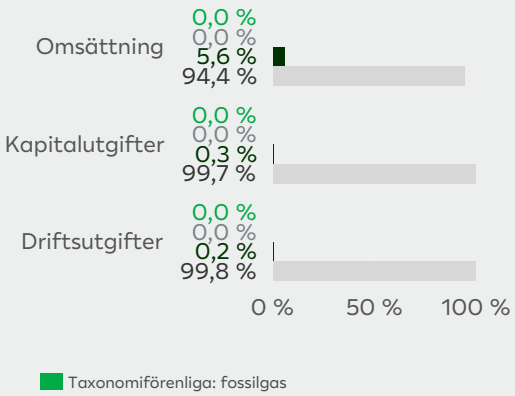
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

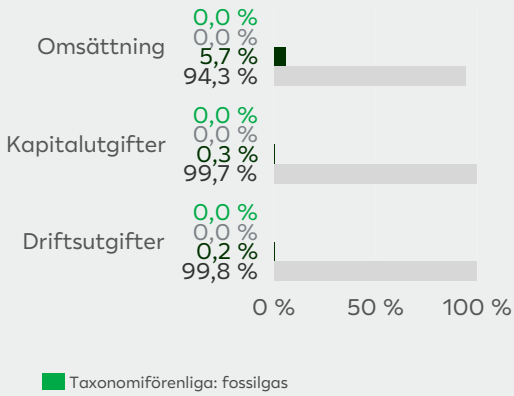
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 93 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har via mottagarfonder haft investeringar i omställningsverksamheter 0,4 % och investeringar i möjliggörande verksamheter 2,7 % av investeringsobjektens omsättning. Andel investeringar baseras i huvudsak på tjänsteleverantörens bedömningar.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 5,6 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 6,1 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 5,5 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 5,2 % av omsättningen

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatavtal samt investeringar i övriga fonder än fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande metoder för att påverka fondpartnerna i syfte att främja uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper i mottagarfonderna:

Genom en omfattande uppföljning har vi strävat efter att säkerställa fondpartners tillräckliga verksamhetsprinciper för hållbarhet och deras praktiska verkställande i mottagarfonder. Fondpartnerns och dess fonders hållbarhet bedöms i samband med regelbundna möten, genom marknadsdatasystem såsom Morningstar Direct och media samt med hjälp av partnerns egna rapporter. I fonden fanns 10 mottagarfonder av externa fondpartner och kring dessa hade vi 32 möten med fondpartners under referensperioden.

Fondpartners har uppmuntrats att rapportera mer övergripande om hållbarhet både vad gäller fondpartnerns egen verksamhet och den valda mottagarfonden.

Fondpartnernas hållbarhetsbedömningar kontrolleras årligen. Vid fastställandet av hållbarhetsbedömningarna utvärderades bland annat fondpartnernas PRI Assessment-rapporter, påverkansåtgärder, hållbarhetsrelaterade åtaganden och rapportering samt svaren på den årliga hållbarhetsenkäten. I enkäten ombads fondpartnerna lämna ytterligare information om de viktigaste utvecklingsstegen under referensperioden, hållbarhetsåtaganden och kommande åtgärder, klimat- och naturrelaterade risker och möjligheter i portföljanalysen samt portföljförvaltningens roll i genomförandet av aktivt ägarskap.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har därtill deltagit i gemensamma projekt och investerarbrev i anslutning till hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändring och förlust av biologisk mångfald).



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

LokalTapiola 2035

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola 2035

Identifieringskod för juridiska personer: 743700Y3SHYTSI7WHB63

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 1,9 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet i valet av fondpartner och fonder. Av fondens investeringar anses 85,3 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna främjas genom att i huvudsak investera i fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar samt genom att på basis av hållbarheten bedöma och klassificera fondpartner i vars produkter fonden investerar. En mera hållbar affärsverksamhet har främjats med regelbundna möten med fondpartner. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Även om fondens mål inte är att göra hållbara investeringar, har fonden via mottagarfonder delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem vilka har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna som beskriver de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

- Andel investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper och gör hållbara investeringar grundar sig på data som publicerats på fondpartnerns webbplats. Fondpartners engagemang i PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar (%) grundar sig på data som publicerats på PRI:s webbplats. Hållbarhetsbedömning som Kapitalförvaltningskoncernen gett för fondpartner grundar sig på en bedömning av fondpartners hållbarhetsprofil.

	2025	2024	2023	2022
Andelen investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper och investerar hållbart, vars andel måste vara minst 75 %.	85,0 %	84,0 %	86,0 %	75,0 %
Fondpartners engagemang för principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Fondpartners engagemang måste vara 100 %.	100 %	100 %	100 %	100 %
Fondpartners hållbarhetsklassificering. Minst 80 % måste ha en bra eller berömlig hållbarhetsklassificering.	100,0 %			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Även om fonden har främjat miljörelaterade egenskaper, har dess mål inte varit att göra hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s klassifikationssystem och fonden har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. På basis av övriga investeringsmässiga kriterier har fonden ändå investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Hållbara investeringar enigt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	ETF-aktiefonder	11,7 %	Irland
LokalTapiola USA Klimatindex A	Aktiefonder	8,6 %	Finland
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Aktiefonder	7,6 %	Luxemburg
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	ETF-aktiefonder	7,5 %	Irland
Xtrackers Russell 2000 UCITS	ETF-aktiefonder	5,1 %	Tyskland
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Aktiefonder	4,1 %	Luxemburg
Seligson & Co Nordamerika Indexfond A	Aktiefonder	3,9 %	Finland
Seligson & Co OMX Helsinki 25 börshandlad fond UCITS ETF	ETF-aktiefonder	3,5 %	Finland
LokalTapiola Europa Klimatindex A	Aktiefonder	2,8 %	Finland
LokalTapiola Nordlig Företagsränta A	Långa räntefonder	2,6 %	Finland
LokalTapiola Framtid A	Aktiefonder	2,4 %	Finland
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Långa räntefonder	2,4 %	Luxemburg
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF	ETF-aktiefonder	2,2 %	Irland
Amundi Funds Japan Equity Value I2	Aktiefonder	1,7 %	Luxemburg
LokalTapiola Välfärd A	Aktiefonder	1,2 %	Finland

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

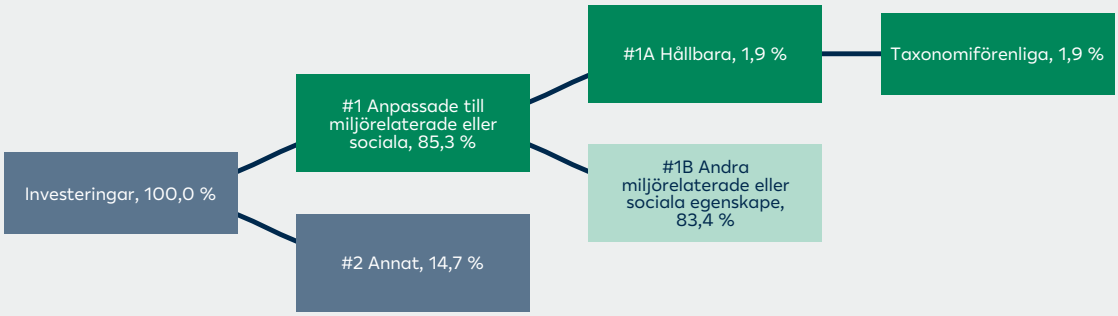
Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 85,3 % varit investeringar av klass #1, som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper enligt investeringsstrategins bindande delfaktorer, i fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller som gör hållbara investeringar. Av dessa investeringar har 1,9 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för ekonomiska verksamheter. Fonden har investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem via sina mottagarfonder. 83,4 % av investeringarna av klass #1B har varit övriga investeringar enligt investeringsstrategins bindande delfaktorer, vilka inte är hållbara.

Fondens #2 övriga investeringar 14,7 % har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatavtal samt investeringar i övriga fonder än fonder, som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Branschfördelningar för externa fonder baserar sig på den bästa bedömningen av data som fåtts av tjänsteleverantören. För närvarande finns det inte uppgifter att tillgå om verksamhet i anknytning till fossila bränslen när det gäller externa fonder.

Bransch	Andel
Information teknologi	7,2 %
Hälsovård	4,2 %
Finansiell service	3,2 %
Kommunikation	2,5 %
Sällanköpsvaror	2,4 %
Industriella tjänster	1,9 %
Dagligvaror	0,8 %
Fastighetsplaceringar	0,7 %
Allmännyttigt	0,5 %
Konsumenttjänster	0,3 %
Basindustri	0,3 %
Övriga	76,1 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem via sina mottagarfonder.

Information om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på mottagarfondernas data.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

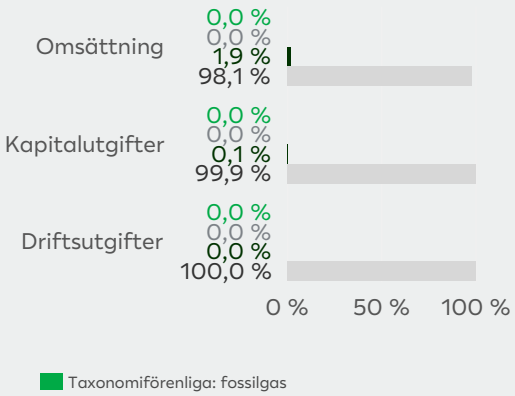
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

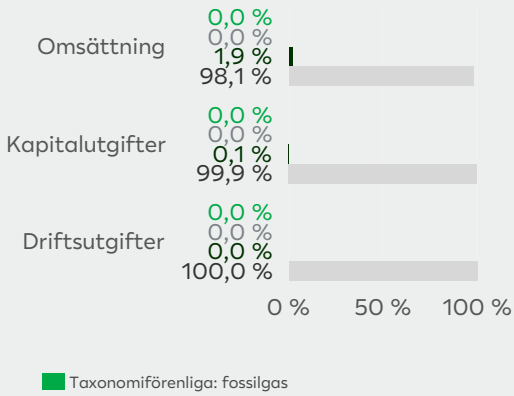
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har via mottagarfonder haft investeringar i omställningsverksamheter 0,5 % och investeringar i möjliggörande verksamheter 0,9 % av investeringsobjektens omsättning. Andel investeringar baseras i huvudsak på tjänsteleverantörens bedömningar.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 1,9 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 1,9 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 2 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 2 % av omsättningen

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatavtal samt investeringar i övriga fonder än fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande metoder för att påverka fondpartnerna i syfte att främja uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper i mottagarfonderna:

Genom en omfattande uppföljning har vi strävat efter att säkerställa fondpartners tillräckliga verksamhetsprinciper för hållbarhet och deras praktiska verkställande i mottagarfonder. Fondpartnerns och dess fonders hållbarhet bedöms i samband med regelbundna möten, genom marknadsdatasystem såsom Morningstar Direct och media samt med hjälp av partnerns egna rapporter. I fonden fanns 11 mottagarfonder av externa fondpartner och kring dessa hade vi 32 möten med fondpartners under referensperioden.

Fondpartners har uppmuntrats att rapportera mer övergripande om hållbarhet både vad gäller fondpartnerns egen verksamhet och den valda mottagarfonden.

Fondpartnernas hållbarhetsbedömningar kontrolleras årligen. Vid fastställandet av hållbarhetsbedömningarna utvärderades bland annat fondpartnernas PRI Assessment-rapporter, påverkansåtgärder, hållbarhetsrelaterade åtaganden och rapportering samt svaren på den årliga hållbarhetsenkäten. I enkäten ombads fondpartnerna lämna ytterligare information om de viktigaste utvecklingsstegen under referensperioden, hållbarhetsåtaganden och kommande åtgärder, klimat- och naturrelaterade risker och möjligheter i portföljanalysen samt portföljförvaltningens roll i genomförandet av aktivt ägarskap.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har därtill deltagit i gemensamma projekt och investerarbrev i anslutning till hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändring och förlust av biologisk mångfald).



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

LokalTapiola 2045

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola 2045

Identifieringskod för juridiska personer: 743700YKH6MU3M4BXK12

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 1,9 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet i valet av fondpartner och fonder. Av fondens investeringar anses 83,2 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna främjas genom att i huvudsak investera i fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar samt genom att på basis av hållbarheten bedöma och klassificera fondpartner i vars produkter fonden investerar. En mera hållbar affärsverksamhet har främjats med regelbundna möten med fondpartner. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Även om fondens mål inte är att göra hållbara investeringar, har fonden via mottagarfonder delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem vilka har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna som beskriver de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

- Andel investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper och gör hållbara investeringar grundar sig på data som publicerats på fondpartnerns webbplats. Fondpartners engagemang i PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar (%) grundar sig på data som publicerats på PRI:s webbplats. Hållbarhetsbedömning som Kapitalförvaltningskoncernen gett för fondpartner grundar sig på en bedömning av fondpartners hållbarhetsprofil.

	2025	2024	2023	2022
Andelen investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper och investerar hållbart, vars andel måste vara minst 75 %.	83,0 %	84,0 %	84,0 %	72,0 %
Fondpartners engagemang för principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Fondpartners engagemang måste vara 100 %.	100 %	100 %	100 %	100 %
Fondpartners hållbarhetsklassificering. Minst 80 % måste ha en bra eller berömlig hållbarhetsklassificering.	100,0 %			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Även om fonden har främjat miljörelaterade egenskaper, har dess mål inte varit att göra hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s klassifikationssystem och fonden har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. På basis av övriga investeringsmässiga kriterier har fonden ändå investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Hållbara investeringar enigt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	ETF-aktiefonder	12,4 %	Irland
LokalTapiola USA Klimatindex A	Aktiefonder	9,6 %	Finland
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	ETF-aktiefonder	8,4 %	Irland
Seligson & Co Nordamerika Indexfond A	Aktiefonder	5,8 %	Finland
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Aktiefonder	5,7 %	Luxemburg
Xtrackers Russell 2000 UCITS	ETF-aktiefonder	5,4 %	Tyskland
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Aktiefonder	5,2 %	Luxemburg
Seligson & Co OMX Helsinki 25 börshandlad fond UCITS ETF	ETF-aktiefonder	3,2 %	Finland
LokalTapiola Nordlig Företagsränta A	Långa räntefonder	2,9 %	Finland
Amundi Funds Japan Equity Value I2	Aktiefonder	2,6 %	Luxemburg
LokalTapiola Europa Klimatindex A	Aktiefonder	2,0 %	Finland
Schroder ISF Asian Opportunities I Acc USD	Aktiefonder	1,4 %	Luxemburg
LokalTapiola Framtid A	Aktiefonder	1,4 %	Finland
Robeco High Yield Bonds	Långa räntefonder	1,1 %	Luxemburg
Seligson & Co Europa Indexfond A	Aktiefonder	1,0 %	Finland

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

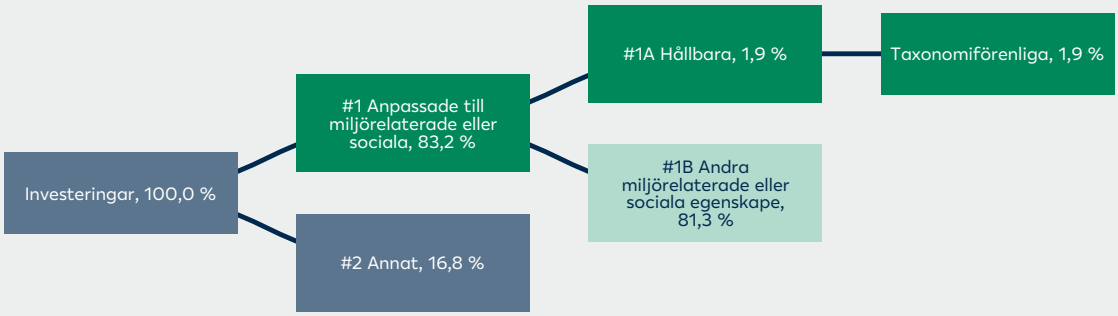
Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 83,2 % varit investeringar av klass #1, som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper enligt investeringsstrategins bindande delfaktorer, i fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller som gör hållbara investeringar. Av dessa investeringar har 1,9 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för ekonomiska verksamheter. Fonden har investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem via sina mottagarfonder. 81,3 % av investeringarna av klass #1B har varit övriga investeringar enligt investeringsstrategins bindande delfaktorer, vilka inte är hållbara.

Fondens #2 övriga investeringar 16,8 % har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatavtal samt investeringar i övriga fonder än fonder, som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Branschfördelningar för externa fonder baserar sig på den bästa bedömningen av data som fåtts av tjänsteleverantören. För närvarande finns det inte uppgifter att tillgå om verksamhet i anknytning till fossila bränslen när det gäller externa fonder.

Bransch	Andel
Information teknologi	6,8 %
Hälsovård	3,7 %
Finansiell service	3,4 %
Kommunikation	2,3 %
Sällanköpsvaror	2,2 %
Industriella tjänster	1,6 %
Fastighetsplaceringar	0,8 %
Dagligvaror	0,7 %
Allmännyttigt	0,4 %
Allmännyttiga	0,4 %
Basindustri	0,4 %
Övriga	77,3 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem via sina mottagarfonder.

Information om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på mottagarfondernas data.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

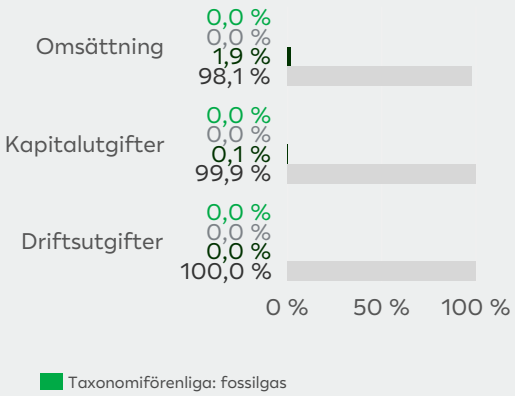
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

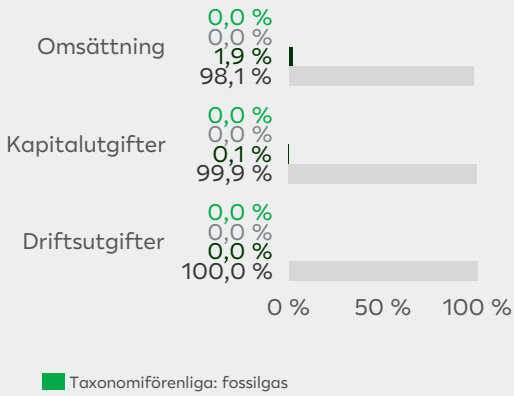
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har via mottagarfonder haft investeringar i omställningsverksamheter 0,5 % och investeringar i möjliggörande verksamheter 0,9 % av investeringsobjektens omsättning. Andel investeringar baseras i huvudsak på tjänsteleverantörens bedömningar.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 1,9 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 1,9 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 1,8 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 2 % av omsättningen

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatavtal samt investeringar i övriga fonder än fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande metoder för att påverka fondpartnerna i syfte att främja uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper i mottagarfonderna:

Genom en omfattande uppföljning har vi strävat efter att säkerställa fondpartners tillräckliga verksamhetsprinciper för hållbarhet och deras praktiska verkställande i mottagarfonder. Fondpartnerns och dess fonders hållbarhet bedöms i samband med regelbundna möten, genom marknadsdatasystem såsom Morningstar Direct och media samt med hjälp av partnerns egna rapporter. I fonden fanns 10 mottagarfonder av externa fondpartner och kring dessa hade vi 32 möten med fondpartners under referensperioden.

Fondpartners har uppmuntrats att rapportera mer övergripande om hållbarhet både vad gäller fondpartnerns egen verksamhet och den valda mottagarfonden.

Fondpartnernas hållbarhetsbedömningar kontrolleras årligen. Vid fastställandet av hållbarhetsbedömningarna utvärderades bland annat fondpartnernas PRI Assessment-rapporter, påverkansåtgärder, hållbarhetsrelaterade åtaganden och rapportering samt svaren på den årliga hållbarhetsenkäten. I enkäten ombads fondpartnerna lämna ytterligare information om de viktigaste utvecklingsstegen under referensperioden, hållbarhetsåtaganden och kommande åtgärder, klimat- och naturrelaterade risker och möjligheter i portföljanalysen samt portföljförvaltningens roll i genomförandet av aktivt ägarskap.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har därtill deltagit i gemensamma projekt och investerarbrev i anslutning till hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändring och förlust av biologisk mångfald).



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

LokalTapiola Europa High Yield

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Europa High Yield

Identifieringskod för juridiska personer: 743700UX9UORTXKB5M92

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 38,7 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet för investeringsobjekten. Av fondens investeringar anses 96,4 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Fonden har delvis gjort hållbara investeringar. De hållbara investeringarna i fonden har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: hållbara industrier, innovationer och infrastrukturer samt sociala mål: hälsa och välbefinnande.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestationer beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats i enlighet med de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas och enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet. I syfte att förbättra siffrornas täckning kan också data som tjänsteleverantören uppskattat användas.	105,5 (64%)	118,3 (53%)	81,5 (56%)	105,9 (58%)
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet. I syfte att förbättra siffrornas täckning kan också data som tjänsteleverantören uppskattat användas.	923,4 (64,0%)			
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Med avseende på de hållbara investeringar som fonden delvis gör: andelen investeringar som är i linje med fondens huvudsakliga SDG-mål. Beräkningen baseras på en extern tjänsteleverantörs bedömning av de bolags- och målspecifika andelarna av omsättningen. För att undvika dubbelräkning tilldelas varje investering den högsta enskilda andelen av följande SDG-mål: hälsa och välbefinnande, rent vatten och sanitet, ren energi till rimligt pris, hållbar industri, innovationer och infrastruktur samt hållbara städer och samhällen. Genom att vikta de bolagsspecifika andelarna med deras vikt i fonden erhålls fondens andel, som ska uppgå till minst 20 %.	45,0 %			
Andelen green bonds av fonden, målet ligger på 10 % av fondens investeringar.	11,5 %			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen för de hållbara investeringar som fonden gör är att främja miljörelaterade och/eller sociala mål för hållbar utveckling. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: hållbara industrier, innovationer och infrastrukturer samt sociala mål: hälsa och välbefinnande.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I samband med hållbarhetsanalysen som gjorts av respektive investeringsobjekt har bekräftats att delvis gjorda hållbara investeringar inte orsakat betydande negativa konsekvenser för ett enda hållbart investeringsmål i anslutning till miljön eller samhället. Som stöd för ingen betydande skada-analysen har använts bedömningar av affärsverksamhetens negativa konsekvenser för målen för hållbar utveckling, data som investeringsobjekten rapporterat, kriterierna i EU:s klassifikationssystem samt indikatorerna som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierar och beaktar väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt. Vid bedömningen av, om investeringsobjektet uppfyller Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar, har i testet ”ingen betydande skada” (DNSH-test) utöver annan data använts PAI-indikatorer. Utifrån resultaten från testen har konstaterats att investeringsobjektet inte orsakar betydande skada. Analysens grunder och resultat har dokumenterats i analysverktyget för portföljförvaltningen, varifrån de sparas i databasen.

Som gränsvärde för PAI-indikatorer används den sämsta 5 %:n eller 1 %:n inom branschen. Om mätarens uppgifter grundar sig på estimat, används som gränsvärde den sämsta 1 %:n. För företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer är gränsvärdet 0 %, likaså för tillverkare av kontroversiella vapen. På grund av brist på data eller indikatorns binära egenskap är det inte möjligt eller ändamålsenligt att sätta ett gränsvärde för många PAI-indikatorer (värde ja/nej): 2. koldioxidavtryck, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 11. Brist på processer och mekanismer som gäller iakttagande av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer samt 12. ojusterat lönegap mellan könen.

Vid hållbara investeringar har beaktats alla obligatoriska PAI-indikatorer (indikatorer i tabellen 1 i bilaga 1 i SFDR RTS-förordningen). Resultaten för indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som gäller hållbara investeringar finns nedan. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar.

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	655,8 tCO2e	39,4 %	97,6 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	635,1 tCO2e	39,4 %	97,6 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	28034,0 tCO2e	39,4 %	97,6 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	29324,9 tCO2e	39,4 %	97,6 %
2. Koldioxidavtryck			

Koldioxidavtryck, Scope 1+2	9,5 tCO2e/EURm	39,4 %	97,6 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	215,9 tCO2e/EURm	39,4 %	97,6 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	22,2 tCO2e/EURm	42,2 %	100,0 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	257,7 tCO2e/EURm	39,4 %	97,6 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,2 %	100,0 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	55,5 %	97,3 %	59,7 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Fastighetsverksamhet	0,002	0,8 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,005	0,2 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,000	0,4 %
Tillverkning	0,014	3,3 %
Transport och magasinering	0,001	0,5 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	100,0 %	64,3 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	35,2 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,1 t/EURm	39,4 %	40,1 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	64,3 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,5 %	97,3 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	19,3 %	67,2 %	19,9 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	33,3 %	98,1 %	70,6 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	0,0 m^3/EURm	40,4 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,0 %	40,4 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	14,3 %	91,3 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	14,5 %	91,3 %	

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. Ur investeringsuniversumet har uteslutits bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. Väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt har beaktas i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet. Med beaktande av bransch- och företagsspecifika särdrag, har i uppföljningen av varje investeringsobjekt beaktats en eller flera av PAI-indikatorerna i listan nedan.

1. växthusgasutsläpp, 2. koldioxidavtryck, 3. växthusgasintensitet för de företag som är investeringsobjekt, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 9. mängden farligt avfall och radioaktivt avfall, 10. brott mot FN:s Global Compact - principer och riktlinjer som Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) gett för multinationella företag, 11. brist på processer och mekanismer gällande iakttagande av FN:s Global Compact -principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, 12. ojusterat lönegap mellan könen, 13. könsmångfald i styrelsen, 14. exponering för risker i anslutning till kontroversiella vapen (infanteriminor, substridsdelsgranater, kemiska vapen och biologiska vapen) och följande väsentliga frivilliga PAI-indikatorer: vattenkonsumtion och -cirkulation (indikator 6 från tabell 2) , brist på verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter (indikator 9 från tabell 3) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 6 från tabell 2) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 15 från tabell 3).

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	5393,0 tCO2e	35,4 %	94,0 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	1514,3 tCO2e	35,4 %	94,0 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	58840,9 tCO2e	35,4 %	94,0 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	65748,2 tCO2e	35,4 %	94,0 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	23,2 tCO2e/EURm	35,4 %	94,0 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	220,9 tCO2e/EURm	35,4 %	94,0 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	72,3 tCO2e/EURm	38,2 %	95,5 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	577,8 tCO2e/EURm	35,4 %	94,0 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,2 %	86,1 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	54,1 %	81,2 %	58,0 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Fastighetsverksamhet	0,002	0,8 %

Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,005	0,2 %	
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,000	0,4 %	
Tillverkning	0,014	3,3 %	
Transport och magasinering	0,001	0,5 %	
7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	86,1 %	68,5 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	33,2 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,4 t/EURm	35,4 %	45,9 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	59,0 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,4 %	80,2 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	19,9 %	59,5 %	18,5 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	34,2 %	80,7 %	66,2 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	449,6 m^3/EURm	38,0 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,1 %	37,4 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			

9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	11,6 %	76,7 %
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	10,5 %	76,7 %



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Digi Romania SA 4.63% 29.10.2031 call	Konsumenttjänster	1,3 %	Rumänien
Gruenenthal GmbH 4.63% 15.11.2031 call	Hälsovård	1,1 %	Tyskland
Matterhorn Telecom SA 3.88% 15.10.2030 call	Telekommunikation	1,1 %	Luxemburg
Techem Verwaltungsgesellsch 5.38% 15.07.2029 call	Industriella tjänster	1,0 %	Tyskland
AccorInvest Group SA 5.5% 15.11.2031 call	Konsumenttjänster	1,0 %	Luxemburg
eircom Finance DAC 5% 30.04.2031 call	Telekommunikation	1,0 %	Irland
Paprec Holding SA 7.25% 17.11.2029 call	Industriella tjänster	1,0 %	Frankrike
Paprec Holding SA 3.5% 01.07.2028 call	Industriella tjänster	0,9 %	Frankrike
NN Group NV 6.38% 31.12.2099 call perpet.	Finansiell service	0,9 %	Nederländerna
Project Grand UK PLC 9% 01.06.2029 call	Industriella tjänster	0,9 %	Storbritannien
PEU Fin PLC 7.25% 01.07.2028 call	Konsumenttjänster	0,9 %	Storbritannien
Abertis Infraestruc 4.75% call perpet.	Industriella tjänster	0,9 %	Nederländerna
Abertis Infraestruc 4.75% call perpet.	Industriella tjänster	0,9 %	Spanien
Bank of Ireland Gro 6.375% call perpet.	Finansiell service	0,9 %	Irland
Enel SpA 4.75% 31.12.2099 call perpet.	Allmännyttiga	0,9 %	Italien

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 96,4 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringarna har gjorts i ränteinstrument som emitterats eller garanterats av företag samt offentliga samfund enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 38,7 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar:

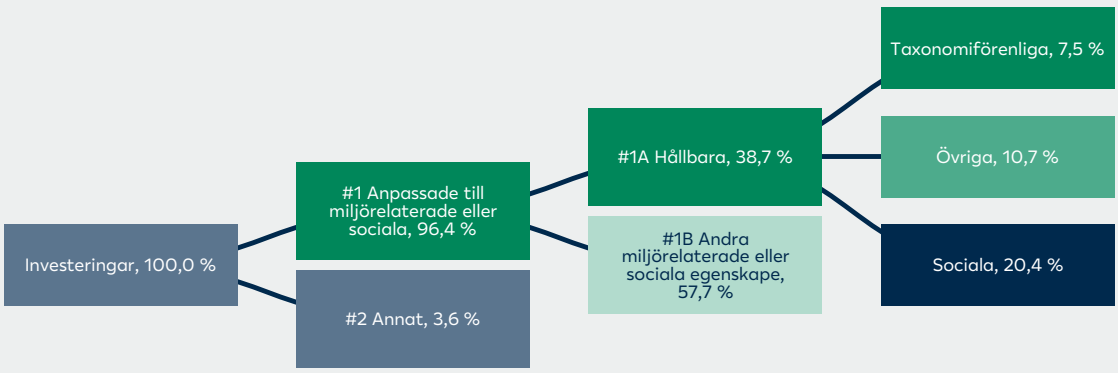
- Enligt EU:s klassifikationssystem har 7,5 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

- Övriga miljörelaterade hållbara 10,7 % har varit investeringar som främjar miljörelaterade hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar. 20,4 % har varit socialt hålbara investeringar som främjar sociala hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar.

Av fondens investeringar har 57,7 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin, vilka inte uppfyller de kriterier som ställts på hållbara investeringar.

Fondens #2 övriga investeringar 3,6 % har varit kontanter på fondens bankkonto, räntefuturer och valutaderivat. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 1,2 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Finansiell service	20,0 %
Industriella tjänster	13,1 %
Telekommunikation	10,9 %
Hälsovård	10,7 %
Konsumenttjänster	10,6 %
Konsumentvaror	9,8 %
Allmännyttiga	6,1 %
Fastighetsplaceringar	5,0 %
Basindustri	5,0 %
Teknologi	4,9 %
Energi	0,6 %
Övriga	3,6 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s taxonomi finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med leverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

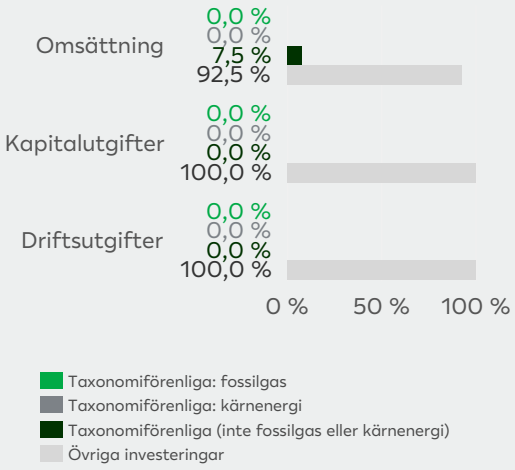
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

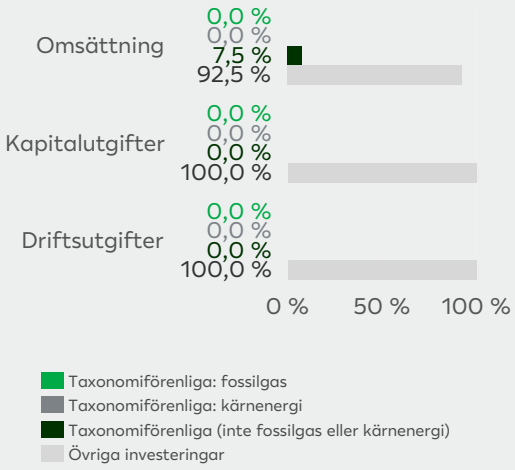
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,7 % investeringar i omställningsverksamheter och 3,3 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 7,5 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 6,5 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 5,2 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 7,1 % av omsättningen

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Fonden har haft hållbara investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem 10,7 %.

Fonden har även investerat i övriga verksamheter än i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem, eftersom man i EU:s klassifikationssystem endast har ställt kriterier för en liten del av verksamheterna.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 20,4 % investeringar som är hållbara ur ett samhälleligt perspektiv.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, räntefuturer och valutaderivat. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, genom vilka — vid sidan av övriga egenskaper — uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har främjats:

Under referensperioden har portföljförvaltarna diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning. Diskussioner med ledningen för de bolag som är investeringsobjekt har varit 48 under referensperioden och under vissa har man utöver ärenden i anslutning till affärsverksamheten och strategin, också diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling av bolagets verksamhet.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Genom projekten strävar man efter att hantera och förebygga följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI): växthusgasutsläpp, biodiversitet, vattenutsläpp, jämställdhet och brott mot internationella normer. Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativen har under referensperioden varit 4, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

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.

LokalTapiola Europa Klimatindex

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex

Identifieringskod för juridiska personer: 743700BO0Y01PMV36060

Mål för hållbar investering

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

☒ Ja

☒ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 99,9 %**

- ☒ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☐ Nej

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på ___ % hållbara investeringar**

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning uppnådes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fonden har uppnått det hållbara investeringsmålet att främja begränsningen av klimatförändringen genom att minska utsläppen av växthusgaser. Det hållbara investeringsmålet har uppnåtts genom att följa det i EU:s reglering bestämda Paris Aligned (PAB)-jämförelseindexet. Investeringarna i den passiva portföljen som följer indexet anses i princip vara hållbara.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Hållbarhetsindikatorerna som beskriver fondens hållbara investeringsmål har under referensperioden presterat på förväntad nivå enligt jämförelseindexet som fonden följer. Indikatorernas prestation syns i tabellen nedan.

Hållbarhetsindikatorernas prestationer beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats i enlighet med det hållbara investeringsmålet, de bindande delfaktorerna och enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar. Fondens hållbara investeringsmål att främja minskningen av växthusgasutsläppen är enligt målen i Parisavtalet. Målet har uppnåtts genom att följa det i EU:s reglering bestämda Paris Aligned (PAB)-jämförelseindexet, i vars metodologi har beaktats målen i Parisavtalet. Utsläppsminskningen för växthusgaser i det PAB-index som fonden följer har under referensperioden varit minst 50 % jämfört med det allmänna marknadsindexet (parent index). Det årliga genomsnittliga målet om en minskning på 7 % p.a. av växthusgasintensiteten har också uppnåtts.

	2025	2024	2023
Mängden växthusgasutsläpp i bolagen i portföljen (växthusgasintensitet scope 1, 2 och 3) för portföljbolagen vid tidpunkten för årets sista ombalansering av indexet. Indikatorn beräknas enligt indexleverantörens metodik. Växthusgasintensiteten för indexet som fonden följer måste minska med i genomsnitt 7 % per år. Indexets utsläppsdata presenteras på indexleverantörens webbplats.	144,6		
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Minskningen av växthusgasutsläppen har från och med 1.1.2025 mätts med mängden växthusgasutsläpp i det index som fonden följer vid årets sista omviktningstillfälle. I indikatorernas prestationer har inte skett väsentliga ändringar mellan referensperioderna.

Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Fonden följer det i EU:s reglering bestämda Paris Aligned (PAB)-jämförelseindexet. Investeringarna i den passiva portföljen som följer indexet anses i princip vara hållbara och därför har portföljförvaltningen inte gjort det separata testet ”ingen betydande skada”.

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på andra mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för nagativa konsekvenser för hållbarhetfaktorer?

Fonden följer indexet som uppfyller kraven enligt Parisavtalet, vilka fastställs i EU:s förordning om referensvärden (2016/1011). Portföljförvaltningen har därför inte separat beaktat indikatorerna gällande negativa konsekvenser. I indexets uppbyggnad har bl.a. beaktas utvecklingen av och nivån på företagens växthusgasutsläpp i förhållande till företagsvärdet. Dessutom har bolag som bryter mot internationella normer och tillverkare av kontroversiella vapen uteslutits ur indexet.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	3911,9 tCO2e	99,7 %	98,7 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	2139,7 tCO2e	99,7 %	98,7 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	113756,3 tCO2e	98,8 %	98,9 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	119662,5 tCO2e	99,7 %	98,9 %

2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	10,1 tCO2e/EURm	99,7 %	98,7 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	199,8 tCO2e/EURm	99,7 %	98,9 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	26,4 tCO2e/EURm	99,5 %	98,7 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	202,5 tCO2e/EURm	99,7 %	97,8 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,8 %	99,7 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	30,2 %	99,4 %	92,9 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Byggverksamhet	0,001	0,7 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,071	3,8 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,002	1,9 %
Tillverkning	0,025	27,1 %
Transport och magasinering	0,002	0,4 %
Utvinning av mineral	0,000	0,0 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	99,7 %	100,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	98,5 %	0,1 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,2 t/EURm	99,7 %	62,8 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	99,7 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,3 %	99,4 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	15,6 %	98,5 %	31,5 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	42,8 %	99,7 %	100,0 %

14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %	

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	192,7 m^3/EURm	99,7 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,0 %	99,5 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	0,0 %	99,7 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	99,7 %	

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. Ur investeringsuniversumet har uteslutits bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden följer indexet som uppfyller kraven enligt Parisavtalet, vilka fastställs i EU:s förordning om referensvärden (2016/1011). I indexets uppbyggnad har bl.a. beaktas utvecklingen av och nivån på företagens växthusgasutsläpp i förhållande till företagsvärdet. Dessutom har bolag som bryter mot internationella normer och tillverkare av kontroversiella vapen uteslutits ur indexet.

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. De hållbara investeringarna har inte orsakat betydande skada.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	3911,9 tCO2e	99,7 %	98,7 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	2139,7 tCO2e	99,7 %	98,7 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	113756,3 tCO2e	98,8 %	98,9 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	119662,5 tCO2e	99,7 %	98,9 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	10,1 tCO2e/EURm	99,7 %	98,7 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	199,8 tCO2e/EURm	99,7 %	98,9 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	26,4 tCO2e/EURm	99,5 %	98,7 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	202,5 tCO2e/EURm	99,7 %	97,8 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,8 %	99,7 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	30,2 %	99,4 %	92,9 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Byggverksamhet	0,001	0,7 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,071	3,8 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,002	1,9 %
Tillverkning	0,025	27,1 %
Transport och magasinering	0,002	0,4 %
Utvinning av mineral	0,000	0,0 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	99,7 %	100,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	98,5 %	0,1 %

9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,2 t/EURm	99,7 %	62,8 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	99,7 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,3 %	99,4 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	15,6 %	98,5 %	31,5 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	42,8 %	99,7 %	100,0 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	192,7 m^3/EURm	99,7 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,0 %	99,5 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	0,0 %	99,7 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	99,7 %	



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under

referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ASML Holding NV	Information teknologi	4,6 %	Nederländerna
Roche Holding AG	Hälsovård	3,9 %	Schweiz
AstraZeneca PLC	Hälsovård	3,5 %	Storbritannien
Novartis AG	Hälsovård	3,3 %	Schweiz
Novartis AG	Hälsovård	3,1 %	Schweiz
Nestle SA	Dagligvaror	2,9 %	Schweiz
Roche Holding AG	Hälsovård	2,7 %	Schweiz
Novo Nordisk A/S	Hälsovård	2,6 %	Danmark
Nestle SA	Dagligvaror	2,4 %	Schweiz
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Sällanköpsvaror	2,4 %	Frankrike
SAP SE	Information teknologi	2,3 %	Tyskland
HSBC Holdings PLC	Finansiell service	1,9 %	Storbritannien
Rolls-Royce Holdings PLC	Industriella tjänster	1,8 %	Storbritannien
Cie Financiere Richemont SA	Sällanköpsvaror	1,7 %	Schweiz
Deutsche Telekom AG	Kommunikation	1,6 %	Tyskland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

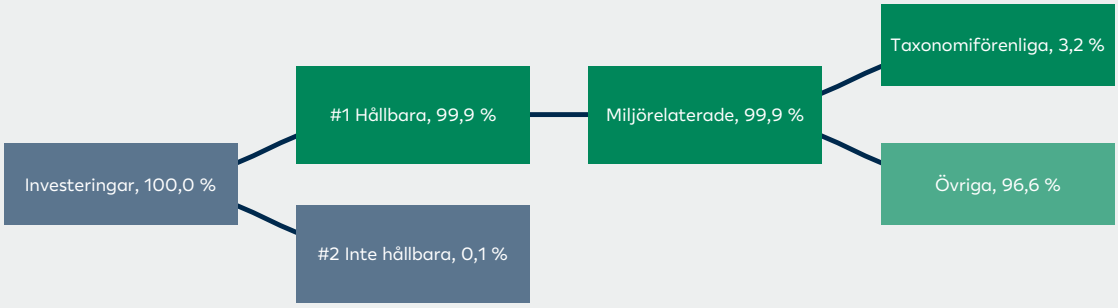
Av fondens investeringar har 99,9 % varit investeringar av klass #1 hållbara investeringar. Investeringarna har gjorts i noterade aktier enligt investeringsstrategin och dess bindande delfaktorer. Av dessa investeringar har 99,9 % varit miljörelaterade investeringar. Investeringar i den passiva portföljen som följer Paris Aligned (PAB)-indexet anses i princip vara hållbara.

- Enligt EU:s klassifikationssystem har 3,2 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

- Övriga miljörelaterade hållbara investeringar 96,6 % har varit investeringar som passivt följer Paris Aligned (PAB)-indexet och som i huvudsak anses vara hållbara, men inte är enligt EU:s klassifikationssystem.

Fondens #2 Icke-hållbara 0,1 % har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Hållbara omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
Nr 2 Inte hållbara omfattar investeringar som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 2,8 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Hälsovård	24,9 %
Finansiell service	22,6 %
Industriella tjänster	13,0 %
Sällanköpsvaror	11,3 %
Dagligvaror	10,4 %
Information teknologi	10,2 %
Allmännyttigt	4,3 %
Kommunikation	2,9 %
Basindustri	0,3 %
Övriga	0,1 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s klassificeringssystem finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med tjänsteleverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

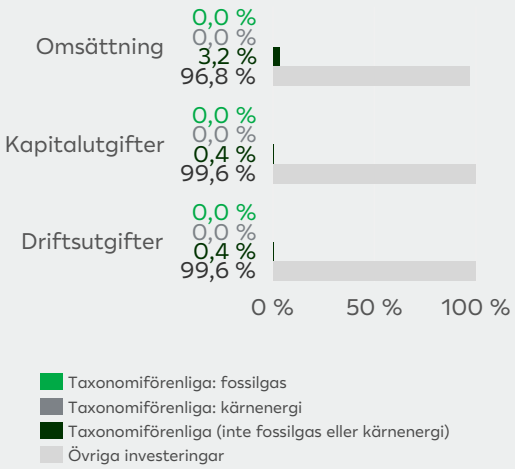
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

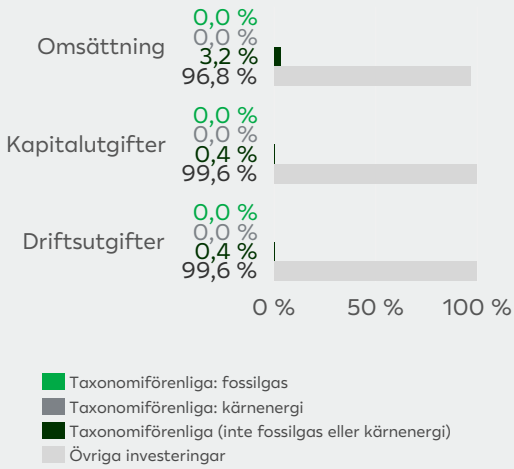
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,3 % investeringar i omställningsverksamheter och 1,7 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört met tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 3,2 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 3,3 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 3,5 % av omsättningen

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har haft investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem 96,6 %.

Fonden har investerat i övriga verksamheter än i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem, eftersom fonden passivt följer det i EU:s reglering bestämda Paris Aligned (PAB)-jämförelseindexet, varvid dess investeringar i princip anses vara hållbara.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % investeringar som är hållbara ur ett samhälleligt perspektiv.

Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Vilka åtgärder har vidtagit för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har det hållbara investeringsmålet för denna finansiella produkt uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, där vid sidan av övriga egenskaper har främjats uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper:

Fonden har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar affärsverksamhetens hållbarhet och rapportering, när dessa har varit på föredragningslistan. Under referensperioden har man sammanlagt deltagit i 139 bolagsstämmor och på dessa har man sammanlagt framlagt 3297 förslag. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativen har under referensperioden varit 51, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Indexet iakttar följande begränsningar och vikter i förhållande till det allmänna marknadsindexet.

Minskningen av koldioxidintensiteten ska vara minst 50 % jämfört med det allmänna marknadsindexet (parent index). Den årliga minskningen av koldioxidintensiteten ska vara minst 7 % p.a. i genomsnitt. På indexet görs uteslutningar på grundläggande nivå såsom kontroversiella vapen, tobak och de som bryter mot FN:s normer samt aktivitetsgrundade uteslutningar såsom kol-, olje- och gasbolag. Vikten av kritiska branscher (high climate impact) måste vara minst lika stor som i marknadsindexet. Bolag med utsläppsmål är i övervikt i indexet (Science Based Targets). Bolag med liten koldioxidrisk och som producerar gröna lösningar är i övervikt i indexet (t.ex. förnybar energi och energieffektivitet). I samband med indexuppdateringen i december och juni utesluts ur indexet dessutom bolag som finns på LokalTapiola Kapitalförvaltnings lista för uteslutning.

Ytterligare information finns på Morningstars sida:
https://indexes.morningstar.com/docs/rulebook/morningstar-sweden-large-mid-paris-aligned-benchmark-select-FS0000HJLT

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets för att bestämma referensvärdets överenstämmelse med målet för hållbar investering?

Fondens resultat i förhållande till de hållbarhetsindikatorer som syftar till att fastställa om indexet motsvarar fondens hållbara investeringsmål kan ses i avsnittet ”Hur har hållbarhetsindikatorerna presterat?” i denna översikt.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

I tabellen beskrivs skillnaden mellan fonden och indexet den följer mätt enligt hållbarhetsindikatorerna.

Fonden följer indexet genom att investera direkt i de aktier som ingår i indexet. Indexet motsvarar fondens hållbara investeringsmål.

	Skillnaden mellan fonden och indexet
Skillnad i växthusgasintensitet vid årets sista ombalanseringstillfälle, scope 1+2+3 (tCO2e/M€)	0.0 tCO2/M€
Antal bolag som brutit mot internationella normer, skillnad som %-enhet	0.0 %-enhet

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

Tabellen beskriver skillnaden mellan fonden och det allmänna marknadsindexet när det gäller hållbarhetsindikatorernas resultat. En negativ differens beskriver att fonden har presterat bättre jämfört med det allmänna marknadsindexet. Som marknadsindex används ett index för marknadens stora bolag, vilket täcker största delen av marknadens totala marknadsvärde.

Indikatorernas värden grundar sig i första hand på uppgifter bolagen gett ut och därefter på tjänsteleverantörens bedömning.

	Skillnaden mellan fonden och det allmänna marknadsindexet
Skillnad i växthusgasintensitet vid årets sista ombalanseringstillfälle, scope 1+2+3 (tCO2e/M€)	-423.0 tCO2/M€
Kansainvälisiä normeja rikkoneiden yhtiöiden määrä, skillnad som %-enhet	0.0 %-enhet

Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex sponsras, säljs eller marknadsförs inte av Morningstar Norge AS eller någon av dess dotterbolag (alla liknande enheter benämns gemensamt för ”Morningstar Entities”). Morningstar Entities ger inga löften eller garantier, uttalade eller outtalade, till ägarna till Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller någon person ur allmänheten om i vilken utsträckning det är tillrådligt att investera i investeringsfonder allmänt sett eller i synnerhet Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex eller förmågan hos Morningstar® Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ att följa det allmänna marknadsresultatet för aktiefonder.

Morningstar Entities garanterar inte att Investeringsfond LokalTapiola Europa Klimatindex är korrekt eller fullständig eller några andra uppgifter och Morningstar Entities tar inte ansvar för eventuella fel, uteblivna uppgifter eller störningar.

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

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.

LokalTapiola Europa Mid Cap

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap

Identifieringskod för juridiska personer: 743700KE12C0IICB2A28

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 49,1 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet för investeringsobjekten. Av fondens investeringar anses 95,6 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. I fonden har inte använts derivat för att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Fonden har delvis gjort hållbara investeringar. De hållbara investeringarna i fonden har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: hållbar industri, innovationer och infrastruktur, hållbara städer och samhällen samt sociala mål: hälsa och välbefinnande.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena med undantag av indikatorn ”Fondens koldioxidintensitet (WACI) scope 1+2+3”, som överskrider värdet för sitt jämförelseindex. Överskridandet av tröskelvärdet förklaras huvudsakligen av de investerade bolagens varierande rapporteringspraxis för utsläpp inom scope 3. På grund av kvalitets- och täckningsutmaningar i scope 3-utsläppsdata anses överskridandet inte påverka uppfyllandet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	94,6 (92,6%)	74,7 (96,4%)	24,4 (98%)	40,3 (97%)
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	2184,5 (92,6%)			
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Andelen av fondens investeringar som är förenliga med de huvudsakliga SDG-målen. Beräkningen baseras på en extern tjänsteleverantörs bedömning av de bolags- och målspecifika andelarna av omsättningen. För att undvika dubbelräkning tilldelas varje investering den högsta enskilda andelen av följande SDG-mål: rent vatten och sanitet, ren energi till rimligt pris, hållbar industri, innovation och infrastruktur samt hållbara städer och samhällen. Genom att vikta de bolagsspecifika andelarna med deras vikt i fonden erhålls fondens andel, som ska uppgå till minst 25 %.	41,6 %			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes leverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan alla referensperioder inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden. Värdet för fondens koldioxidintensitet (Scope 1+2) har stigit jämfört med föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på två nya investeringar i bolag som verkar inom koldioxidintensiva branscher. Inom koldioxidintensiva branscher investerar fonden endast i de bolag som hör till de bästa inom sin sektor. I de övriga indikatorernas prestation har inte skett väsentliga ändringar mellan referensperioderna.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen för de hållbara investeringar som fonden gör har varit att främja miljörelaterade och sociala mål i anslutning till hållbar utveckling. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: hållbar industri, innovationer och infrastruktur, hållbara städer och samhällen samt sociala mål: hälsa och välbefinnande.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I samband med hållbarhetsanalysen som gjorts av respektive investeringsobjekt har bekräftats att delvis gjorda hållbara investeringar inte orsakat betydande negativa konsekvenser för ett enda hållbart investeringsmål i anslutning till miljön eller samhället. Som stöd för ingen betydande skada-analysen har använts bedömningar av affärsverksamhetens negativa konsekvenser för målen för hållbar utveckling, data som investeringsobjekten rapporterat, kriterierna i EU:s klassifikationssystem samt indikatorerna som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierar och beaktar väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt. Vid bedömningen av, om investeringsobjektet uppfyller Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar, har i testet ”ingen betydande skada” (DNSH-test) utöver annan data använts PAI-indikatorer. Utifrån resultaten från testen har konstaterats att investeringsobjektet inte orsakar betydande skada. Analysens grunder och resultat har dokumenterats i analysverktyget för portföljförvaltningen, varifrån de sparas i databasen.

Som gränsvärde för PAI-indikatorer används den sämsta 5 %:n eller 1 %:n inom branschen. Om mätarens uppgifter grundar sig på estimat, används som gränsvärde den sämsta 1 %:n. För företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer är gränsvärdet 0 %, likaså för tillverkare av kontroversiella vapen. På grund av brist på data eller indikatorns binära egenskap är det inte möjligt eller ändamålsenligt att sätta ett gränsvärde för många PAI-indikatorer (värde ja/nej): 2. koldioxidavtryck, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 11. Brist på processer och mekanismer som gäller iakttagande av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer samt 12. ojusterat lönegap mellan könen.

Vid hållbara investeringar har beaktats alla obligatoriska PAI-indikatorer (indikatorer i tabellen 1 i bilaga 1 i SFDR RTS-förordningen). Resultaten för indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som gäller hållbara investeringar finns nedan. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar.

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	1144,2 tCO2e	100,0 %	97,2 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	534,3 tCO2e	100,0 %	97,2 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	132791,4 tCO2e	100,0 %	100,0 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	134469,9 tCO2e	100,0 %	100,0 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	31,0 tCO2e/EURm	100,0 %	97,2 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	2481,0 tCO2e/EURm	100,0 %	100,0 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	30,1 tCO2e/EURm	100,0 %	97,2 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1433,0 tCO2e/EURm	100,0 %	97,2 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	11,0 %	100,0 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	35,6 %	100,0 %	79,9 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Byggverksamhet	0,001	1,1 %
Fastighetsverksamhet	0,012	3,5 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,038	2,5 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,004	5,7 %
Tillverkning	0,085	15,7 %
Transport och magasinering	0,004	1,2 %
Utvinning av mineral	0,011	1,1 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,017	2,1 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	2,0 %	100,0 %	100,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	100,0 %	2,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	3,1 t/EURm	100,0 %	56,0 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad

10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	100,0 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,4 %	100,0 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	18,5 %	97,4 %	28,0 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	41,8 %	100,0 %	100,0 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	0,1 m^3/EURm	100,0 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,1 %	100,0 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	0,0 %	100,0 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	100,0 %	

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. Ur investeringsuniversumet har uteslutits bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. Väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt har beaktas i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet. Med beaktande av bransch- och företagsspecifika särdrag, har i uppföljningen av varje investeringsobjekt beaktats en eller flera av PAI-indikatorerna i listan nedan.

1. växthusgasutsläpp, 2. koldioxidavtryck, 3. växthusgasintensitet för de företag som är investeringsobjekt, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 9. mängden farligt avfall och radioaktivt avfall, 10. brott mot FN:s Global Compact - principer och riktlinjer som Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) gett för multinationella företag, 11. brist på processer och mekanismer gällande iakttagande av FN:s Global Compact -principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, 12. ojusterat lönegap mellan könen, 13. könsmångfald i styrelsen, 14. exponering för risker i anslutning till kontroversiella vapen (infanteriminor, substridsdelsgranater, kemiska vapen och biologiska vapen) och följande väsentliga frivilliga PAI-indikatorer: vattenkonsumtion och -cirkulation (indikator 6 från tabell 2) , brist på verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter (indikator 9 från tabell 3) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 6 från tabell 2) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 15 från tabell 3).

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	4310,6 tCO2e	94,1 %	94,0 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	1124,3 tCO2e	94,1 %	94,0 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	160098,7 tCO2e	94,1 %	98,7 %

Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	165533,7 tCO2e	94,1 %	98,7 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	54,5 tCO2e/EURm	94,1 %	94,0 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	1659,7 tCO2e/EURm	94,1 %	98,7 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	96,4 tCO2e/EURm	94,1 %	94,0 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1764,0 tCO2e/EURm	94,1 %	94,0 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	9,1 %	95,7 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	44,7 %	95,7 %	77,1 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Byggverksamhet	0,001	1,1 %
Fastighetsverksamhet	0,012	3,5 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,038	2,5 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,004	5,7 %
Tillverkning	0,085	15,7 %
Transport och magasinering	0,004	1,2 %
Utvinning av mineral	0,011	1,1 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,017	2,1 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	95,7 %	98,4 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	94,1 %	1,2 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	1,9 t/EURm	94,1 %	52,2 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	94,1 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,4 %	95,7 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	18,8 %	94,3 %	31,5 %

13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	40,8 %	95,7 %	100,0 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	423,8 m^3/EURm	92,9 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,1 %	92,9 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	0,0 %	95,7 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	95,7 %	

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Danske Bank A/S	Finansiell service	1,8 %	Danmark
Siemens Energy AG	Industriella tjänster	1,5 %	Tyskland
Severn Trent PLC	Allmännyttigt	1,4 %	Storbritannien
Societe Generale SA	Finansiell service	1,3 %	Frankrike
Swedbank AB	Finansiell service	1,3 %	Sverige
Sandoz Group AG	Hälsovård	1,3 %	Schweiz
Storebrand ASA	Finansiell service	1,3 %	Norge
Koninklijke KPN NV	Kommunikation	1,3 %	Nederländerna
Aviva PLC	Finansiell service	1,2 %	Storbritannien
Weir Group PLC/The	Industriella tjänster	1,2 %	Storbritannien
InterContinental Hotels Group PLC	Sällanköpsvaror	1,2 %	Storbritannien
Geberit AG	Industriella tjänster	1,2 %	Schweiz
Helvetia Baloise Holding AG	Finansiell service	1,2 %	Schweiz
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	Allmännyttigt	1,2 %	Spanien
Baloise Holding AG	Finansiell service	1,1 %	Schweiz

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 95,6 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringar har gjorts i aktier och aktierelaterade instrument enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 49,1 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar:

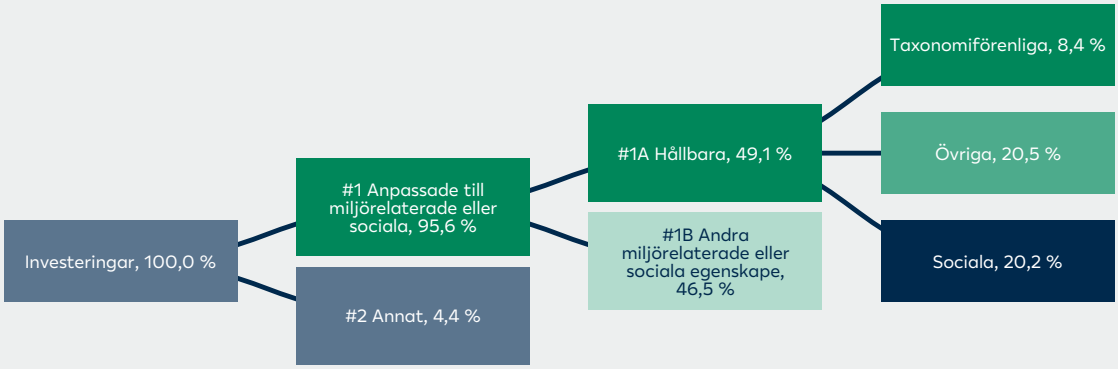
- Enligt EU:s klassifikationssystem har 8,4 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

- Övriga miljörelaterade hållbara 20,5 % har varit investeringar som främjar miljörelaterade hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar. 20,2 % har varit social hållbara investeringar som främjar sociala hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar.

Av fondens investeringar har 46,5 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin, vilka inte uppfyller de kriterier som ställts på hållbara investeringar.

Fondens #2 övriga investeringar 4,4 % har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 9,1 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	**Andel**
Industriella tjänster	24,1 %
Finansiell service	21,9 %
Basindustri	9,4 %
Hälsovård	8,5 %
Sällanköpsvaror	6,7 %
Kommunikation	6,7 %
Information teknologi	4,7 %
Dagligvaror	4,7 %
Allmännyttigt	4,5 %
Fastighetsplaceringar	2,3 %
Energi	2,2 %
Övriga	4,3 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s taxonomi finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med leverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

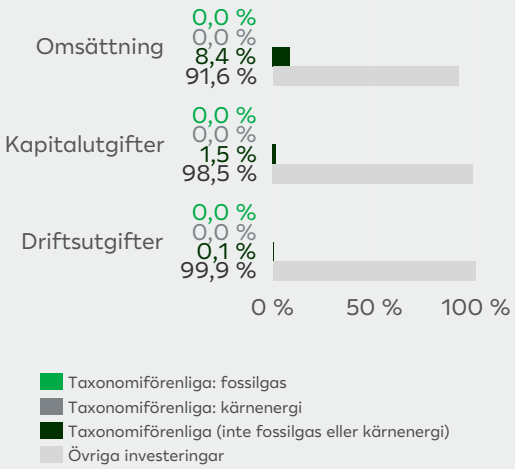
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

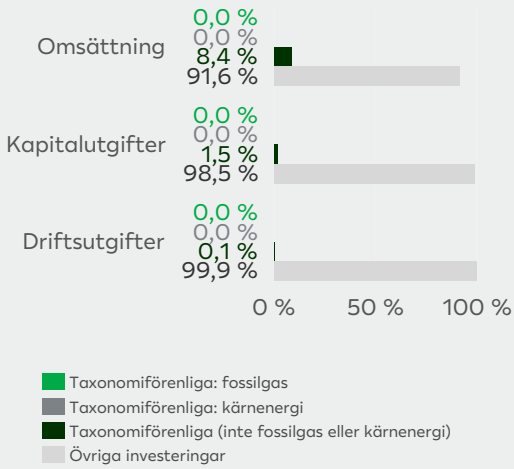
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 1 % investeringar i omställningsverksamheter och 3,9 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 8,4 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 5,3 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 3,7 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 4,5 % av omsättningen

Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Fonden har haft hållbara investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem 20,5 %.

Fonden har även investerat i övriga verksamheter än i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem, eftersom man i EU:s klassifikationssystem endast har ställt kriterier för en liten del av verksamheterna.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 20,2 % investeringar som är hållbara ur ett samhälleligt perspektiv.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, vars syfte har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, genom vilka — vid sidan av övriga egenskaper — uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har främjats:

Fonden har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar affärsverksamhetens hållbarhet och rapportering, när dessa har varit på föredragningslistan. Under referensperioden har man sammanlagt deltagit i 84 bolagsstämmor och på dessa har man sammanlagt framlagt 1748 förslag. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/.

Under referensperioden har portföljförvaltarna diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning. Diskussioner med ledningen för de bolag som är investeringsobjekt har varit 25 under referensperioden och under vissa har man utöver ärenden i anslutning till affärsverksamheten och strategin, också diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling av bolagets verksamhet.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Genom projekten strävar man efter att hantera och förebygga följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI): växthusgasutsläpp, biodiversitet, vattenutsläpp, jämställdhet och brott mot internationella normer. Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativen har under referensperioden varit 12, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

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.

LokalTapiola Framtid

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Framtid

Identifieringskod för juridiska personer: 743700G3EJO2P4FG0B17

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 62,4 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet för investeringsobjekten. Av fondens investeringar anses 98,5 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Fonden har delvis gjort hållbara investeringar. De hållbara investeringarna i fonden har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande sociala mål i anslutning till hållbar utveckling: hälsa och välbefinnande.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	19,3 (96,8%)	18,1 (98,3%)	21,9 (90%)	26,8 (80%)
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	247,4 (96,8%)			
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Tjänsteleverantörens uppskattning av investeringsobjektens dataskydd och cybersäkerhet, målet ligger påhögst genomsnittlig risknivå (på skalan: irrelevant, låg, medelhög, hög, mycket hög)	Low			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen för de hållbara investeringar som fonden gör har varit att främja miljörelaterade och sociala mål i anslutning till hållbar utveckling. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: hållbara industrier, innovationer och infrastrukturer samt sociala mål: hälsa och välbefinnande.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I samband med hållbarhetsanalysen som gjorts av respektive investeringsobjekt har bekräftats att delvis gjorda hållbara investeringar inte orsakat betydande negativa konsekvenser för ett enda hållbart investeringsmål i anslutning till miljön eller samhället. Som stöd för ingen betydande skada-analysen har använts bedömningar av affärsverksamhetens negativa konsekvenser för målen för hållbar utveckling, data som investeringsobjekten rapporterat, kriterierna i EU:s klassifikationssystem samt indikatorerna som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierar och beaktar väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt. Vid bedömningen av, om investeringsobjektet uppfyller Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar, har i testet ”ingen betydande skada” (DNSH-test) utöver annan data använts PAI-indikatorer. Utifrån resultaten från testen har konstaterats att investeringsobjektet inte orsakar betydande skada. Analysens grunder och resultat har dokumenterats i analysverktyget för portföljförvaltningen, varifrån de sparas i databasen.

Som gränsvärde för PAI-indikatorer används den sämsta 5 %:n eller 1 %:n inom branschen. Om mätarens uppgifter grundar sig på estimat, används som gränsvärde den sämsta 1 %:n. För företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer är gränsvärdet 0 %, likaså för tillverkare av kontroversiella vapen. På grund av brist på data eller indikatorns binära egenskap är det inte möjligt eller ändamålsenligt att sätta ett gränsvärde för många PAI-indikatorer (värde ja/nej): 2. koldioxidavtryck, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 11. Brist på processer och mekanismer som gäller iakttagande av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer samt 12. ojusterat lönegap mellan könen.

Vid hållbara investeringar har beaktats alla obligatoriska PAI-indikatorer (indikatorer i tabellen 1 i bilaga 1 i SFDR RTS-förordningen). Resultaten för indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som gäller hållbara investeringar finns nedan. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar.

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	80,8 tCO2e	100,0 %	97,4 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	240,9 tCO2e	100,0 %	97,4 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	6540,7 tCO2e	97,6 %	97,4 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	6842,6 tCO2e	100,0 %	97,4 %
2. Koldioxidavtryck			

Koldioxidavtryck, Scope 1+2	3,2 tCO2e/EURm	100,0 %	97,4 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	68,2 tCO2e/EURm	100,0 %	97,4 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	13,7 tCO2e/EURm	100,0 %	97,4 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	53,0 tCO2e/EURm	100,0 %	95,0 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,0 %	100,0 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	46,5 %	100,0 %	69,9 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Fastighetsverksamhet	0,011	1,0 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,000	0,6 %
Tillverkning	0,011	13,4 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	100,0 %	100,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	100,0 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	100,0 %	34,2 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	100,0 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,7 %	100,0 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	17,3 %	100,0 %	14,2 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	31,8 %	100,0 %	100,0 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	0,0 m^3/EURm	100,0 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,0 %	100,0 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	0,0 %	100,0 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	100,0 %	

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. Ur investeringsuniversumet har uteslutits bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. Väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt har beaktas i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet. Med beaktande av bransch- och företagsspecifika särdrag, har i uppföljningen av varje investeringsobjekt beaktats en eller flera av PAI-indikatorerna i listan nedan.

1. växthusgasutsläpp, 2. koldioxidavtryck, 3. växthusgasintensitet för de företag som är investeringsobjekt, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 9. mängden farligt avfall och radioaktivt avfall, 10. brott mot FN:s Global Compact - principer och riktlinjer som Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) gett för multinationella företag, 11. brist på processer och mekanismer gällande iakttagande av FN:s Global Compact -principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, 12. ojusterat lönegap mellan könen, 13. könsmångfald i styrelsen, 14. exponering för risker i anslutning till kontroversiella vapen (infanteriminor, substridsdelsgranater, kemiska vapen och biologiska vapen) och följande väsentliga frivilliga PAI-indikatorer: vattenkonsumtion och -cirkulation (indikator 6 från tabell 2) , brist på verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter (indikator 9 från tabell 3) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 6 från tabell 2) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 15 från tabell 3).

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt har varit klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	123,9 tCO2e	97,0 %	92,2 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	362,0 tCO2e	97,0 %	92,2 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	8429,0 tCO2e	93,8 %	93,5 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	8821,3 tCO2e	97,0 %	92,2 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	3,5 tCO2e/EURm	97,0 %	92,2 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	64,0 tCO2e/EURm	97,0 %	92,2 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	19,5 tCO2e/EURm	97,0 %	92,2 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	68,3 tCO2e/EURm	97,0 %	90,4 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,0 %	97,3 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	43,9 %	97,3 %	72,0 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Fastighetsverksamhet	0,011	1,0 %

Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,000	0,6 %	
Tillverkning	0,011	13,4 %	
7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	98,0 %	99,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	96,3 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	96,3 %	33,1 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	97,0 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,7 %	97,3 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	16,7 %	97,3 %	11,1 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	33,0 %	98,0 %	100,0 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	67,0 m^3/EURm	96,3 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,0 %	96,3 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	1,7 %	98,0 %	

15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	1,0 %	98,0 %



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alphabet Inc	Kommunikation	3,7 %	USA
NVIDIA Corp	Information teknologi	3,2 %	USA
Broadcom Inc	Information teknologi	3,0 %	USA
Microsoft Corp	Information teknologi	2,7 %	USA
Apple Inc	Information teknologi	2,6 %	USA
Netflix Inc	Sällanköpsvaror	2,4 %	USA
Microsoft Corp	Information teknologi	2,4 %	USA
Amazon.com Inc	Sällanköpsvaror	2,4 %	USA
Apple Inc	Information teknologi	2,3 %	USA
Amazon.com Inc	Sällanköpsvaror	2,3 %	USA
Alphabet Inc	Information teknologi	2,3 %	USA
Meta Platforms Inc	Kommunikation	2,2 %	USA
NVIDIA Corp	Information teknologi	2,2 %	USA
Netflix Inc	Kommunikation	1,6 %	USA
Broadcom Inc	Information teknologi	1,6 %	Singapore

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 98,5 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringar har gjorts i aktier och aktierelaterade instrument enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 62,4 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar:

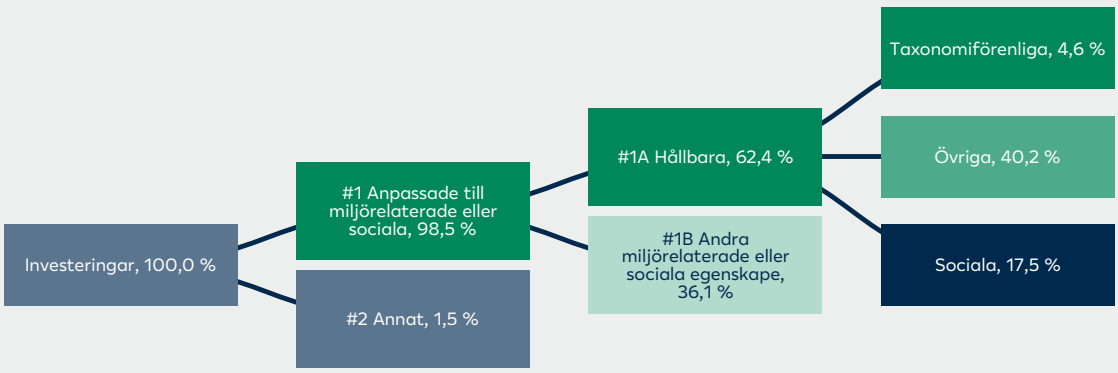
- Enligt EU:s klassifikationssystem har 4,6 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

- Övriga miljörelaterade hållbara 40,2 % har varit investeringar som främjar miljörelaterade hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar. 17,5 % har varit socialt hålbara investeringar som främjar sociala hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar.

Av fondens investeringar har 36,1 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin, vilka inte uppfyller de kriterier som ställts på hållbara investeringar.

Fondens #2 övriga investeringar 1,5 % har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 0 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Information teknologi	51,4 %
Kommunikation	24,7 %
Sällanköpsvaror	16,9 %
Finansiell service	3,6 %
Industriella tjänster	1,9 %
Övriga	1,5 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s taxonomi finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med leverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

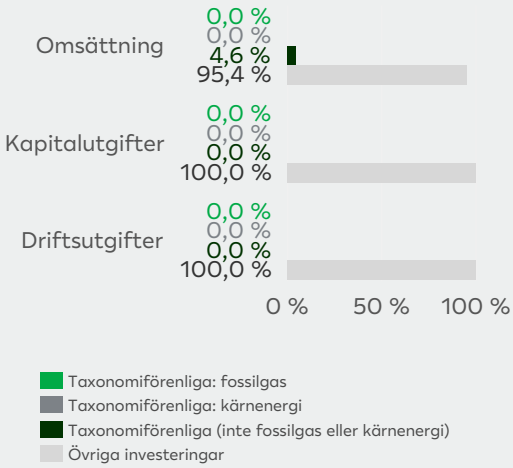
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

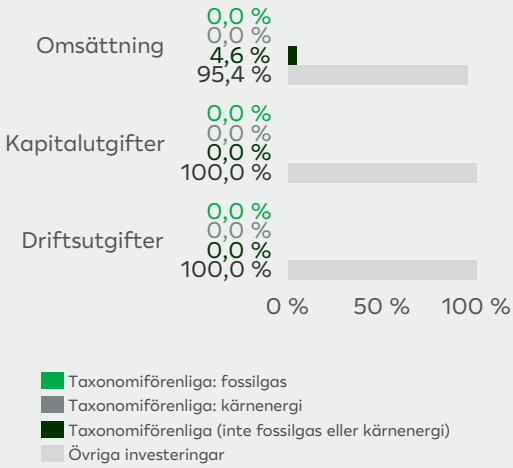
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 2,6 % investeringar i omställningsverksamheter och 2,1 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 4,6 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 3,5 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 0,8 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 1,4 % av omsättningen

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Fonden har haft hållbara investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem 40,2 %.

Fonden har även investerat i övriga verksamheter än i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem, eftersom man i EU:s klassifikationssystem endast har ställt kriterier för en liten del av verksamheterna.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 17,5 % investeringar som är hållbara ur ett samhälleligt perspektiv.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, vars syfte har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, genom vilka — vid sidan av övriga egenskaper — uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har främjats:

Fonden har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar affärsverksamhetens hållbarhet och rapportering, när dessa har varit på föredragningslistan. Under referensperioden har man sammanlagt deltagit i 62 bolagsstämmor och på dessa har man sammanlagt framlagt 838 förslag. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/.

Under referensperioden har portföljförvaltarna diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning. Diskussioner med ledningen för de bolag som är investeringsobjekt har varit 9 under referensperioden och under vissa har man utöver ärenden i anslutning till affärsverksamheten och strategin, också diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling av bolagets verksamhet.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Genom projekten strävar man efter att hantera och förebygga följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI): växthusgasutsläpp, biodiversitet, vattenutsläpp, jämställdhet och brott mot internationella normer. Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativen har under referensperioden varit 10, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

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.

LokalTapiola Företagsränta

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta

Identifieringskod för juridiska personer: 7437002PX94OPWZE4930

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 62,2 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet för investeringsobjekten. Av fondens investeringar anses 96,5 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken.

Fonden har delvis gjort hållbara investeringar. De hållbara investeringarna i fonden har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: förmånlig och ren energi, hållbar industri, innovationer och infrastruktur, hållbara städer och samhällen samt sociala mål: hälsa och välbefinnande.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena med undantag av indikatorn ”Fondens koldioxidintensitet (WACI) scope 1+2+3”, som överskrider värdet för sitt jämförelseindex. Överskridandet av tröskelvärdet förklaras huvudsakligen av de investerade bolagens varierande rapporteringspraxis för utsläpp inom scope 3. På grund av kvalitets- och täckningsutmaningar i scope 3-utsläppsdata anses överskridandet inte påverka uppfyllandet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	71,0 (90,3%)	78,9 (90%)	82,1 (83%)	140,1 (90%)
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	1792,8 (90,3%)			
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Med avseende på de hållbara investeringar som fonden delvis gör: andelen investeringar som är i linje med fondens huvudsakliga SDG-mål. Beräkningen baseras på en extern tjänsteleverantörs bedömning av de bolags- och målspecifika andelarna av omsättningen. För att undvika dubbelräkning tilldelas varje investering den högsta enskilda andelen av följande SDG-mål: hälsa och välbefinnande, rent vatten och sanitet, ren energi till rimligt pris, hållbar industri, innovationer och infrastruktur samt hållbara städer och samhällen. Genom att vikta de bolagsspecifika andelarna med deras vikt i fonden erhålls fondens andel, som ska uppgå till minst 20 %.	39,5 %			
Andelen green bonds av fonden, målet ligger på 10 % av fondens investeringar.	31,4 %			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen för de hållbara investeringar som fonden gör har varit att främja miljörelaterade och sociala mål i anslutning till hållbar utveckling. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: förmånlig och ren energi, hållbar industri, innovationer och infrastruktur, hållbara städer och samhällen samt sociala mål: hälsa och välbefinnande.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I samband med hållbarhetsanalysen som gjorts av respektive investeringsobjekt har bekräftats att delvis gjorda hållbara investeringar inte orsakat betydande negativa konsekvenser för ett enda hållbart investeringsmål i anslutning till miljön eller samhället. Som stöd för ingen betydande skada-analysen har använts bedömningar av affärsverksamhetens negativa konsekvenser för målen för hållbar utveckling, data som investeringsobjekten rapporterat, kriterierna i EU:s klassifikationssystem samt indikatorerna som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierar och beaktar väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt. Vid bedömningen av, om investeringsobjektet uppfyller Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar, har i testet ”ingen betydande skada” (DNSH-test) utöver annan data använts PAI-indikatorer. Utifrån resultaten från testen har konstaterats att investeringsobjektet inte orsakar betydande skada. Analysens grunder och resultat har dokumenterats i analysverktyget för portföljförvaltningen, varifrån de sparas i databasen.

Som gränsvärde för PAI-indikatorer används den sämsta 5 %:n eller 1 %:n inom branschen. Om mätarens uppgifter grundar sig på estimat, används som gränsvärde den sämsta 1 %:n. För företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer är gränsvärdet 0 %, likaså för tillverkare av kontroversiella vapen. På grund av brist på data eller indikatorns binära egenskap är det inte möjligt eller ändamålsenligt att sätta ett gränsvärde för många PAI-indikatorer (värde ja/nej): 2. koldioxidavtryck, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 11. Brist på processer och mekanismer som gäller iakttagande av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer samt 12. ojusterat lönegap mellan könen.

Vid hållbara investeringar har beaktats alla obligatoriska PAI-indikatorer (indikatorer i tabellen 1 i bilaga 1 i SFDR RTS-förordningen). Resultaten för indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som gäller hållbara investeringar finns nedan. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar.

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	6234,4 tCO2e	71,6 %	100,0 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	2418,9 tCO2e	71,6 %	100,0 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	145000,8 tCO2e	71,6 %	100,0 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	153654,2 tCO2e	71,6 %	100,0 %
2. Koldioxidavtryck			

Koldioxidavtryck, Scope 1+2	31,5 tCO2e/EURm	71,6 %	100,0 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	559,0 tCO2e/EURm	71,6 %	100,0 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	44,4 tCO2e/EURm	78,3 %	98,6 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	553,1 tCO2e/EURm	71,6 %	100,0 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,8 %	99,6 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	51,9 %	97,0 %	61,5 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Byggverksamhet	0,000	0,5 %
Fastighetsverksamhet	0,008	3,6 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,167	7,2 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,001	1,1 %
Tillverkning	0,029	5,0 %
Transport och magasinering	0,000	0,3 %
Utvinning av mineral	0,006	1,1 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,002	0,9 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	99,6 %	94,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	51,1 %	5,1 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,9 t/EURm	71,6 %	44,8 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	93,6 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,7 %	96,6 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	21,4 %	65,7 %	23,3 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	38,4 %	98,2 %	77,1 %

14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	0,5 m^3/EURm	76,1 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,5 %	76,1 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	0,3 %	94,0 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	94,0 %	

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. Ur investeringsuniversumet har uteslutits bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. Väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt har beaktas i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet. Med beaktande av bransch- och företagsspecifika särdrag, har i uppföljningen av varje investeringsobjekt beaktats en eller flera av PAI-indikatorerna i listan nedan.

1. växthusgasutsläpp, 2. koldioxidavtryck, 3. växthusgasintensitet för de företag som är investeringsobjekt, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 9. mängden farligt avfall och radioaktivt avfall, 10. brott mot FN:s Global Compact - principer och riktlinjer som Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) gett för multinationella företag, 11. brist på processer och mekanismer gällande iakttagande av FN:s Global Compact -principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, 12. ojusterat lönegap mellan könen, 13. könsmångfald i styrelsen, 14. exponering för risker i anslutning till kontroversiella vapen (infanteriminor, substridsdelsgranater, kemiska vapen och biologiska vapen) och följande väsentliga frivilliga PAI-indikatorer: vattenkonsumtion och -cirkulation (indikator 6 från tabell 2) , brist på verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter (indikator 9 från tabell 3) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 6 från tabell 2) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 15 från tabell 3).

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	6881,3 tCO2e	70,7 %	98,6 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	4113,8 tCO2e	70,7 %	98,6 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	185767,6 tCO2e	70,7 %	98,6 %

Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	196762,8 tCO2e	70,7 %	98,6 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	29,8 tCO2e/EURm	70,7 %	98,6 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	532,6 tCO2e/EURm	70,7 %	98,6 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	62,6 tCO2e/EURm	75,2 %	97,6 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	708,3 tCO2e/EURm	70,7 %	98,6 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,3 %	95,5 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	50,8 %	92,3 %	63,6 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Byggverksamhet	0,000	0,5 %
Fastighetsverksamhet	0,008	3,6 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,167	7,2 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,001	1,1 %
Tillverkning	0,029	5,0 %
Transport och magasinering	0,000	0,3 %
Utvinning av mineral	0,006	1,1 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,002	0,9 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	95,5 %	94,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	54,7 %	3,5 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,8 t/EURm	70,7 %	42,6 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	89,8 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,6 %	92,0 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	22,7 %	69,0 %	25,6 %

13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	37,5 %	93,8 %	79,4 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	780,6 m^3/EURm	74,2 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,6 %	73,4 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	0,2 %	90,9 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	90,9 %	

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ASR Nederland NV 5.13% 29.09.2045 call	Finansiell service	1,7 %	Nederländerna
Kemira Oyj 1% 30.03.2028 call	Basindustri	1,5 %	Finland
OP Corporate Bank plc 1.63% 09.06.2030 call	Finansiell service	1,3 %	Finland
Y-Foundation 1.63% 04.10.2026 call	Fastighetsplaceringar	1,2 %	Finland
SATO Oyj 2.45% 12.06.2030	Fastighetsplaceringar	1,1 %	Finland
Cargotec Oyj 1.625% 23.09.2026	Industriella tjänster	1,1 %	Finland
SATO Oyj 1.375% 24.02.2028 call	Fastighetsplaceringar	1,0 %	Finland
Intermediate Capital Group 1.625% 17.02.2027 call	Finansiell service	1,0 %	Storbritannien
TietoEVRY Oyj 2% 17.06.2025 call	Teknologi	1,0 %	Finland
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030 call	Allmännyttiga	0,9 %	Litauen
Bank of America Corp 0.65% 26.10.2031 call	Finansiell service	0,9 %	USA
CaixaBank SA 1.25% 18.06.2031 call	Finansiell service	0,8 %	Spanien
Tikehau Capital SCA 4.25% 08.04.2031 call	Finansiell service	0,8 %	Frankrike
Metso Oyj 0.875% 26.05.2028 call	Industriella tjänster	0,8 %	Finland
Neste Oyj 0.75% 25.03.2028 call	Energi	0,8 %	Finland

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?

Av fondens investeringar har 96,5 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringarna har i huvudsak gjorts i företags och bankers obligationer samt i obligationer som garanterats av stater enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 62,2 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar:

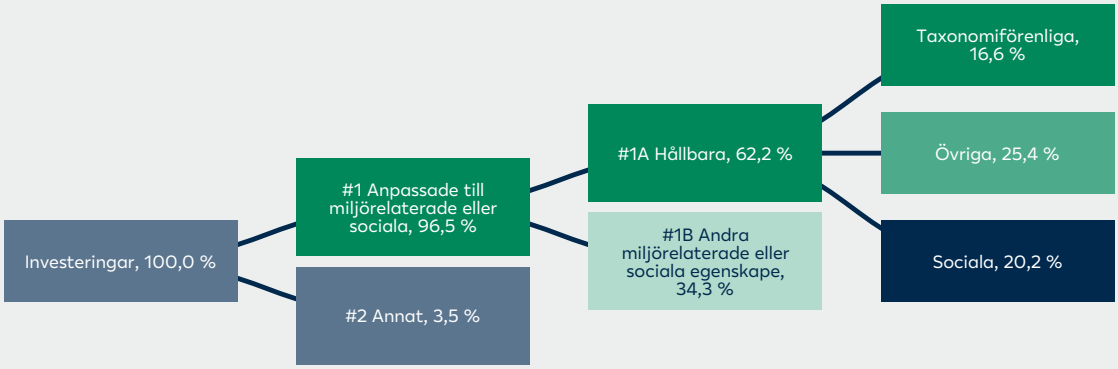
- Enligt EU:s klassifikationssystem har 16,6 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

- Övriga miljörelaterade hållbara 25,4 % har varit investeringar som främjar miljörelaterade hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar. 20,2 % har varit socialt hålbara investeringar som främjar sociala hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar.

Av fondens investeringar har 34,3 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin, vilka inte uppfyller de kriterier som ställts på hållbara investeringar.

Fondens #2 övriga investeringar 3,5 % har varit kontanter på fondens bankkonto samt ett indexfuturekontrakt vars underliggande index beaktar hållbarhetsfaktorer. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 4,3 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	**Andel**
Finansiell service	36,8 %
Allmännyttiga	15,1 %
Industriella tjänster	11,4 %
Fastighetsplaceringar	10,3 %
Konsumenttjänster	5,2 %
Telekommunikation	5,2 %
Basindustri	3,7 %
Hälsovård	3,4 %
Konsumentvaror	2,9 %
Teknologi	1,5 %
Energi	1,1 %
Övriga	3,5 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s taxonomi finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med leverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

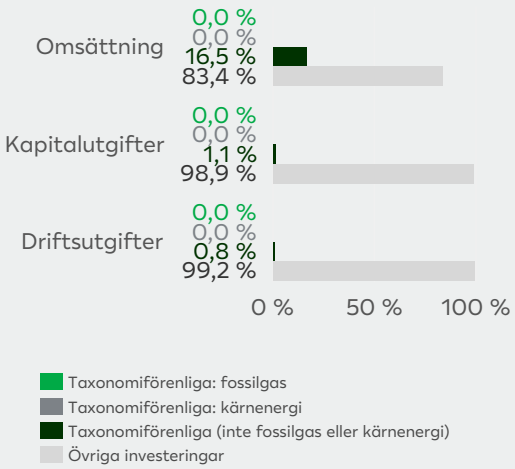
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

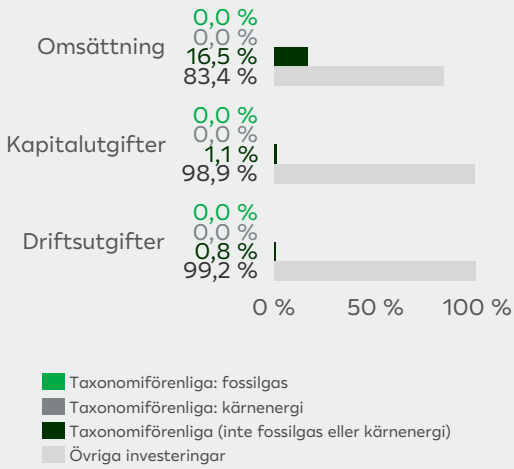
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 1,1 % investeringar i omställningsverksamheter och 6,7 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 16,6 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 13,3 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 13,4 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 16,7 % av omsättningen

Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Fonden har haft hållbara investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem 25,4 %.

Fonden har även investerat i övriga verksamheter än i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem, eftersom man i EU:s klassifikationssystem endast har ställt kriterier för en liten del av verksamheterna.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 20,2 % investeringar som är hållbara ur ett samhälleligt perspektiv.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, vars syfte har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, genom vilka — vid sidan av övriga egenskaper — uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har främjats:

Under referensperioden har portföljförvaltarna diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning. Diskussioner med ledningen för de bolag som är investeringsobjekt har varit 66 under referensperioden och under vissa har man utöver ärenden i anslutning till affärsverksamheten och strategin, också diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling av bolagets verksamhet.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Genom projekten strävar man efter att hantera och förebygga följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI): växthusgasutsläpp, biodiversitet, vattenutsläpp, jämställdhet och brott mot internationella normer. Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativen har under referensperioden varit 13, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

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

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.

LokalTapiola Hållbar Miljö

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

Identifieringskod för juridiska personer: 743700WN1QVZRRQCJY72

Mål för hållbar investering

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

☒ Ja

☒ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 93,5 %**

- ☒ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: 1,9 %**

☐ Nej

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på ___ % hållbara investeringar**

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning uppnådes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fonden har uppnått det hållbara investeringsmålet att ha en positiv inverkan på hållbar utveckling ur ett miljöperspektiv. Fondens investeringar har främjat antingen miljömål enligt EU:s klassifikationssystem begränsning av klimatförändring, anpassning till klimatförändring, hållbar användning av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och minskning av miljöföroreningar, eller miljömål i FN:s mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG:s). Huvudsakliga mål för hållbar utveckling som främjas har varit: förmånlig och ren energi, hållbara industrier, innovationer och infrastrukturer samt hållbara städer och organisationer.

Målet har uppnåtts genom att investera i företag vars verksamhet bedöms ha en positiv inverkan på begränsning av eller anpassning till klimatförändring eller hållbar användning av vatten och marina resurser eller omställning till en cirkulär ekonomi eller förebyggande och begränsning av miljöföroreningar eller på annat sätt på en hållbar utveckling ur ett miljöperspektiv.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Indikatorernas prestation syns i tabellen nedan. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena med undantag av indikatorn ”Fondens koldioxidintensitet (WACI) scope 1+2+3”, som överskrider värdet för sitt jämförelseindex. Överskridandet av tröskelvärdet förklaras huvudsakligen av de investerade bolagens varierande rapporteringspraxis för utsläpp inom scope 3. På grund av kvalitets- och täckningsutmaningar i scope 3-utsläppsdata anses överskridandet inte påverka uppfyllandet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhetsindikatorernas prestationer beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats i enlighet med det hållbara investeringsmålet, de bindande delfaktorerna och enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	141,4 (96,7%)	172,4 (94,4%)		
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	4953,6 (96,7%)			
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Andelen hållbara investeringar i fonden, minst 90 % av fondens investeringar uppfyller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition för hållbar investering och/eller kriterierna i EU:s klassificeringssystem.	93,5 %	96,1 %	98,0 %	94,5 %
Andelen av fondens investeringar som är förenliga med EU:s klassificeringssystem. Beräkningen baseras på den andel av omsättningen som rapporteras av bolagen eller uppskattas av en extern tjänsteleverantör som uppfyller kriterierna i EU:s klassificeringssystem. Genom att vikta de bolagsspecifika andelarna med deras vikt i fonden erhålls fondens andel, som ska uppgå till minst 10 %.	33,4 %	26,7 %	30,4 %	27,6 %
Andelen av fondens investeringar som är förenliga med de huvudsakliga SDG-målen. Beräkningen baseras på en extern tjänsteleverantörs bedömning av de bolags- och målspecifika andelarna av omsättningen. För att undvika dubbelräkning tilldelas varje investering den högsta enskilda andelen av följande SDG-mål: rent vatten och sanitet, ren energi till rimligt pris, hållbar industri, innovation och infrastruktur samt hållbara städer och samhällen. Genom att vikta de bolagsspecifika andelarna med deras vikt i fonden erhålls fondens andel, som ska uppgå till minst 25 %.	55,1 %			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I samband med hållbarhetsanalysen som gjorts av respektive investeringsobjekt har bekräftats att hållbara investeringar inte orsakat betydande negativa konsekvenser för ett enda hållbart investeringsmål i anknytning till miljön eller samhället. Som stöd för ingen betydande skada-analysen har använts bedömningar av affärsverksamhetens negativa konsekvenser för målen för hållbar utveckling, data som investeringsobjekten rapporterat, kriterierna i EU:s klassifikationssystem samt indikatorerna som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på andra mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för nagativa konsekvenser för hållbarhetfaktorer?

Indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierar och beaktar väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt. Vid bedömningen av, om investeringsobjektet uppfyller Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar, har i testet ”ingen betydande skada” (DNSH-test) utöver annan data använts PAI-indikatorer. Utifrån resultaten från testen har konstaterats att investeringsobjektet inte orsakar betydande skada. Analysens grunder och resultat har dokumenterats i analysverktyget för portföljförvaltningen, varifrån de sparas i databasen.

Vid hållbara investeringar har beaktats alla obligatoriska PAI-indikatorer (indikatorer i tabellen 1 i bilaga 1 i SFDR RTS-förordningen). Resultaten för indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som gäller hållbara investeringar finns nedan. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar.

I investeringar i ekonomiska verksamheter, som är miljömässigt hållbara enligt EU:s klassifikationssystem, har inte i samband med investeringsbeslutet beaktats indikatorer som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	2263,3 tCO2e	94,5 %	90,1 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	724,2 tCO2e	94,5 %	90,1 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	146603,6 tCO2e	91,0 %	88,3 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	149557,2 tCO2e	94,5 %	90,1 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	47,9 tCO2e/EURm	94,5 %	90,1 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	2399,6 tCO2e/EURm	94,5 %	90,1 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	143,8 tCO2e/EURm	98,1 %	90,4 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	2467,2 tCO2e/EURm	94,5 %	85,0 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	11,9 %	98,1 %	

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	59,9 %	98,1 %	73,9 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Byggverksamhet	0,008	3,8 %
Fastighetsverksamhet	0,029	6,3 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,533	17,3 %
Tillverkning	0,046	47,9 %
Transport och magasinering	0,005	1,3 %
Utvinning av mineral	0,003	0,5 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,021	2,6 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	3,4 %	98,1 %	100,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	94,5 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	2,3 t/EURm	94,5 %	56,1 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	98,1 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,6 %	98,1 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	16,8 %	98,1 %	10,1 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	38,2 %	98,1 %	100,0 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			

1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	0,3 m^3/EURm	94,5 %
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,3 %	94,5 %

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor

9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	1,5 %	98,1 %
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	98,1 %

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. Ur investeringsuniversumet har uteslutits bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. Väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt har beaktas i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet. Med beaktande av bransch- och företagsspecifika särdrag, har i hållbarhetsanalysen av varje investeringsobjekt beaktats PAI-indikatorerna i listan nedan.

1. växthusgasutsläpp, 2. koldioxidavtryck, 3. växthusgasintensitet för de företag som är investeringsobjekt, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 9. mängden farligt avfall och radioaktivt avfall, 10. brott mot FN:s Global Compact - principer och riktlinjer som Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) gett för multinationella företag, 11. brist på processer och mekanismer gällande iakttagande av FN:s Global Compact -principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, 12. ojusterat lönegap mellan könen, 13. könsmångfald i styrelsen, 14. exponering för risker i anslutning till kontroversiella vapen (infanteriminor, substridsdelsgranater, kemiska vapen och biologiska vapen) och följande väsentliga frivilliga PAI-indikatorer: vattenkonsumtion och -cirkulation (indikator 6 från tabell 2) , brist på verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter (indikator 9 från tabell 3) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 6 från tabell 2) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 15 från tabell 3).

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. De hållbara investeringarna har inte orsakat betydande skada.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			

1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	2298,8 tCO2e	91,5 %	90,3 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	739,6 tCO2e	91,5 %	90,3 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	146605,3 tCO2e	88,2 %	88,7 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	149609,8 tCO2e	91,5 %	90,3 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	45,9 tCO2e/EURm	91,5 %	90,3 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	2258,2 tCO2e/EURm	91,5 %	90,3 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	149,2 tCO2e/EURm	94,8 %	90,7 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	2468,0 tCO2e/EURm	91,5 %	85,5 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	11,2 %	94,8 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	59,9 %	94,8 %	74,6 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Byggverksamhet	0,008	3,8 %
Fastighetsverksamhet	0,029	6,3 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,533	17,3 %
Tillverkning	0,046	47,9 %
Transport och magasinering	0,005	1,3 %
Utvinning av mineral	0,003	0,5 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,021	2,6 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	94,8 %	100,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	91,5 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	2,2 t/EURm	91,5 %	54,5 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	94,8 %	

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,5 %	94,8 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	16,4 %	94,8 %	12,6 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	38,9 %	94,8 %	100,0 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	2150,1 m^3/EURm	91,5 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,3 %	91,5 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	1,5 %	94,8 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	94,8 %	

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
American Water Works Co Inc	Allmännyttigt	1,9 %	USA
Public Service Enterprise Group Inc	Allmännyttigt	1,8 %	USA
Iberdrola SA	Allmännyttigt	1,8 %	Spanien
GE Vernova Inc	Industriella tjänster	1,8 %	USA
First Solar Inc	Information teknologi	1,8 %	USA
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc	Finansiell service	1,7 %	USA
Iberdrola SA	Allmännyttigt	1,7 %	Spanien
Constellation Energy Corp	Allmännyttigt	1,7 %	USA
Marvell Technology Inc	Information teknologi	1,7 %	USA
NextEra Energy Inc	Allmännyttigt	1,7 %	USA
NextEra Energy Inc	Allmännyttigt	1,7 %	USA
Public Service Enterprise Group Inc	Allmännyttigt	1,7 %	USA
Schneider Electric SE	Industriella tjänster	1,7 %	Frankrike
Exelon Corp	Allmännyttigt	1,7 %	USA
American Tower Corp	Fastighetsplaceringar	1,6 %	USA

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

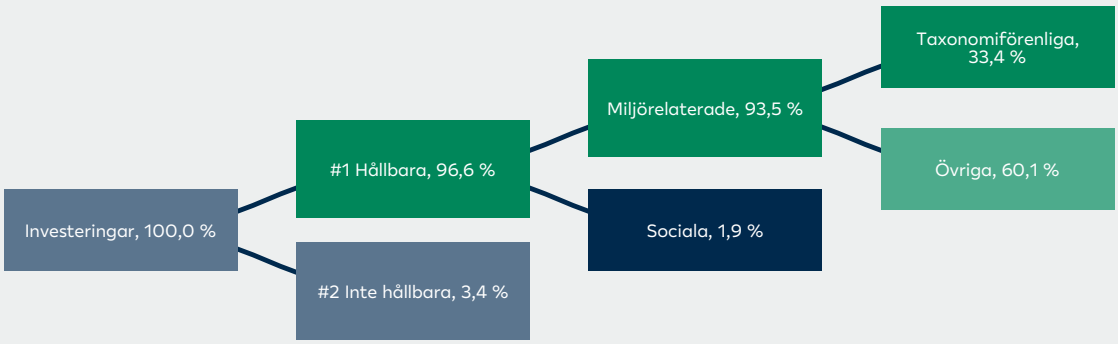
Av fondens investeringar har 96,6 % varit investeringar av klass #1 hållbara investeringar. Investeringar har gjorts i noterade aktier enligt investeringsstrategin och dess bindande delfaktorer. Av dessa investeringar har 93,5 % varit miljörelaterade investeringar. Hållbara investeringar har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar:

- Enligt EU:s klassifikationssystem har 33,4 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

- Övriga miljörelaterade hållbara 60,1 % har varit investeringar som främjar miljörelaterade hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar. 1,9 % har varit socialt hålbara investeringar som främjar sociala hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar.

Fondens #2 Icke-hållbara 1,5 % har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Hållbara omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
Nr 2 Inte hållbara omfattar investeringar som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 11,2 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Industriella tjänster	44,7 %
Allmännyttigt	23,9 %
Information teknologi	20,9 %
Fastighetsplaceringar	3,9 %
Finansiell service	2,4 %
Sällanköpsvaror	0,9 %
Övriga	3,3 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s klassificeringssystem finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med tjänsteleverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

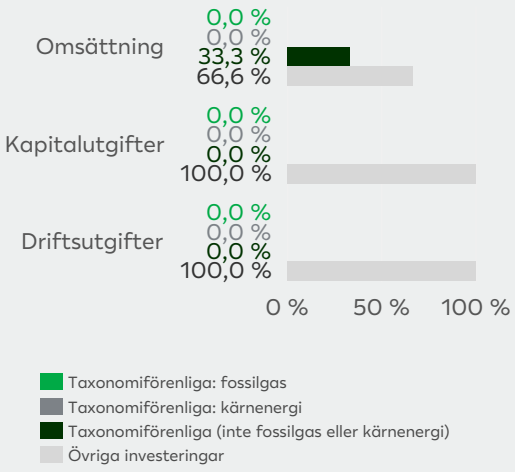
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

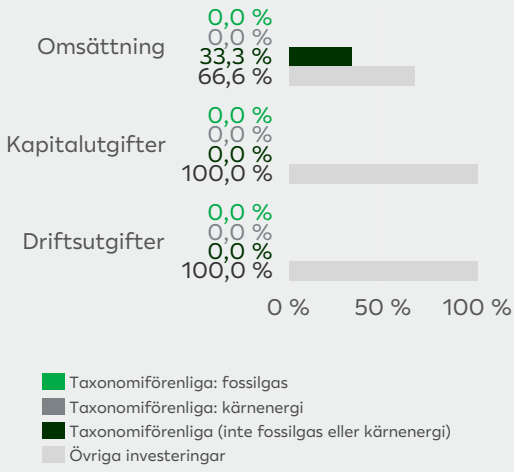
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 1,3 % investeringar i omställningsverksamheter och 20,2 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört met tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 33,4 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 26,7 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 30,4 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 27,6 % av omsättningen

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har haft investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem 60,1 %.

Fonden har investerat i övriga verksamheter än i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem, eftersom man i EU:s klassifikationssystem endast har ställt kriterier för en liten del av verksamheterna.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 1,9 % investeringar som är hållbara ur ett samhälleligt perspektiv.

Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Vilka åtgärder har vidtagit för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har det hållbara investeringsmålet för denna finansiella produkt uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, där vid sidan av övriga egenskaper har främjats uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper:

Fonden har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar affärsverksamhetens hållbarhet och rapportering, när dessa har varit på föredragningslistan. Under referensperioden har man sammanlagt deltagit i 64 bolagsstämmor och på dessa har man sammanlagt framlagt 957 förslag. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/.

Under referensperioden har portföljförvaltarna diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning. Diskussioner med ledningen för de bolag som är investeringsobjekt har varit 16 under referensperioden och under vissa har man utöver ärenden i anslutning till affärsverksamheten och strategin, också diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling av bolagets verksamhet.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativen har under referensperioden varit 14, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden har inte ett jämförelseindex som hänför sig till hållbarhet.

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

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.

LokalTapiola Kortränta

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Kortränta

Identifieringskod för juridiska personer: 743700M2BL6BS5R75363

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 43,7 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet för investeringsobjekten. Av fondens investeringar anses 97,7 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Fonden har delvis gjort hållbara investeringar. De hållbara investeringarna i fonden har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: hållbara industrier, innovationer och infrastrukturer samt hållbara städer och samhällen.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som den allmänna europeiska företagsmarknaden.	13,1 (82,5%)	24,9 (76,8%)	42,3 (83%)	53,6 (85%)
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som den allmänna europeiska företagsmarknaden.	1287,7 (82,5%)			
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Med avseende på de hållbara investeringar som fonden delvis gör: andelen investeringar som är i linje med fondens huvudsakliga SDG-mål. Beräkningen baseras på en extern tjänsteleverantörs bedömning av de bolags- och målspecifika andelarna av omsättningen. För att undvika dubbelräkning tilldelas varje investering den högsta enskilda andelen av följande SDG-mål: hälsa och välbefinnande, rent vatten och sanitet, ren energi till rimligt pris, hållbar industri, innovationer och infrastruktur samt hållbara städer och samhällen. Genom att vikta de bolagsspecifika andelarna med deras vikt i fonden erhålls fondens andel, som ska uppgå till minst 20 %.	25,0 %			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen för fondens hållbara investeringar har varit att främja miljörelaterade mål. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: hållbara industrier, innovationer och infrastrukturer samt hållbara städer och samhällen.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I samband med hållbarhetsanalysen som gjorts av respektive investeringsobjekt har bekräftats att delvis gjorda hållbara investeringar inte orsakat betydande negativa konsekvenser för ett enda hållbart investeringsmål i anslutning till miljön eller samhället. Som stöd för ingen betydande skada-analysen har använts bedömningar av affärsverksamhetens negativa konsekvenser för målen för hållbar utveckling, data som investeringsobjekten rapporterat, kriterierna i EU:s klassifikationssystem samt indikatorerna som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierar och beaktar väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt. Vid bedömningen av, om investeringsobjektet uppfyller Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar, har i testet ”ingen betydande skada” (DNSH-test) utöver annan data använts PAI-indikatorer. Utifrån resultaten från testen har konstaterats att investeringsobjektet inte orsakar betydande skada. Analysens grunder och resultat har dokumenterats i analysverktyget för portföljförvaltningen, varifrån de sparas i databasen.

Som gränsvärde för PAI-indikatorer används den sämsta 5 %:n eller 1 %:n inom branschen. Om mätarens uppgifter grundar sig på estimat, används som gränsvärde den sämsta 1 %:n. För företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer är gränsvärdet 0 %, likaså för tillverkare av kontroversiella vapen. På grund av brist på data eller indikatorns binära egenskap är det inte möjligt eller ändamålsenligt att sätta ett gränsvärde för många PAI-indikatorer (värde ja/nej): 2. koldioxidavtryck, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 11. Brist på processer och mekanismer som gäller iakttagande av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer samt 12. ojusterat lönegap mellan könen.

Vid hållbara investeringar har beaktats alla obligatoriska PAI-indikatorer (indikatorer i tabellen 1 i bilaga 1 i SFDR RTS-förordningen). Resultaten för indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som gäller hållbara investeringar finns nedan. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar.

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	682,4 tCO2e	70,3 %	100,0 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	496,2 tCO2e	70,3 %	100,0 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	82877,9 tCO2e	70,3 %	100,0 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	84056,5 tCO2e	70,3 %	100,0 %
2. Koldioxidavtryck			

Koldioxidavtryck, Scope 1+2	3,8 tCO2e/EURm	70,3 %	100,0 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	267,4 tCO2e/EURm	70,3 %	100,0 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	6,8 tCO2e/EURm	74,2 %	99,2 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	213,3 tCO2e/EURm	70,3 %	100,0 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,9 %	100,0 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	30,3 %	96,7 %	70,7 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Fastighetsverksamhet	0,004	0,8 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,017	0,5 %
Tillverkning	0,008	8,1 %
Transport och magasinering	0,000	0,3 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	100,0 %	93,6 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	57,3 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,1 t/EURm	68,1 %	34,2 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	93,6 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,8 %	97,8 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	27,8 %	70,0 %	25,1 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	36,7 %	100,0 %	78,6 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	0,0 m^3/EURm	71,4 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,0 %	71,4 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	3,2 %	97,5 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	3,2 %	97,5 %	

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. Ur investeringsuniversumet har uteslutits bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. Väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt har beaktas i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet. Med beaktande av bransch- och företagsspecifika särdrag, har i uppföljningen av varje investeringsobjekt beaktats en eller flera av PAI-indikatorerna i listan nedan.

1. växthusgasutsläpp, 2. koldioxidavtryck, 3. växthusgasintensitet för de företag som är investeringsobjekt, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 9. mängden farligt avfall och radioaktivt avfall, 10. brott mot FN:s Global Compact - principer och riktlinjer som Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) gett för multinationella företag, 11. brist på processer och mekanismer gällande iakttagande av FN:s Global Compact -principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, 12. ojusterat lönegap mellan könen, 13. könsmångfald i styrelsen, 14. exponering för risker i anslutning till kontroversiella vapen (infanteriminor, substridsdelsgranater, kemiska vapen och biologiska vapen) och följande väsentliga frivilliga PAI-indikatorer: vattenkonsumtion och -cirkulation (indikator 6 från tabell 2) , brist på verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter (indikator 9 från tabell 3) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 6 från tabell 2) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 15 från tabell 3).

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	1102,4 tCO2e	67,5 %	95,8 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	1067,1 tCO2e	67,5 %	95,8 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	207404,7 tCO2e	67,5 %	96,6 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	209574,2 tCO2e	67,5 %	96,6 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	4,0 tCO2e/EURm	67,5 %	95,8 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	381,7 tCO2e/EURm	67,5 %	96,6 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	11,1 tCO2e/EURm	71,8 %	95,6 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	531,9 tCO2e/EURm	67,5 %	95,8 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,5 %	97,2 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	32,0 %	94,1 %	71,4 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Fastighetsverksamhet	0,004	0,8 %

Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,017	0,5 %	
Tillverkning	0,008	8,1 %	
Transport och magasinering	0,000	0,3 %	
7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	97,2 %	93,6 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	56,2 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,1 t/EURm	66,3 %	32,4 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	91,0 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,7 %	94,5 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	28,5 %	71,5 %	20,7 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	36,4 %	97,2 %	78,1 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	121,7 m^3/EURm	70,4 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,1 %	70,2 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	1,8 %	94,9 %	

15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	1,8 %	94,9 %



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	**Sektor**	**% tillgångar**	**Land**
Jyske Bank A/S 0.05% 02.09.2026 call	Finansiell service	1,9 %	Danmark
Spar Nord Bank A/S 5.375% 05.10.2027 call	Finansiell service	1,7 %	Danmark
Nordea Bank Abp FRN 21.02.2029 call	Finansiell service	1,5 %	Finland
SBAB Bank AB 4.88% 26.06.2026 call	Finansiell service	1,4 %	Sverige
Sydbank AS 4.13% 30.09.2027 call	Finansiell service	1,4 %	Danmark
Saastopankkien Keskuspankki Su FRN 12.02.2026	Finansiell service	1,4 %	Finland
Cooperatieve Rabobank UA FRN 16.07.2028 call	Finansiell service	1,3 %	Nederländerna
Bonum Pankki Oyj FRN 17.04.2027 call	Finansiell service	1,2 %	Finland
NatWest Markets PLC FRN 11.06.2028	Finansiell service	1,2 %	Storbritannien
TietoEVRY Oyj 2% 17.06.2025 call	Teknologi	1,2 %	Finland
OP Corporate Bank plc 1.63% 09.06.2030 call	Finansiell service	1,1 %	Finland
S-Pankki Oyj FRN 04.04.2025	Finansiell service	1,0 %	Finland
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% call perpet	Finansiell service	1,0 %	Nederländerna
Nordea Bank Abp FRN 23.10.2028	Finansiell service	1,0 %	Finland
S-Pankki Oyj 4.88% 08.03.2028 call	Finansiell service	0,9 %	Finland

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 97,7 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringarna har i huvudsak gjorts i högklassiga ränteinvesteringar i euro enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 43,7 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar:

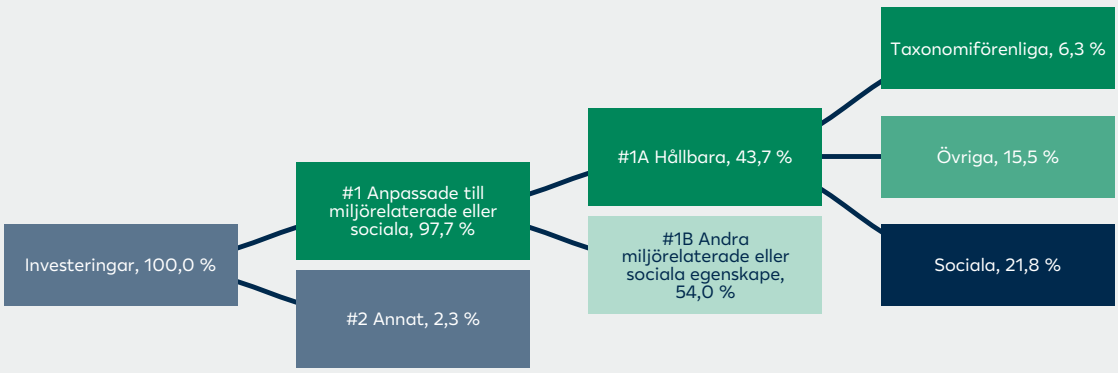
- Enligt EU:s klassifikationssystem har 6,3 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

- Övriga miljörelaterade hållbara 15,5 % har varit investeringar som främjar miljörelaterade hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar. 21,8 % har varit socialt hålbara investeringar som främjar sociala hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar.

Av fondens investeringar har 54,0 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin, vilka inte uppfyller de kriterier som ställts på hållbara investeringar.

Fondens #2 övriga investeringar 2,3 % har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 0,5 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Finansiell service	70,3 %
Konsumentvaror	9,4 %
Fastighetsplaceringar	9,1 %
Industriella tjänster	3,6 %
Hälsovård	2,5 %
Allmännyttiga	1,0 %
Telekommunikation	0,8 %
Teknologi	0,5 %
Konsumenttjänster	0,4 %
Garanterat (Covered)	0,2 %
Övriga	2,2 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s taxonomi finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med leverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

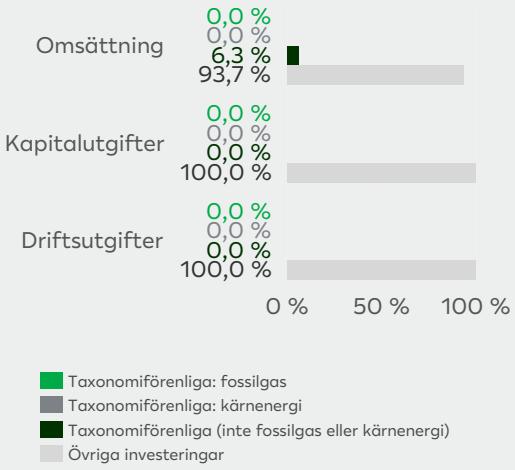
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

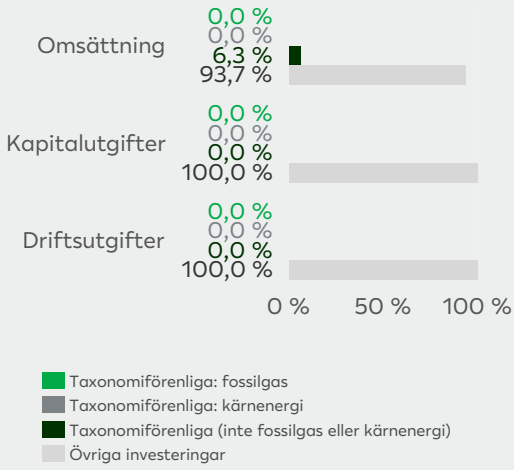
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,3 % investeringar i omställningsverksamheter och 3,2 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 6,3 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 9,5 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 8,3 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 7 % av omsättningen

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Fonden har haft hållbara investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem 15,5 %.

Fonden har även investerat i övriga verksamheter än i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem, eftersom man i EU:s klassifikationssystem endast har ställt kriterier för en liten del av verksamheterna.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 21,8 % investeringar som är hållbara ur ett samhälleligt perspektiv.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, vars syfte har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, genom vilka — vid sidan av övriga egenskaper — uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har främjats:

Under referensperioden har portföljförvaltarna diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning. Diskussioner med ledningen för de bolag som är investeringsobjekt har varit 47 under referensperioden och under vissa har man utöver ärenden i anslutning till affärsverksamheten och strategin, också diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling av bolagets verksamhet.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Genom projekten strävar man efter att hantera och förebygga följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI): växthusgasutsläpp, biodiversitet, vattenutsläpp, jämställdhet och brott mot internationella normer. Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativen har under referensperioden varit 7, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

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

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.

LokalTapiola Långränta

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Långränta

Identifieringskod för juridiska personer: 74370002IFRD5CMN5I61

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 0,3 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden främjat egenskaper som hänför sig till klimatförändringen och förverkligandet av social rättvisa. Av fondens investeringar anses 97,8 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera bedömningen av hållbarhetsfaktorer i investeringsval och genom att betona emittenter med bättre hållbarhetsklassificering. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestationer beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats i enlighet med de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas och enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (obligationslån som emitterats av stater). Beräkningen bygger på viktat genomsnitt för statspecifik koldioxidintensitet, som beräknas av tjänsteleverantören. Målet är en koldioxidintensitet som är lägre eller på samman nivå som genomsnittet för OECD-länderna.	152,1 (80,8%)	189,7 (72,6%)	132,7 (75%)	150,9 (76%)
Antal stater, som är investeringsobjekt i fonden, vilka gjort sig skyldiga till brott mot FN:s principer. Beräkningen bygger på tjänsteleverantörens bedömning av staters överträdelser. Målet är att antalet stater som gjort sig skyldiga till brott mot FN:s principer är lägre eller lika stort som i OECD-länderna.	0	0	2	2
GINI-indikator som beskriver inkomstskillnader i stater som är investeringsobjekt i fonden. Beräkningen bygger på viktat genomsnittsdata av World Bank. Målet är inkomstskillnader som är lägre eller på samman nivå som genomsnittet för OECD-länderna.	93,5	72,6		

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar. På grund av byte av tjänsteleverantör är värdena i indikatorerna fondens koldioxidintensitet och stater som gjort sig skyldig till brott mot FN:s principer för referensperioden 2024 inte helt jämförbara med föregående referensperioder.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Även om fonden har främjat miljörelaterade egenskaper, har dess mål inte varit att göra hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s klassifikationssystem och fonden har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. På basis av övriga investeringsmässiga kriterier har fonden ändå investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Hållbara investeringar enigt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i

anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. I hållbarhetsanalysen av emittenten har för var och en emittent beaktats väsentliga huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

I tabellen nedan beskrivs resultaten för fondens indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt har varit påverkan av klimatförändringen och överträdelser av internationella avtal och principer. Under referensperioden har man genom metoder för aktivt ägarskap strävat efter att hantera och minska de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna vilka identifierats. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	0,1 tCO2e	1,9 %	100,0 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	0,8 tCO2e	1,9 %	100,0 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	226,2 tCO2e	1,9 %	100,0 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	227,1 tCO2e	1,9 %	100,0 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	0,0 tCO2e/EURm	1,9 %	100,0 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	2,2 tCO2e/EURm	1,9 %	100,0 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	0,7 tCO2e/EURm	7,7 %	100,0 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	28,5 tCO2e/EURm	1,9 %	100,0 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,0 %	18,9 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	54,1 %	12,6 %	30,8 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning	
7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	18,9 %	85,1 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	1,9 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	1,9 %	0,0 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	5,2 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,1 %	16,3 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	31,8 %	12,6 %	0,0 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	30,8 %	16,3 %	11,8 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

15. Växthusgasintensitet i länder som är föremål för investeringar	188,2 tCO2e/EURm	72,6 %	
16. Länder som är föremål för investeringar och som har gjort sig skyldiga till överträdelser av sociallagstiftningen (absolut och relativt antal)	0,0		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	0,0 m^3/EURm	2,0 %	

2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,0 %	

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor

9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	2,3 %	18,9 %
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,5 %	18,9 %

Indikatorer som tillämpas på investeringar som gjorts i stater och multinationella organisationer

17. Gröna värdepapper: andel obligationer som inte har emitterats i enlighet med unionens lagstiftning om miljömässigt hållbara obligationer	N/A	
18. Genomsnittligt resultat avseende inkomstskillnader (inkomstfördelning och ekonomisk ojämlikhet bland aktörer inom en viss ekonomi)	0,3	72,6 %

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Netherlands Government Bond 2.5% 15.01.2030	Statslån	5,6 %	Nederländerna
Bundesobligation 2.5% 11.10.2029	Statslån	4,3 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland Bun 2.1% 15.11.2029	Statslån	4,0 %	Tyskland
Bundesobligation 2.4% 19.10.2028	Statslån	3,6 %	Tyskland
European Union 3.38% 04.10.2039	Offentliga samfund	3,3 %	Multinationella
Republic of Austria Government Bond 0% 20.02.2031	Statslån	3,1 %	Österrike
Finland Government Bond 2.88% 15.04.2029	Statslån	2,6 %	Finland
Bundesobligation 2.1% 12.04.2029	Statslån	2,5 %	Tyskland
France 1.25% 25.05.2038	Statslån	2,5 %	Frankrike
Bundesrepublik Deutschland Bun 2.2% 15.02.2034	Statslån	2,4 %	Tyskland
Netherlands Government Bond 0% 15.01.2029	Statslån	2,3 %	Nederländerna
Belgium Government Bond 0.35% 22.06.2032	Statslån	2,3 %	Belgien
Netherlands Government Bond 0% 15.01.2038	Statslån	2,1 %	Nederländerna
Bundesobligation 2.4% 18.04.2030	Statslån	2,1 %	Tyskland
Belgium 5% 28.03.2035	Statslån	1,8 %	Belgien

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

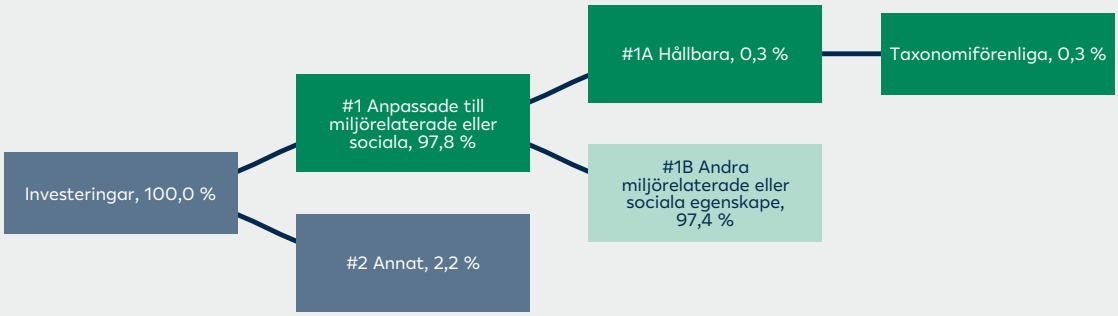
Av fondens investeringar har 97,8 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringarna har i huvudsak gjorts i företags och bankers obligationer samt i obligationer som garanterats av stater enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 0,3 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet.

- Enligt EU:s klassifikationssystem har 0,3 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

Av fondens investeringar har 97,4 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin.

Fondens #2 övriga investeringar 2,2 % har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 0 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Statslån	80,7 %
Offentliga samfund	5,6 %
Statliga bolag	5,4 %
Garanterat (Covered)	3,0 %
Övriga banker	1,7 %
Kommuner	1,3 %
Övriga	2,3 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s taxonomi finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med leverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

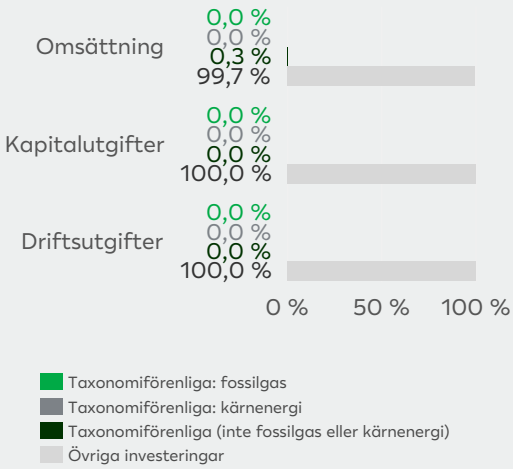
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

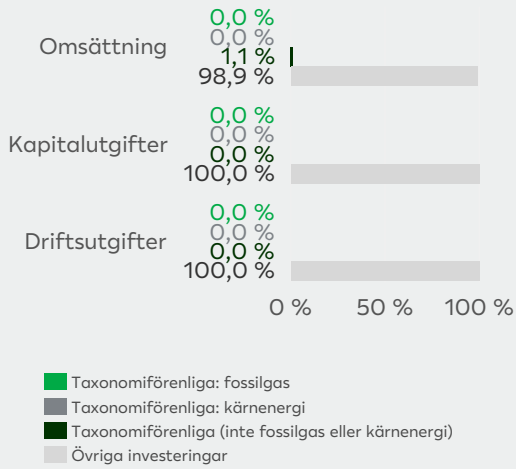
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 14 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0 % investeringar i omställningsverksamheter och 0,3 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 0,3 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 0,4 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 0,8 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 0,8 % av omsättningen

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens övriga investeringar #2 har varit kontanter på fondens bankkonto och räntefuturer. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansprodukt främjar uppfyllts?” har man inom LähiTapiola Kapitalförvaltningskoncernen under referensperioden påverkat beslutsfattare genom att delta i gemensamma initiativ och projekt riktade till beslutsfattare vilka gäller hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Portföljförvaltningen har dessutom diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling med representanter för Europeiska kommissionen och staternas finansieringsenheter.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

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.

LokalTapiola Norden

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Norden

Identifieringskod för juridiska personer: 743700KH0IP2LNIPVP45

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 58,5 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet för investeringsobjekten. Av fondens investeringar anses 98,2 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Fonden har delvis gjort hållbara investeringar. De hållbara investeringarna i fonden har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: förmånlig och ren energi och hållbara industrier, innovationer och infrastrukturer samt sociala mål: hälsa och välbefinnande.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena med undantag av indikatorn ”Fondens koldioxidintensitet (WACI) scope 1+2+3”, som överskrider värdet för sitt jämförelseindex. Överskridandet av tröskelvärdet förklaras huvudsakligen av de investerade bolagens varierande rapporteringspraxis för utsläpp inom scope 3. På grund av kvalitets- och täckningsutmaningar i scope 3-utsläppsdata anses överskridandet inte påverka uppfyllandet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	25,1 (98,3%)	30,5 (95,6%)	71,0 (97%)	90,9 (97%)
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	2203,8 (98,3%)			
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Andelen av fondens investeringar som är förenliga med de huvudsakliga SDG-målen. Beräkningen baseras på en extern tjänsteleverantörs bedömning av de bolags- och målspecifika andelarna av omsättningen. För att undvika dubbelräkning tilldelas varje investering den högsta enskilda andelen av följande SDG-mål: rent vatten och sanitet, ren energi till rimligt pris, hållbar industri, innovation och infrastruktur samt hållbara städer och samhällen. Genom att vikta de bolagsspecifika andelarna med deras vikt i fonden erhålls fondens andel, som ska uppgå till minst 25 %.	32,7 %			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen för de hållbara investeringar som fonden gör har varit att främja miljörelaterade och sociala mål i anslutning till hållbar utveckling. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: förmånlig och ren energi och hållbara industrier, innovationer och infrastrukturer samt sociala mål: hälsa och välbefinnande.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I samband med hållbarhetsanalysen som gjorts av respektive investeringsobjekt har bekräftats att delvis gjorda hållbara investeringar inte orsakat betydande negativa konsekvenser för ett enda hållbart investeringsmål i anslutning till miljön eller samhället. Som stöd för ingen betydande skada-analysen har använts bedömningar av affärsverksamhetens negativa konsekvenser för målen för hållbar utveckling, data som investeringsobjekten rapporterat, kriterierna i EU:s klassifikationssystem samt indikatorerna som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierar och beaktar väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt. Vid bedömningen av, om investeringsobjektet uppfyller Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar, har i testet ”ingen betydande skada” (DNSH-test) utöver annan data använts PAI-indikatorer. Utifrån resultaten från testen har konstaterats att investeringsobjektet inte orsakar betydande skada. Analysens grunder och resultat har dokumenterats i analysverktyget för portföljförvaltningen, varifrån de sparas i databasen.

Som gränsvärde för PAI-indikatorer används den sämsta 5 %:n eller 1 %:n inom branschen. Om mätarens uppgifter grundar sig på estimat, används som gränsvärde den sämsta 1 %:n. För företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer är gränsvärdet 0 %, likaså för tillverkare av kontroversiella vapen. På grund av brist på data eller indikatorns binära egenskap är det inte möjligt eller ändamålsenligt att sätta ett gränsvärde för många PAI-indikatorer (värde ja/nej): 2. koldioxidavtryck, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 11. Brist på processer och mekanismer som gäller iakttagande av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer samt 12. ojusterat lönegap mellan könen.

Vid hållbara investeringar har beaktats alla obligatoriska PAI-indikatorer (indikatorer i tabellen 1 i bilaga 1 i SFDR RTS-förordningen). Resultaten för indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som gäller hållbara investeringar finns nedan. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar.

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	397,3 tCO2e	100,0 %	100,0 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	191,8 tCO2e	100,0 %	100,0 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	33449,5 tCO2e	98,6 %	100,0 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	33992,1 tCO2e	100,0 %	100,0 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	15,8 tCO2e/EURm	100,0 %	100,0 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	913,9 tCO2e/EURm	100,0 %	100,0 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	19,1 tCO2e/EURm	100,0 %	100,0 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	719,3 tCO2e/EURm	100,0 %	98,6 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,0 %	100,0 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	31,2 %	100,0 %	97,8 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Fastighetsverksamhet	0,004	0,7 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,039	0,7 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,002	2,5 %
Tillverkning	0,070	44,0 %
Transport och magasinering	0,002	3,6 %
Utvinning av mineral	0,011	2,5 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	1,5 %	100,0 %	100,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	99,1 %	2,4 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	2,1 t/EURm	100,0 %	58,4 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad

10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	100,0 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,3 %	99,1 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	22,2 %	99,1 %	19,3 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	40,2 %	100,0 %	100,0 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	0,1 m^3/EURm	100,0 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,1 %	100,0 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	0,0 %	100,0 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	100,0 %	

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. Ur investeringsuniversumet har uteslutits bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. Väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt har beaktas i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet. Med beaktande av bransch- och företagsspecifika särdrag, har i uppföljningen av varje investeringsobjekt beaktats en eller flera av PAI-indikatorerna i listan nedan.

1. växthusgasutsläpp, 2. koldioxidavtryck, 3. växthusgasintensitet för de företag som är investeringsobjekt, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 9. mängden farligt avfall och radioaktivt avfall, 10. brott mot FN:s Global Compact - principer och riktlinjer som Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) gett för multinationella företag, 11. brist på processer och mekanismer gällande iakttagande av FN:s Global Compact -principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, 12. ojusterat lönegap mellan könen, 13. könsmångfald i styrelsen, 14. exponering för risker i anslutning till kontroversiella vapen (infanteriminor, substridsdelsgranater, kemiska vapen och biologiska vapen) och följande väsentliga frivilliga PAI-indikatorer: vattenkonsumtion och -cirkulation (indikator 6 från tabell 2) , brist på verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter (indikator 9 från tabell 3) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 6 från tabell 2) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 15 från tabell 3).

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	562,1 tCO2e	98,3 %	95,4 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	243,2 tCO2e	98,3 %	95,4 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	39694,2 tCO2e	97,2 %	98,5 %

Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	40453,0 tCO2e	98,3 %	98,5 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	16,6 tCO2e/EURm	98,3 %	95,4 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	832,0 tCO2e/EURm	98,3 %	98,5 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	29,0 tCO2e/EURm	98,3 %	95,4 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	856,0 tCO2e/EURm	98,3 %	94,3 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,3 %	98,3 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	37,0 %	98,3 %	90,4 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Fastighetsverksamhet	0,004	0,7 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,039	0,7 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,002	2,5 %
Tillverkning	0,070	44,0 %
Transport och magasinering	0,002	3,6 %
Utvinning av mineral	0,011	2,5 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	98,3 %	100,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	97,5 %	2,2 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	1,7 t/EURm	98,3 %	57,5 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	98,3 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,3 %	97,5 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	21,3 %	97,5 %	19,4 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	39,8 %	98,3 %	100,0 %

14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	258,7 m^3/EURm	98,3 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,2 %	98,3 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	0,0 %	98,3 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	98,3 %	

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB	Finansiell service	6,2 %	Sverige
Atlas Copco AB	Industriella tjänster	5,1 %	Sverige
Novo Nordisk A/S	Hälsovård	4,8 %	Danmark
Nordea Bank Abp	Finansiell service	4,0 %	Finland
Assa Abloy AB	Industriella tjänster	3,0 %	Sverige
DSV A/S	Industriella tjänster	2,8 %	Danmark
Sandvik AB	Industriella tjänster	2,7 %	Sverige
Danske Bank A/S	Finansiell service	2,7 %	Danmark
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Information teknologi	2,7 %	Sverige
Volvo AB	Industriella tjänster	2,5 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finansiell service	2,5 %	Sverige
Nokia Oyj	Information teknologi	2,1 %	Finland
Sampo Oyj	Finansiell service	2,1 %	Finland
Hexagon AB	Information teknologi	2,1 %	Sverige
Svenska Handelsbanken AB	Finansiell service	1,9 %	Sverige

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 98,2 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringar har gjorts i aktier och aktierelaterade instrument enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 58,5 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar:

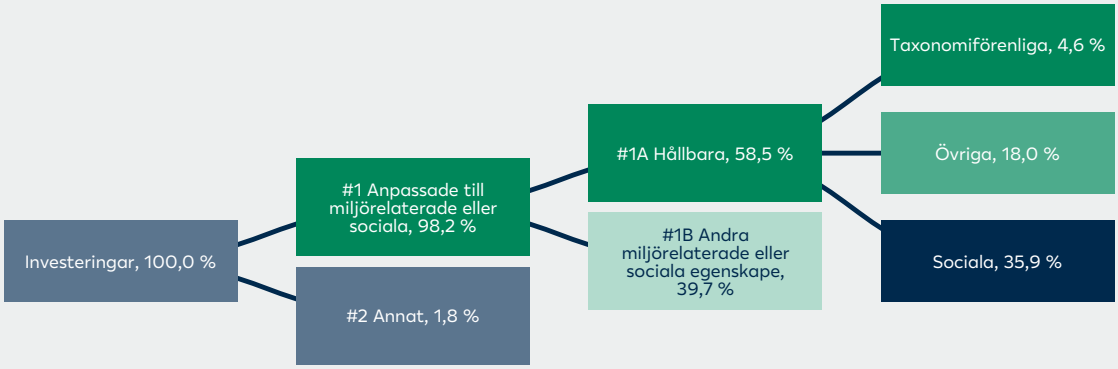
- Enligt EU:s klassifikationssystem har 4,6 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

- Övriga miljörelaterade hållbara 18,0 % har varit investeringar som främjar miljörelaterade hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar. 35,9 % har varit socialt hålbara investeringar som främjar sociala hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar.

Av fondens investeringar har 39,7 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin, vilka inte uppfyller de kriterier som ställts på hållbara investeringar.

Fondens #2 övriga investeringar 1,8 % har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 3,3 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Industriella tjänster	32,6 %
Finansiell service	29,1 %
Hälsovård	9,8 %
Information teknologi	7,4 %
Dagligvaror	4,9 %
Basindustri	4,2 %
Energi	3,3 %
Kommunikation	2,8 %
Sällanköpsvaror	2,7 %
Allmännyttigt	0,8 %
Fastighetsplaceringar	0,7 %
Övriga	1,7 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s taxonomi finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med leverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra

verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

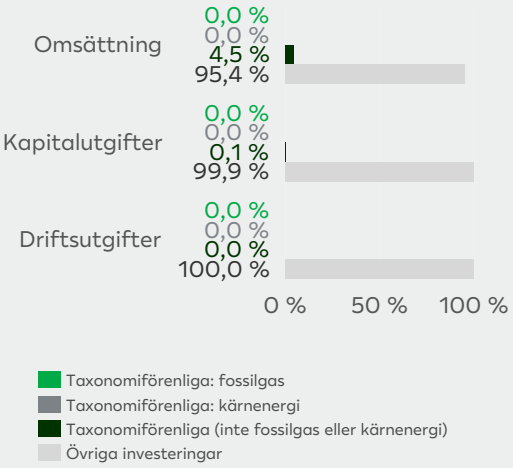
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

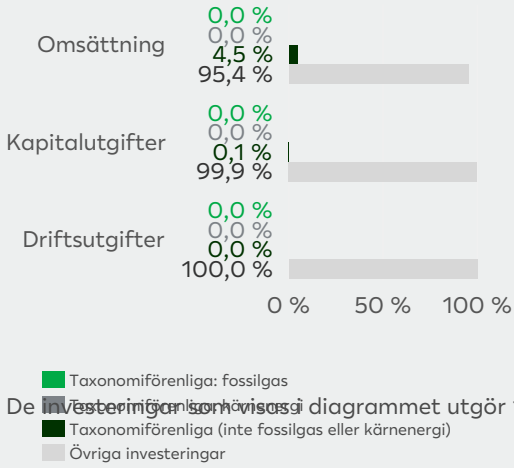
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,1 % investeringar i omställningsverksamheter och 3,1 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 4,6 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 4,6 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 6,6 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 3,6 % av omsättningen

Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Fonden har haft hållbara investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem 18 %.

Fonden har även investerat i övriga verksamheter än i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem, eftersom man i EU:s klassifikationssystem endast har ställt kriterier för en liten del av verksamheterna.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 35,9 % investeringar som är hållbara ur ett samhälleligt perspektiv.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, vars syfte har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, genom vilka — vid sidan av övriga egenskaper — uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har främjats:

Fonden har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar affärsverksamhetens hållbarhet och rapportering, när dessa har varit på föredragningslistan. Under referensperioden har man sammanlagt deltagit i 63 bolagsstämmor och på dessa har man sammanlagt framlagt 1525 förslag. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/.

Under referensperioden har portföljförvaltarna diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning. Diskussioner med ledningen för de bolag som är investeringsobjekt har varit 43 under referensperioden och under vissa har man utöver ärenden i anslutning till affärsverksamheten och strategin, också diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling av bolagets verksamhet.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Genom projekten strävar man efter att hantera och förebygga följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI): växthusgasutsläpp, biodiversitet, vattenutsläpp, jämställdhet och brott mot internationella normer. Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativen har under referensperioden varit 16, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

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.

LokalTapiola Nordlig Företagsränta

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

Identifieringskod för juridiska personer: 743700KTZ40LUSMWN477

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 49,1 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet för investeringsobjekten. Av fondens investeringar anses 93,3 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken.

Fonden har delvis gjort hållbara investeringar. De hållbara investeringarna i fonden har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: förmånlig och ren energi, hållbar industri, innovationer och infrastruktur, hållbara städer och samhällen samt sociala mål: hälsa och välbefinnande.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet. I syfte att förbättra siffrornas täckning kan också data som tjänsteleverantören uppskattat användas.	97,5 (73%)	85,4 (68,4%)	87,1 (76%)	126,2 (71%)
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet. I syfte att förbättra siffrornas täckning kan också data som tjänsteleverantören uppskattat användas.	995,0 (73,0%)			
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Med avseende på de hållbara investeringar som fonden delvis gör: andelen investeringar som är i linje med fondens huvudsakliga SDG-mål. Beräkningen baseras på en extern tjänsteleverantörs bedömning av de bolags- och målspecifika andelarna av omsättningen. För att undvika dubbelräkning tilldelas varje investering den högsta enskilda andelen av följande SDG-mål: hälsa och välbefinnande, rent vatten och sanitet, ren energi till rimligt pris, hållbar industri, innovationer och infrastruktur samt hållbara städer och samhällen. Genom att vikta de bolagsspecifika andelarna med deras vikt i fonden erhålls fondens andel, som ska uppgå till minst 20 %.	34,7 %			
Andelen green bonds av fonden, målet ligger på 10 % av fondens investeringar.	24,8 %			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden. Värdet för fondens koldioxidintensitet (Scope 1+2) har stigit jämfört med föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på en ny investering i ett bolag som verkar inom en koldioxidintensiv bransch. Inom denna bransch investerar man endast i de bolag som hör till branschens bästa. I de övriga indikatorernas prestation har inte skett väsentliga ändringar mellan referensperioderna.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen för de hållbara investeringar som fonden gör har varit att främja miljörelaterade och sociala mål i anslutning till hållbar utveckling. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: förmånlig och ren energi, hållbar industri, innovationer och infrastruktur, hållbara städer och samhällen samt sociala mål: hälsa och välbefinnande.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I samband med hållbarhetsanalysen som gjorts av respektive investeringsobjekt har bekräftats att delvis gjorda hållbara investeringar inte orsakat betydande negativa konsekvenser för ett enda hållbart investeringsmål i anslutning till miljön eller samhället. Som stöd för ingen betydande skada-analysen har använts bedömningar av affärsverksamhetens negativa konsekvenser för målen för hållbar utveckling, data som investeringsobjekten rapporterat, kriterierna i EU:s klassifikationssystem samt indikatorerna som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierar och beaktar väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt. Vid bedömningen av, om investeringsobjektet uppfyller Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar, har i testet ”ingen betydande skada” (DNSH-test) utöver annan data använts PAI-indikatorer. Utifrån resultaten från testen har konstaterats att investeringsobjektet inte orsakar betydande skada. Analysens grunder och resultat har dokumenterats i analysverktyget för portföljförvaltningen, varifrån de sparas i databasen.

Som gränsvärde för PAI-indikatorer används den sämsta 5 %:n eller 1 %:n inom branschen. Om mätarens uppgifter grundar sig på estimat, används som gränsvärde den sämsta 1 %:n. För företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer är gränsvärdet 0 %, likaså för tillverkare av kontroversiella vapen. På grund av brist på data eller indikatorns binära egenskap är det inte möjligt eller ändamålsenligt att sätta ett gränsvärde för många PAI-indikatorer (värde ja/nej): 2. koldioxidavtryck, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 11. Brist på processer och mekanismer som gäller iakttagande av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer samt 12. ojusterat lönegap mellan könen.

Vid hållbara investeringar har beaktats alla obligatoriska PAI-indikatorer (indikatorer i tabellen 1 i bilaga 1 i SFDR RTS-förordningen). Resultaten för indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som gäller hållbara investeringar finns nedan. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar.

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	16517,7 tCO2e	58,0 %	98,8 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	5193,9 tCO2e	58,0 %	97,5 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	139601,5 tCO2e	57,8 %	98,7 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	161312,0 tCO2e	58,0 %	100,0 %
2. Koldioxidavtryck			

Koldioxidavtryck, Scope 1+2	51,9 tCO2e/EURm	58,0 %	98,8 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	385,8 tCO2e/EURm	58,0 %	100,0 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	73,9 tCO2e/EURm	59,8 %	95,7 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	467,3 tCO2e/EURm	58,0 %	97,0 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,1 %	97,2 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	56,7 %	91,2 %	46,4 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Byggverksamhet	0,001	0,9 %
Fastighetsverksamhet	0,005	0,9 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,029	1,9 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,001	1,2 %
Tillverkning	0,069	7,4 %
Transport och magasinering	0,037	0,9 %
Utvinning av mineral	0,010	1,3 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,002	0,7 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,9 %	97,2 %	78,5 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	38,2 %	8,6 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	1,9 t/EURm	58,0 %	38,9 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	76,3 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,6 %	90,2 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	20,0 %	56,5 %	14,2 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	34,6 %	96,2 %	74,6 %

14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	1,4 m^3/EURm	58,6 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	1,4 %	58,6 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	5,0 %	86,4 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	4,6 %	86,4 %	

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. Ur investeringsuniversumet har uteslutits bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. Väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt har beaktas i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet. Med beaktande av bransch- och företagsspecifika särdrag, har i uppföljningen av varje investeringsobjekt beaktats en eller flera av PAI-indikatorerna i listan nedan.

1. växthusgasutsläpp, 2. koldioxidavtryck, 3. växthusgasintensitet för de företag som är investeringsobjekt, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 9. mängden farligt avfall och radioaktivt avfall, 10. brott mot FN:s Global Compact - principer och riktlinjer som Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) gett för multinationella företag, 11. brist på processer och mekanismer gällande iakttagande av FN:s Global Compact -principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, 12. ojusterat lönegap mellan könen, 13. könsmångfald i styrelsen, 14. exponering för risker i anslutning till kontroversiella vapen (infanteriminor, substridsdelsgranater, kemiska vapen och biologiska vapen) och följande väsentliga frivilliga PAI-indikatorer: vattenkonsumtion och -cirkulation (indikator 6 från tabell 2) , brist på verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter (indikator 9 från tabell 3) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 6 från tabell 2) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 15 från tabell 3).

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	30505,2 tCO2e	46,7 %	96,3 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	6790,6 tCO2e	46,7 %	95,4 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	164852,9 tCO2e	46,6 %	96,3 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	202147,6 tCO2e	46,7 %	97,2 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	52,2 tCO2e/EURm	46,7 %	96,3 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	282,9 tCO2e/EURm	46,7 %	97,2 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	111,7 tCO2e/EURm	48,5 %	94,2 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	585,6 tCO2e/EURm	46,7 %	95,1 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,0 %	83,8 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	53,1 %	78,6 %	50,8 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Byggverksamhet	0,001	0,9 %

Fastighetsverksamhet	0,005	0,9 %	
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,029	1,9 %	
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,001	1,2 %	
Tillverkning	0,069	7,4 %	
Transport och magasinering	0,037	0,9 %	
Utvinning av mineral	0,010	1,3 %	
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,002	0,7 %	
7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	83,8 %	75,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	35,1 %	5,5 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	1,2 t/EURm	46,7 %	37,1 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	62,8 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,5 %	78,0 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	21,3 %	54,8 %	14,3 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	34,1 %	82,5 %	72,7 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	1684,1 m^3/EURm	47,1 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	1,4 %	47,1 %	

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor

9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	4,2 %	73,7 %
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	3,4 %	73,7 %



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Mehilainen Yhtiot Oy 5.13% 30.06.2032 call	Hälsovård	0,8 %	Finland
JS BidCo Oyj FRN 28.08.2031 call	Finansiell service	0,8 %	Sverige
SATO Oyj 2.45% 12.06.2030	Fastighetsplaceringar	0,8 %	Finland
Trustly AB FRN 08.10.2030 call	Teknologi	0,7 %	Sverige
Neste Oyj 0.75% 25.03.2028 call	Energi	0,7 %	Finland
Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 08.06.2027 call	Finansiell service	0,7 %	Estland
Koninklijke KPN NV 4.875% call perpet.	Telekommunikation	0,7 %	Nederländerna
Elkem ASA FRN 31.08.2028	Basindustri	0,7 %	Norge
Getlink SE 4.13% 15.04.2030 call	Konsumenttjänster	0,7 %	Frankrike
Famkaa Invest ApS FRN 09.04.2029 call	Konsumenttjänster	0,6 %	Danmark
Lassila & Tikanoja Oyj 3.3375% 19.05.2028 call	Industriella tjänster	0,6 %	Finland
Aktia Livforsakring Ab 3% 26.11.2031 call	Finansiell service	0,6 %	Finland
Molnlycke Holding AB 4.25% 08.09.2028 call	Hälsovård	0,6 %	Sverige
Eltel AB FRN 24.06.2029 call	Industriella tjänster	0,6 %	Sverige
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 call	Industriella tjänster	0,6 %	Finland

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 93,3 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringarna har i huvudsak gjorts i företags och bankers obligationer, i företags- och bankcertifikat samt i obligationer som garanterats av stater och övriga offentliga samfund enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 49,1 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar:

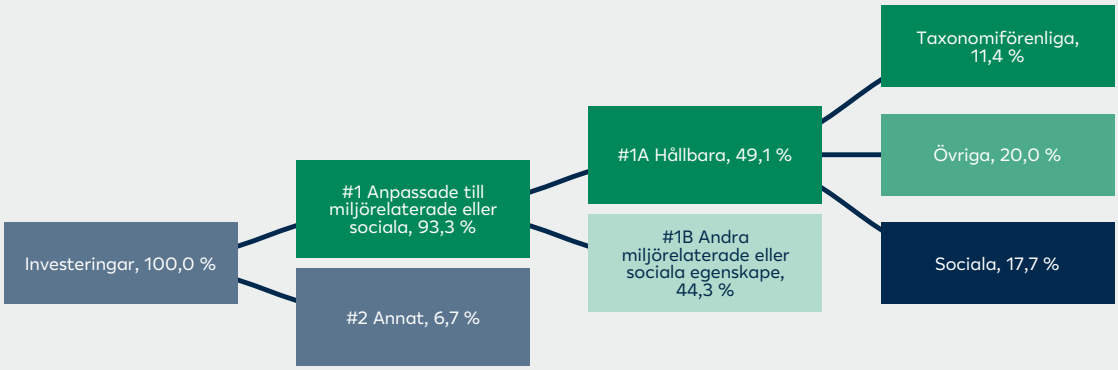
- Enligt EU:s klassifikationssystem har 11,4 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

- Övriga miljörelaterade hållbara 20,0 % har varit investeringar som främjar miljörelaterade hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar. 17,7 % har varit socialt hålbara investeringar som främjar sociala hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar.

Av fondens investeringar har 44,3 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin, vilka inte uppfyller de kriterier som ställts på hållbara investeringar.

Fondens #2 övriga investeringar 6,7 % har varit kontanter på fondens bankkonto och valutaderivat. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 2 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Finansiell service	26,8 %
Fastighetsplaceringar	13,2 %
Industriella tjänster	11,7 %
Konsumenttjänster	8,6 %
Konsumentvaror	7,2 %
Hälsovård	6,6 %
Allmännyttiga	5,1 %
Basindustri	4,6 %
Telekommunikation	4,5 %
Teknologi	3,2 %
Energi	2,0 %
Övriga	6,6 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s taxonomi finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med leverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

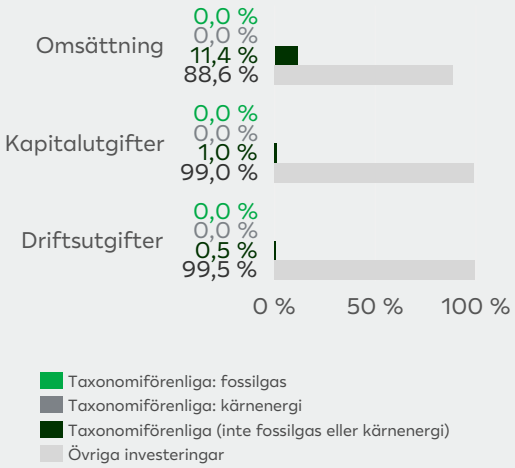
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

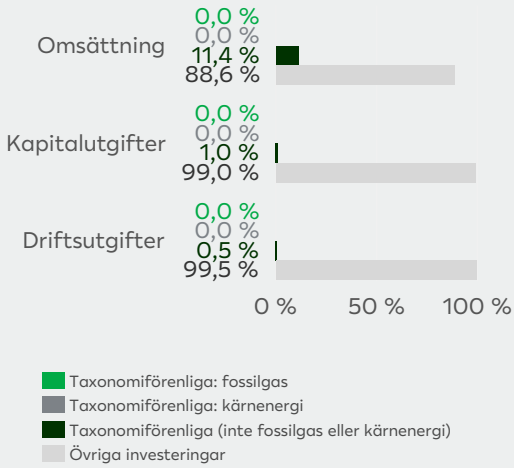
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 1,1 % investeringar i omställningsverksamheter och 5,4 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 11,4 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 11,8 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 13,3 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 11,6 % av omsättningen

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Fonden har haft hållbara investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem 20 %.

Fonden har även investerat i övriga verksamheter än i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem, eftersom man i EU:s klassifikationssystem endast har ställt kriterier för en liten del av verksamheterna.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 17,7 % investeringar som är hållbara ur ett samhälleligt perspektiv.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, vars syfte har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, genom vilka — vid sidan av övriga egenskaper — uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har främjats:

Under referensperioden har portföljförvaltarna diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning. Diskussioner med ledningen för de bolag som är investeringsobjekt har varit 110 under referensperioden och under vissa har man utöver ärenden i anslutning till affärsverksamheten och strategin, också diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling av bolagets verksamhet.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Genom projekten strävar man efter att hantera och förebygga följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI): växthusgasutsläpp, biodiversitet, vattenutsläpp, jämställdhet och brott mot internationella normer. Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativen har under referensperioden varit 8, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

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

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.

LokalTapiola Projekt Företagsränta

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Projekt Företagsränta

Identifieringskod för juridiska personer: 743700NUZHA6YMHS8Y78

Mål för hållbar investering

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

☒ Ja

☒ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 91,9 %**

- ☒ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: 5,6 %**

☐ Nej

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på ___ % hållbara investeringar**

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning uppnådes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fonden har uppnått det hållbara investeringsmålet att ha en positiv inverkan på begränsningen av klimatförändringen och för vissa investeringars del att ha en positiv inverkan på att FN:s mål för hållbar utveckling uppnås. Fondens investeringar har antingen främjat miljömål enligt EU:s klassifikationssystem: begränsning av klimatförändring, anpassning till klimatförändring, hållbar användning av vattenresurser och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och minskning av miljöföroreningar, eller FN:s miljörelaterade eller sociala mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG:s). Huvudsakliga miljömål i anslutning till hållbar utveckling som främjas har varit: förmånlig och ren energi, hållbara industrier, innovationer och infrastrukturer samt hållbara städer och samhällen. Huvudsakliga sociala mål som främjas har varit: god utbildning och hälsa och välbefinnande.

Målet har uppnåtts genom att i första hand investera i gröna obligationer men även i sociala obligationer och i obligationer för hållbar utveckling eller i obligationer som emitterats av sådana företag vars verksamhet portföljförvaltningen bedömer ha en positiv inverkan på klimatförändringen eller den hållbara

utvecklingen.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Indikatorernas prestation syns i tabellen nedan. Hållbarhetsindikatorerna som beskriver fondens hållbara investeringsmål har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestationer beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats i enlighet med det hållbara investeringsmålet, de bindande delfaktorerna och enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Den sammanlagda mängden utsläpp som undvikits genom projekt som finansieras av fondens investeringar i skuldebrev på minst 100 t Co2e / 1 miljon euro av fondens investeringar, beräknad vid varje årsskifte och med beaktande av fullständigheten i de uppgifter som rapporterats av emittenterna	190	62500	124700	122500
Andelen hållbara investeringar i fonden, minst 90 % av fondens investeringar uppfyller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition för hållbar investering och/eller kriterierna i EU:s klassificeringssystem.	91,9 %	89,6 %	97,6 %	94,4 %
Andelen av fondens investeringar som är förenliga med EU:s klassificeringssystem. Beräkningen baseras på den andel av omsättningen som rapporteras av bolagen eller uppskattas av en extern tjänsteleverantör som uppfyller kriterierna i EU:s klassificeringssystem. Genom att vikta de bolagsspecifika andelarna med deras vikt i fonden erhålls fondens andel, som ska uppgå till minst 10 %.	26,3 %	30,1 %	27,1 %	34,6 %
Andelen green bonds av fonden, minst 75 %	93,3 %			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden. Beräkningsmetoden för indikatorn ”Total mängd utsläpp som undvikits med hjälp av projekt som finansierats med fondens investeringar i obligationer” har ändrat år 2025. Den tidigare rapporterade totala mängden undvikna utsläpp ersattes med en siffra som beskriver undvikna utsläpp i relation till värdet av fondens investeringar (milj. €). I de övriga indikatorernas prestation har inte skett väsentliga ändringar mellan referensperioderna.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering

Gröna obligationer enligt ICMA:s Green Bond principer samt enligt EU:s Green Bond standard anses i princip vara hållbara och av dessa har därför inte gjorts en separat emittentspecifik DNSH-kontroll. På obligationsnivå säkerställer portföljförvaltningen att de finansierade projekten och emittentens Green Bond framework motsvarar ovanstående principer och/eller standard och orsakar därmed inte betydande skada

För övriga hållbara obligationsinvesteringar som gjorts i fonden har i samband med hållbarhetsanalysen som gjorts av emittenten och obligationen bekräftats att hållbara investeringar inte orsakat betydande skada på ett enda hållbart miljörelaterat eller socialt investeringsmål. Som stöd för ingen betydande skada-analysen har använts bedömningar av affärsverksamhetens negativa konsekvenser för målen för hållbar utveckling, data som investeringsobjekten rapporterat, kriterierna i EU:s klassifikationssystem samt indikatorerna som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på andra mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för nagativa konsekvenser för hållbarhetfaktorer?

Indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser har för övriga än gröna obligationslåns del beaktats i hållbarhetsanalysen av emittenten och obligationen, i vilken man identifierar och beaktar väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt. Vid bedömningen av, om investeringsobjektet uppfyller Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar, har i testet ”ingen betydande skada” (DNSH-test) utöver annan data använts PAI-indikatorer. Utifrån resultaten från testen har konstaterats att investeringsobjektet inte orsakar betydande skada. Analysens grunder och resultat har dokumenterats i analysverktyget för portföljförvaltningen, varifrån de sparas i databasen.

Vid hållbara investeringar har beaktats alla obligatoriska PAI-indikatorer (indikatorer i tabellen 1 i bilaga 1 i SFDR RTS-förordningen). Resultaten för indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som gäller hållbara investeringar finns nedan. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar.

I investeringar i ekonomiska verksamheter, som är miljömässigt hållbara enligt EU:s klassifikationssystem, har inte i samband med investeringsbeslutet beaktats indikatorer som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget ska i verksamheten i fråga beakta indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för ett hållbart investeringsmål i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	7702,1 tCO2e	55,8 %	97,5 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	2854,2 tCO2e	55,8 %	97,1 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	108018,5 tCO2e	55,5 %	97,1 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	118574,2 tCO2e	55,8 %	97,5 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	32,7 tCO2e/EURm	55,8 %	97,5 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	367,6 tCO2e/EURm	55,8 %	97,5 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	79,6 tCO2e/EURm	63,9 %	93,8 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	558,2 tCO2e/EURm	55,8 %	96,7 %

4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,5 %	99,1 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	52,9 %	94,5 %	55,8 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Byggverksamhet	0,001	0,7 %
Fastighetsverksamhet	0,046	8,2 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,128	11,7 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,001	1,9 %
Tillverkning	0,184	9,0 %
Utvinning av mineral	0,003	0,3 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,001	0,3 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,3 %	99,1 %	88,7 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	18,9 %	22,9 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,8 t/EURm	55,8 %	44,6 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	87,9 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,8 %	89,2 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	22,2 %	30,0 %	46,8 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	34,9 %	93,5 %	63,1 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer

6. Vattenanvändning och återvinning		
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	1,4 m^3/EURm	59,3 %
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	1,4 %	59,3 %

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor

9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	0,8 %	85,0 %
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,3 %	85,0 %

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. Ur investeringsuniversumet har uteslutits bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. Väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet eller skuldebrevet. Med beaktande av bransch- och företagsspecifika särdrag, har i hållbarhetsanalysen av varje investeringsobjekt beaktats PAI-indikatorerna i listan nedan.

1. växthusgasutsläpp, 2. koldioxidavtryck, 3. växthusgasintensitet för de företag som är investeringsobjekt, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 9. mängden farligt avfall och radioaktivt avfall, 10. brott mot FN:s Global Compact - principer och riktlinjer som Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) gett för multinationella företag, 11. brist på processer och mekanismer gällande iakttagande av FN:s Global Compact -principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, 12. ojusterat lönegap mellan könen, 13. könsmångfald i styrelsen, 14. exponering för risker i anslutning till kontroversiella vapen (infanteriminor, substridsdelsgranater, kemiska vapen och biologiska vapen) och följande väsentliga frivilliga PAI-indikatorer: vattenkonsumtion och -cirkulation (indikator 6 från tabell 2) , brist på verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter (indikator 9 från tabell 3) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 6 från tabell 2) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 15 från tabell 3).

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. De hållbara investeringarna har inte orsakat betydande skada.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	7829,5 tCO2e	56,2 %	97,6 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	2895,0 tCO2e	56,2 %	97,2 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	108342,0 tCO2e	56,0 %	97,2 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	119065,8 tCO2e	56,2 %	97,6 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	32,2 tCO2e/EURm	56,2 %	97,6 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	358,0 tCO2e/EURm	56,2 %	97,6 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	81,1 tCO2e/EURm	64,1 %	94,0 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	560,5 tCO2e/EURm	56,2 %	96,8 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,4 %	98,2 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	52,5 %	93,8 %	56,2 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Byggverksamhet	0,001	0,7 %
Fastighetsverksamhet	0,046	8,2 %

Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,128	11,7 %	
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,001	1,9 %	
Tillverkning	0,184	9,0 %	
Utvinning av mineral	0,003	0,3 %	
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,001	0,3 %	
7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	98,2 %	88,9 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	18,6 %	22,6 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,8 t/EURm	56,2 %	43,4 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	87,3 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,8 %	88,6 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	22,3 %	31,2 %	49,6 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	34,8 %	92,8 %	63,0 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	1305,9 m^3/EURm	61,7 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	1,4 %	59,6 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			

9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	0,8 %	84,5 %
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,2 %	84,5 %



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	**Sektor**	**% tillgångar**	**Land**
Kesko Oyj 3.5% 02.02.2030 call	Konsumenttjänster	1,1 %	Finland
Fingrid OYJ 1.125% 23.11.2027	Allmännyttiga	1,0 %	Finland
Cooperatieve Rabobank UA 4.88% 01.11.2030 call	Finansiell service	1,0 %	Nederländerna
Fingrid Oyj 3.25% 20.03.2034 call	Allmännyttiga	1,0 %	Finland
Lietuvos Energija UAB 2% 14.07.2027	Allmännyttiga	1,0 %	Litauen
Storebrand Livsforsikring 1.875% 30.09.2051 call	Finansiell service	0,9 %	Norge
UNIQA Insurance Group AG 3.25% 09.10.2035 call	Finansiell service	0,9 %	Österrike
Lloyds Banking Group PLC 3.63% 04.03.2036 call	Finansiell service	0,9 %	Storbritannien
Metsa Board Oyj 3.88% 28.05.2031 call	Industriella tjänster	0,9 %	Finland
NN Group NV 6% 03.11.2043 call	Finansiell service	0,7 %	Nederländerna
Snam SpA 3.25% 01.07.2032 call	Allmännyttiga	0,7 %	Italien
Spar Nord Bank A/S 4.13% 01.10.2030 call	Finansiell service	0,7 %	Danmark
ABN AMRO Bank NV 3% 25.02.2031	Finansiell service	0,7 %	Nederländerna
Banco Bilbao Vizcaya Argent 3.75% 26.08.2035 call	Finansiell service	0,7 %	Spanien
Commerzbank AG 4.13% 30.06.2037 call	Finansiell service	0,7 %	Tyskland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

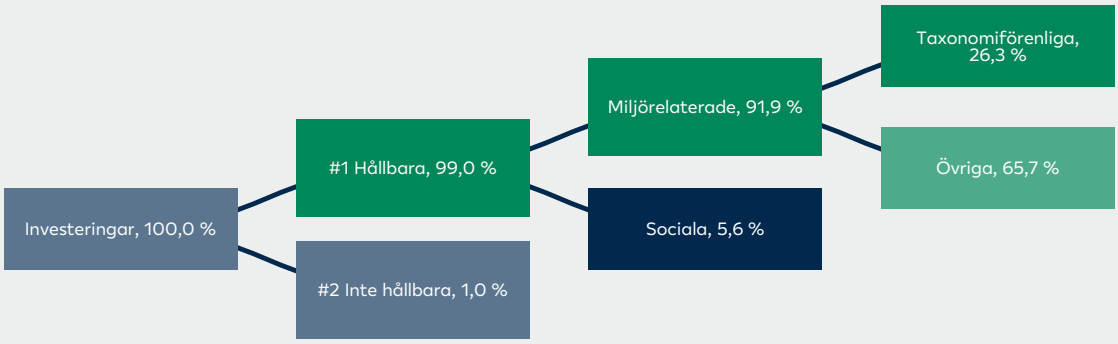
Av fondens investeringar har 99,0 % varit investeringar av klass #1 hållbara investeringar. Investeringarna har i huvudsak gjorts i företags och bankers obligationer, i företags- och bankcertifikat samt i obligationer som garanterats av stater och övriga offentliga samfund enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 91,9 % varit miljörelaterade investeringar. Hållbara investeringar har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar:

- Enligt EU:s klassifikationssystem har 26,3 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

- Övriga miljörelaterade hållbara 65,7 % har varit investeringar som främjar miljörelaterade hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar. 5,6 % har varit socialt hålbara investeringar som främjar sociala hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar.

Fondens #2 Icke-hållbara 1,0 % har varit kontanter på fondens bankkonto, räntefuturer och valutaderivat. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Hållbara omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
Nr 2 Inte hållbara omfattar investeringar som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 2,4 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Finansiell service	32,6 %
Allmännyttiga	30,0 %
Fastighetsplaceringar	13,7 %
Industriella tjänster	6,2 %
Basindustri	4,8 %
Konsumenttjänster	4,6 %
Konsumentvaror	4,1 %
Telekommunikation	1,4 %
Statliga bolag	0,9 %
Hälsovård	0,5 %
Offentliga samfund	0,4 %
Övriga	1,0 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s klassificeringssystem finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med tjänsteleverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

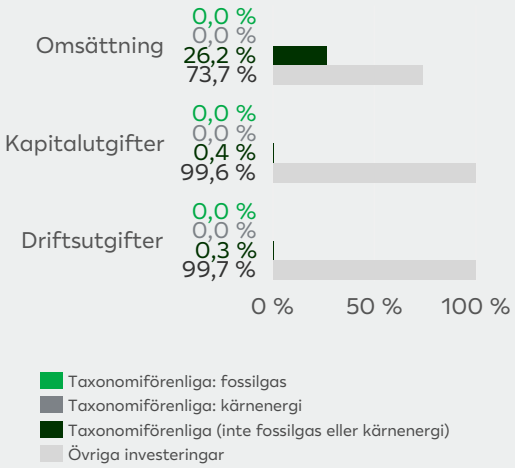
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

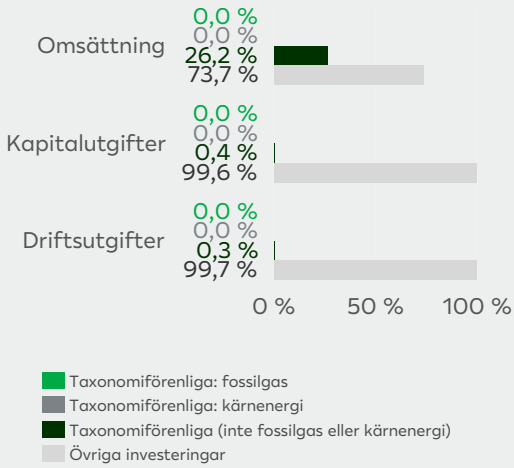
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 1,3 % investeringar i omställningsverksamheter och 13 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört met tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 26,3 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 30,1 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 27,1 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 34,6 % av omsättningen

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har haft investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem 65,7 %.

Fonden har investerat i övriga verksamheter än i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem, eftersom man i EU:s klassifikationssystem endast har ställt kriterier för en liten del av verksamheterna.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 5,6 % investeringar som är hållbara ur ett samhälleligt perspektiv.

Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, räntefuturer och valutaderivat. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.



Vilka åtgärder har vidtagit för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har det hållbara investeringsmålet för denna finansiella produkt uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, där vid sidan av övriga egenskaper har främjats uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper:

Under referensperioden har portföljförvaltarna diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning. Diskussioner med ledningen för de bolag som är investeringsobjekt har varit 78 under referensperioden och under vissa har man utöver ärenden i anslutning till affärsverksamheten och strategin, också diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling av bolagets verksamhet.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativen har under referensperioden varit 8, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden har inte ett jämförelseindex som hänför sig till hållbarhet.

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

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.

LokalTapiola Realränta

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Realränta

Identifieringskod för juridiska personer: 743700KXFI1OAWXHMC90

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på ___ % hållbara investeringar**

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden främjat egenskaper som hänför sig till klimatförändringen och förverkligandet av social rättvisa. Av fondens investeringar anses 99,1 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera bedömningen av hållbarhetsfaktorer i investeringsval och genom att betona emittenter med bättre hållbarhetsklassificering. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestationer beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats i enlighet med de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas och enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (obligationslån som emitterats av stater). Beräkningen bygger på viktat genomsnitt för statspecifik koldioxidintensitet, som beräknas av tjänsteleverantören. Målet är en koldioxidintensitet som är lägre eller på samman nivå som genomsnittet för OECD-länderna.	149,4 (99,1%)	182,4 (94%)	121,9 (96%)	128,8 (100%)
Antal stater, som är investeringsobjekt i fonden, vilka gjort sig skyldiga till brott mot FN:s principer. Beräkningen bygger på tjänsteleverantörens bedömning av staters överträdelser. Målet är att antalet stater som gjort sig skyldiga till brott mot FN:s principer är lägre eller lika stort som i OECD-länderna.	0	0	0	0
GINI-indikator som beskriver inkomstskillnader i stater som är investeringsobjekt i fonden. Beräkningen bygger på viktat genomsnittsdata av World Bank. Målet är inkomstskillnader som är lägre eller på samman nivå som genomsnittet för OECD-länderna.	99,1	94		

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar. På grund av byte av tjänsteleverantör är värdena i indikatorerna fondens koldioxidintensitet och stater som gjort sig skyldig till brott mot FN:s principer för referensperioden 2024 inte helt jämförbara med föregående referensperioder.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. I hållbarhetsanalysen av emittenten har för var och en emittent beaktats väsentliga huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

I tabellen nedan beskrivs resultaten för fondens indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt har varit påverkan av klimatförändringen och överträdelser av internationella avtal och principer. Under referensperioden har man genom metoder för aktivt ägarskap strävat efter att hantera och minska de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna vilka identifierats. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

15. Växthusgasintensitet i länder som är föremål för investeringar	180,2 tCO2e/EURm	94,0 %
16. Länder som är föremål för investeringar och som har gjort sig skyldiga till överträdelser av sociallagstiftningen (absolut och relativt antal)	0,0	
17. Gröna värdepapper: andel obligationer som inte har emitterats i enlighet med unionens lagstiftning om miljömässigt hållbara obligationer	N/A	
18. Genomsnittligt resultat avseende inkomstskillnader (inkomstfördelning och ekonomisk ojämlikhet bland aktörer inom en viss ekonomi)	0,3	94,0 %



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
French Repub Government Bond OAT 0.1% 25.07.2036	Statslån	12,1 %	Frankrike
French Republic Government 0.1% 25.07.2031	Statslån	11,6 %	Frankrike
Spain Government ILB 1% 30.11.2030	Statslån	10,3 %	Spanien
Deutsche Bundesrepublik ILB 0.1% 15.04.2046	Statslån	7,4 %	Tyskland
French Rep Government Bond OAT 0.1% 25.07.2038	Statslån	5,1 %	Frankrike
Germany Inflation Linked Bond 0.1% 15.04.2033	Statslån	4,7 %	Tyskland
France 0.1% 01.03.2029	Statslån	4,4 %	Frankrike
French Republic Government Bon 0.1% 01.03.2028	Statslån	4,0 %	Frankrike
French Repub Government Bond OAT 0.1% 01.03.2028	Statslån	4,0 %	Frankrike
Spain Government ILB 0.65% 30.11.2027	Statslån	3,3 %	Spanien
French Republic Government Bon 0.6% 25.07.2034	Statslån	3,1 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.4% 15.05.2039	Statslån	2,7 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del Tes 2.55% 15.05.2056	Statslån	2,6 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del Tes 0.65% 15.05.2026	Statslån	2,6 %	Italien
Spain Government ILB 0.7% 30.11.2033	Statslån	2,6 %	Spanien

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 99,1 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringarna har i huvudsak gjorts i företags och bankers obligationer samt i obligationer som garanterats av stater enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin.

Av fondens investeringar har 99,1 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin.

Fondens #2 övriga investeringar 0,9 % har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 0 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Statslån	99,1 %
Övriga	0,9 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden investerar främst i obligationslån som emitterats av stater och offentliga samfund. Fonden har inte haft investeringar i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

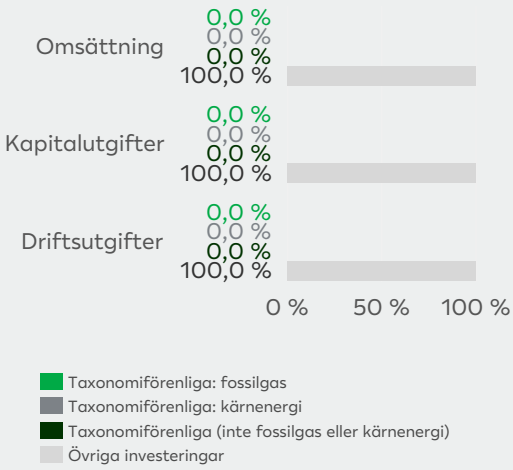
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

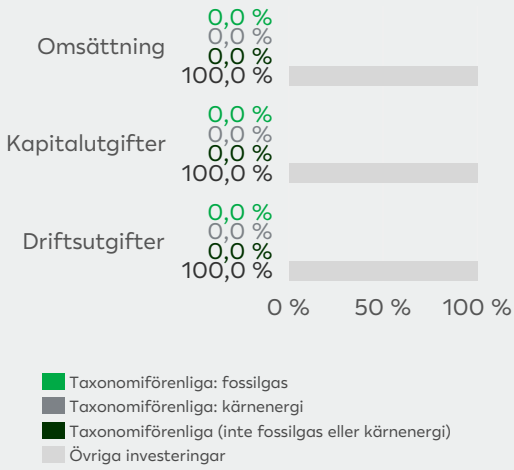
[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 1 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0 % investeringar i omställningsverksamheter och 0 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 0 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 0 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 0 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 0 % av omsättningen

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens övriga investeringar #2 har varit kontanter på fondens bankkonto och räntefuturer. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansprodukt främjar uppfyllts?” har man inom LähiTapiola Kapitalförvaltningskoncernen under referensperioden påverkat beslutsfattare genom att delta i gemensamma initiativ och projekt riktade till beslutsfattare vilka gäller hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Portföljförvaltningen har dessutom diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling med representanter för Europeiska kommissionen och staternas finansieringsenheter.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

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.

LokalTapiola Räntevärld

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

Identifieringskod för juridiska personer: 743700USCY8XVSWJK929

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 3,7 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet i valet av fondpartner och fonder. Av fondens investeringar anses 84,8 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna främjas genom att i huvudsak investera i fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar samt genom att på basis av hållbarheten bedöma och klassificera fondpartner i vars produkter fonden investerar. En mera hållbar affärsverksamhet har främjats med regelbundna möten med fondpartner. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Även om fondens mål inte är att göra hållbara investeringar, har fonden via mottagarfonder delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem vilka har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna som beskriver de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

- Andel investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper och gör hållbara investeringar grundar sig på data som publicerats på fondpartnerns webbplats. Fondpartners engagemang i PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar (%) grundar sig på data som publicerats på PRI:s webbplats. Hållbarhetsbedömning som Kapitalförvaltningskoncernen gett för fondpartner grundar sig på en bedömning av fondpartners hållbarhetsprofil.

	2025	2024
Andelen investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper och investerar hållbart, vars andel måste vara minst 75 %.	85,0 %	89,0 %
Fondpartners engagemang för principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Fondpartners engagemang måste vara 100 %.	100 %	100 %
Fondpartners hållbarhetsklassificering. Minst 80 % måste ha en bra eller berömlig hållbarhetsklassificering.	100,0 %	

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Även om fonden har främjat miljörelaterade egenskaper, har dess mål inte varit att göra hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s klassifikationssystem och fonden har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. På basis av övriga investeringsmässiga kriterier har fonden ändå investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Hållbara investeringar enigt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
LokalTapiola Nordlig Företagsränta A	Långa räntefonder	13,2 %	Finland
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Långa räntefonder	12,5 %	Luxemburg
Global Evolution Frontier Markets	Långa räntefonder	9,2 %	Luxemburg
LokalTapiola Kortränta A	Penningmarknadsfonder	6,9 %	Finland
Amundi EM Loc Cur Bond -I USD C	Långa räntefonder	6,7 %	Luxemburg
Amundi Funds EM Corporate Bond I USD	Långa räntefonder	5,8 %	Luxemburg
Robeco High Yield Bonds	Långa räntefonder	5,3 %	Luxemburg
Robeco QI Global Dynamic Duration	Långa räntefonder	5,2 %	Luxemburg
SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF (Dist)		4,6 %	Tyskland
LokalTapiola Företagsränta A	Långa räntefonder	4,4 %	Finland
Goldman Sachs EMD (Hard Currency) I Cap EUR (hg i)	Långa räntefonder	3,8 %	Luxemburg
LokalTapiola Projekt Företagsränta A	Långa räntefonder	3,8 %	Finland
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux I Cap EUR	Långa räntefonder	3,7 %	Luxemburg
PIMCO Global Real Return Fund Inst EUR (Hedged)	Långa räntefonder	3,2 %	Irland
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF		3,0 %	Irland

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

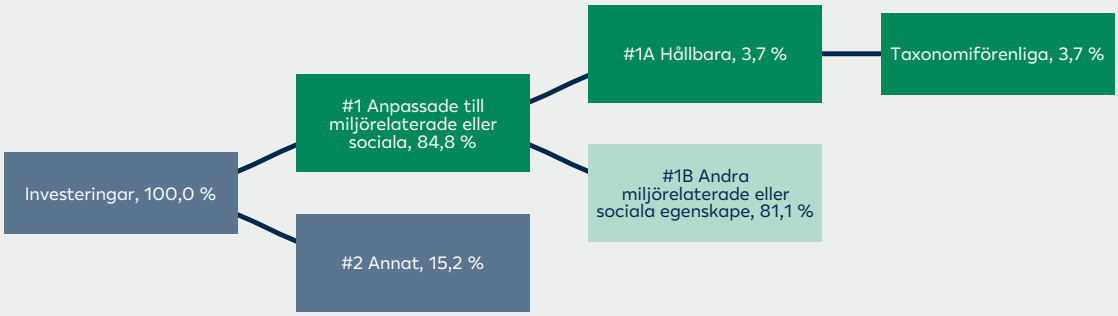
Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 84,8 % varit investeringar av klass #1, som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper enligt investeringsstrategins bindande delfaktorer, i fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller som gör hållbara investeringar. Av dessa investeringar har 3,7 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för ekonomiska verksamheter. Fonden har investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem via sina mottagarfonder. 81,1 % av investeringarna av klass #1B har varit övriga investeringar enligt investeringsstrategins bindande delfaktorer, vilka inte är hållbara.

Fondens #2 övriga investeringar 15,2 % har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatavtal samt investeringar i övriga fonder än fonder, som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Branschfördelningar för externa fonder baserar sig på den bästa bedömningen av data som fåtts av tjänsteleverantören. För närvarande finns det inte uppgifter att tillgå om verksamhet i anknytning till fossila bränslen när det gäller externa fonder.

Bransch	**Andel**
Finansiell service	10,6 %
Fastighetsplaceringar	3,2 %
Allmännyttiga	2,7 %
Industriella tjänster	2,4 %
Konsumentvaror	1,8 %
Statslån	1,5 %
Konsumenttjänster	1,5 %
Hälsovård	1,1 %
Basindustri	0,9 %
Telekommunikation	0,9 %
Teknologi	0,5 %
Övriga	72,9 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem via sina mottagarfonder.

Information om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på mottagarfondernas data.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

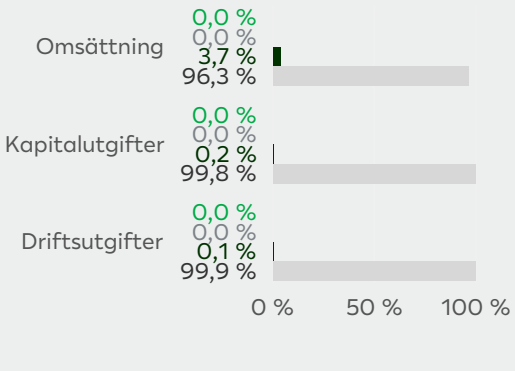
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

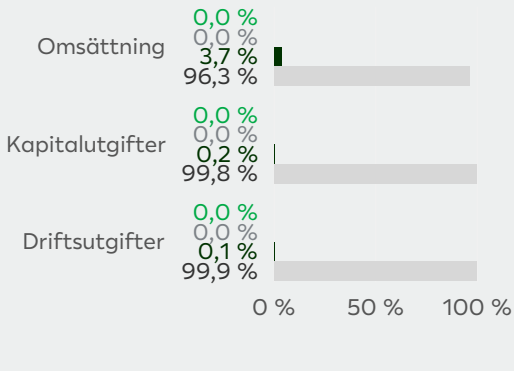
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 98 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har via mottagarfonder haft investeringar i omställningsverksamheter 0,3 % och investeringar i möjliggörande verksamheter 1,7 % av investeringsobjektens omsättning. Andel investeringar baseras i huvudsak på tjänsteleverantörens bedömningar.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 3,7 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 4 % av omsättningen

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatavtal samt investeringar i övriga fonder än fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande metoder för att påverka fondpartnerna i syfte att främja uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper i mottagarfonderna:

Genom en omfattande uppföljning har vi strävat efter att säkerställa fondpartners tillräckliga verksamhetsprinciper för hållbarhet och deras praktiska verkställande i mottagarfonder. Fondpartnerns och dess fonders hållbarhet bedöms i samband med regelbundna möten, genom marknadsdatasystem såsom Morningstar Direct och media samt med hjälp av partnerns egna rapporter. I fonden fanns 11 mottagarfonder av externa fondpartner och kring dessa hade vi 34 möten med fondpartners under referensperioden.

Fondpartners har uppmuntrats att rapportera mer övergripande om hållbarhet både vad gäller fondpartnerns egen verksamhet och den valda mottagarfonden.

Fondpartnernas hållbarhetsbedömningar kontrolleras årligen. Vid fastställandet av hållbarhetsbedömningarna utvärderades bland annat fondpartnernas PRI Assessment-rapporter, påverkansåtgärder, hållbarhetsrelaterade åtaganden och rapportering samt svaren på den årliga hållbarhetsenkäten. I enkäten ombads fondpartnerna lämna ytterligare information om de viktigaste utvecklingsstegen under referensperioden, hållbarhetsåtaganden och kommande åtgärder, klimat- och naturrelaterade risker och möjligheter i portföljanalysen samt portföljförvaltningens roll i genomförandet av aktivt ägarskap.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har därtill deltagit i gemensamma projekt och investerarbrev i anslutning till hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändring och förlust av biologisk mångfald).



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

LokalTapiola Samfund Företagsränta

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Samfund Företagsränta

Identifieringskod för juridiska personer: 7437008IH7VHD9J9S174

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 49,3 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet för investeringsobjekten. Av fondens investeringar anses 90,6 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken.

Fonden har delvis gjort hållbara investeringar. De hållbara investeringarna i fonden har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: förmånlig och ren energi, hållbara industrier, innovationer och infrastrukturer samt hållbara städer och samhällen.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena med undantag av indikatorn ”Fondens koldioxidintensitet (WACI) scope 1+2+3”, som överskrider värdet för sitt jämförelseindex. Överskridandet av tröskelvärdet förklaras huvudsakligen av de investerade bolagens varierande rapporteringspraxis för utsläpp inom scope 3. På grund av kvalitets- och täckningsutmaningar i scope 3-utsläppsdata anses överskridandet inte påverka uppfyllandet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som den allmänna europeiska företagsmarknaden.	56,8 (81,2%)	84,7 (85%)	98,2 (88%)	110,8 (87%)
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som den allmänna europeiska företagsmarknaden.	1921,8 (81,2%)			
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Med avseende på de hållbara investeringar som fonden delvis gör: andelen investeringar som är i linje med fondens huvudsakliga SDG-mål. Beräkningen baseras på en extern tjänsteleverantörs bedömning av de bolags- och målspecifika andelarna av omsättningen. För att undvika dubbelräkning tilldelas varje investering den högsta enskilda andelen av följande SDG-mål: hälsa och välbefinnande, rent vatten och sanitet, ren energi till rimligt pris, hållbar industri, innovationer och infrastruktur samt hållbara städer och samhällen. Genom att vikta de bolagsspecifika andelarna med deras vikt i fonden erhålls fondens andel, som ska uppgå till minst 20 %.	34,6 %			
Andelen green bonds av fonden, målet ligger på 10 % av fondens investeringar.	24,6 %			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen för de hållbara investeringar som fonden gör är att främja miljörelaterade och/eller sociala mål för hållbar utveckling. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: förmånlig och ren energi, hållbara industrier, innovationer och infrastrukturer samt hållbara städer och samhällen.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I samband med hållbarhetsanalysen som gjorts av respektive investeringsobjekt har bekräftats att delvis gjorda hållbara investeringar inte orsakat betydande negativa konsekvenser för ett enda hållbart investeringsmål i anslutning till miljön eller samhället. Som stöd för ingen betydande skada-analysen har använts bedömningar av affärsverksamhetens negativa konsekvenser för målen för hållbar utveckling, data som investeringsobjekten rapporterat, kriterierna i EU:s klassifikationssystem samt indikatorerna som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierar och beaktar väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt. Vid bedömningen av, om investeringsobjektet uppfyller Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar, har i testet ”ingen betydande skada” (DNSH-test) utöver annan data använts PAI-indikatorer. Utifrån resultaten från testen har konstaterats att investeringsobjektet inte orsakar betydande skada. Analysens grunder och resultat har dokumenterats i analysverktyget för portföljförvaltningen, varifrån de sparas i databasen.

Som gränsvärde för PAI-indikatorer används den sämsta 5 %:n eller 1 %:n inom branschen. Om mätarens uppgifter grundar sig på estimat, används som gränsvärde den sämsta 1 %:n. För företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer är gränsvärdet 0 %, likaså för tillverkare av kontroversiella vapen. På grund av brist på data eller indikatorns binära egenskap är det inte möjligt eller ändamålsenligt att sätta ett gränsvärde för många PAI-indikatorer (värde ja/nej): 2. koldioxidavtryck, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 11. Brist på processer och mekanismer som gäller iakttagande av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer samt 12. ojusterat lönegap mellan könen.

Vid hållbara investeringar har beaktats alla obligatoriska PAI-indikatorer (indikatorer i tabellen 1 i bilaga 1 i SFDR RTS-förordningen). Resultaten för indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som gäller hållbara investeringar finns nedan. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar.

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	3237,8 tCO2e	68,6 %	100,0 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	1900,0 tCO2e	68,6 %	100,0 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	126154,7 tCO2e	68,6 %	100,0 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	131292,5 tCO2e	68,6 %	100,0 %
2. Koldioxidavtryck			

Koldioxidavtryck, Scope 1+2	20,5 tCO2e/EURm	68,6 %	100,0 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	523,2 tCO2e/EURm	68,6 %	100,0 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	37,7 tCO2e/EURm	79,1 %	98,3 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	506,2 tCO2e/EURm	68,6 %	100,0 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,0 %	99,6 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	50,8 %	97,5 %	62,5 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Fastighetsverksamhet	0,007	1,3 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,006	0,3 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,000	0,8 %
Tillverkning	0,046	5,8 %
Transport och magasinering	0,001	1,2 %
Utvinning av mineral	0,007	1,3 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,001	0,4 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	99,6 %	92,7 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	49,6 %	4,8 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,7 t/EURm	68,6 %	44,7 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	92,3 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,7 %	95,7 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	22,7 %	66,9 %	26,0 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	38,3 %	98,3 %	75,5 %

14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	0,3 m^3/EURm	74,5 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,3 %	74,5 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	1,7 %	95,7 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	1,3 %	95,7 %	

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. Ur investeringsuniversumet har uteslutits bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. Väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt har beaktas i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet. Med beaktande av bransch- och företagsspecifika särdrag, har i uppföljningen av varje investeringsobjekt beaktats en eller flera av PAI-indikatorerna i listan nedan.

1. växthusgasutsläpp, 2. koldioxidavtryck, 3. växthusgasintensitet för de företag som är investeringsobjekt, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 9. mängden farligt avfall och radioaktivt avfall, 10. brott mot FN:s Global Compact - principer och riktlinjer som Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) gett för multinationella företag, 11. brist på processer och mekanismer gällande iakttagande av FN:s Global Compact -principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, 12. ojusterat lönegap mellan könen, 13. könsmångfald i styrelsen, 14. exponering för risker i anslutning till kontroversiella vapen (infanteriminor, substridsdelsgranater, kemiska vapen och biologiska vapen) och följande väsentliga frivilliga PAI-indikatorer: vattenkonsumtion och -cirkulation (indikator 6 från tabell 2) , brist på verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter (indikator 9 från tabell 3) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 6 från tabell 2) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 15 från tabell 3).

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	4124,1 tCO2e	61,3 %	99,1 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	3380,2 tCO2e	61,3 %	99,1 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	193540,4 tCO2e	61,3 %	100,0 %

Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	201044,7 tCO2e	61,3 %	100,0 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	19,6 tCO2e/EURm	61,3 %	99,1 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	526,5 tCO2e/EURm	61,3 %	100,0 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	51,9 tCO2e/EURm	67,9 %	97,4 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	775,2 tCO2e/EURm	61,3 %	99,1 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,0 %	90,1 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	50,2 %	87,1 %	64,4 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Fastighetsverksamhet	0,007	1,3 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,006	0,3 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,000	0,8 %
Tillverkning	0,046	5,8 %
Transport och magasinering	0,001	1,2 %
Utvinning av mineral	0,007	1,3 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,001	0,4 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	90,1 %	92,5 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	47,9 %	4,7 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,6 t/EURm	61,3 %	43,8 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	83,3 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,5 %	85,8 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	24,1 %	62,6 %	24,9 %

13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	36,7 %	88,3 %	75,2 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	723,3 m^3/EURm	64,3 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,4 %	64,3 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	1,1 %	85,9 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,9 %	85,9 %	

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
S-Pankki Oyj 4.88% 08.03.2028 call	Finansiell service	1,5 %	Finland
SATO Oyj 2.45% 12.06.2030	Fastighetsplaceringar	1,4 %	Finland
Kemira Oyj 1% 30.03.2028 call	Basindustri	1,3 %	Finland
Nordea Bank Abp FRN 24.12.2027	Finansiell service	1,2 %	Finland
SIG Combibloc PurchaseCo Sa 2.13% 18.06.2025 call	Industriella tjänster	1,1 %	Luxemburg
Nokia Oyj 4.375% 21.08.2031 call	Teknologi	1,0 %	Finland
Credit Agricole SA 4.25% 11.07.2029 call	Finansiell service	0,9 %	Frankrike
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 call	Industriella tjänster	0,9 %	Finland
Swedbank AB 4.25% 11.07.2028	Finansiell service	0,9 %	Sverige
Teollisuuden Voima Oyj 3.6% 14.12.2027	Allmännyttiga	0,8 %	Finland
Y-Foundation 1.63% 04.10.2026 call	Fastighetsplaceringar	0,8 %	Finland
PPF Telecom Group BV 3.25% 29.09.2027 call	Telekommunikation	0,8 %	Nederländerna
Bonum Pankki Oyj FRN 17.04.2027 call	Finansiell service	0,8 %	Finland
National Grid North America 3.63% 03.09.2031 call	Allmännyttiga	0,8 %	USA
Tikehau Capital SCA 4.25% 08.04.2031 call	Finansiell service	0,8 %	Frankrike

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?

Av fondens investeringar har 90,6 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringarna har gjorts i ränteinstrument som emitterats eller garanterats av företag samt offentliga samfund enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 49,3 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar:

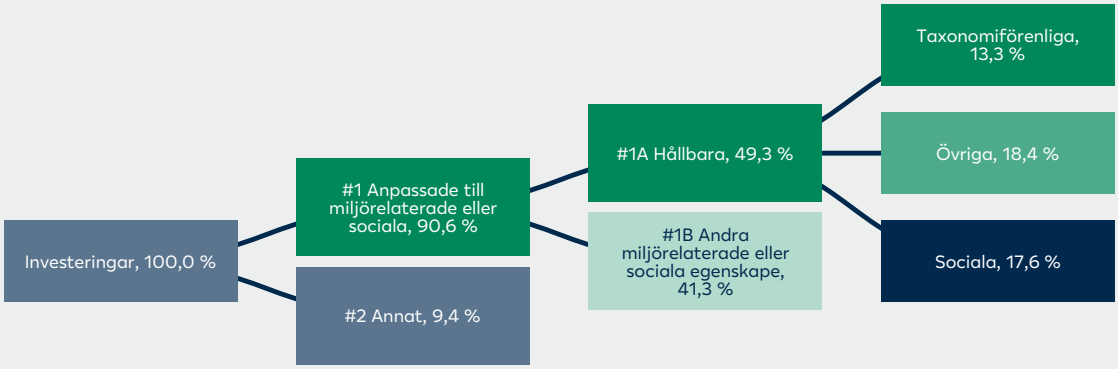
- Enligt EU:s klassifikationssystem har 13,3 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

- Övriga miljörelaterade hållbara 18,4 % har varit investeringar som främjar miljörelaterade hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar. 17,6 % har varit socialt hålbara investeringar som främjar sociala hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar.

Av fondens investeringar har 41,3 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin, vilka inte uppfyller de kriterier som ställts på hållbara investeringar.

Fondens #2 övriga investeringar 9,4 % har varit kontanter på fondens bankkonto samt ett indexfuturekontrakt vars underliggande index beaktar hållbarhetsfaktorer. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 4 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	**Andel**
Finansiell service	42,3 %
Allmännyttiga	12,4 %
Industriella tjänster	9,9 %
Fastighetsplaceringar	7,5 %
Konsumenttjänster	5,6 %
Telekommunikation	4,0 %
Basindustri	2,8 %
Konsumentvaror	2,1 %
Teknologi	1,5 %
Energi	1,3 %
Hälsovård	1,2 %
Övriga	9,3 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s taxonomi finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med leverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

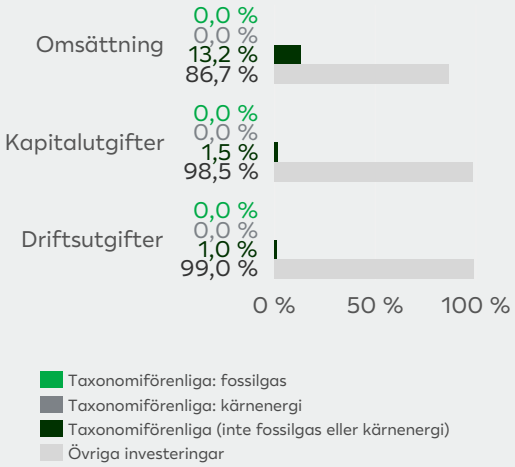
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

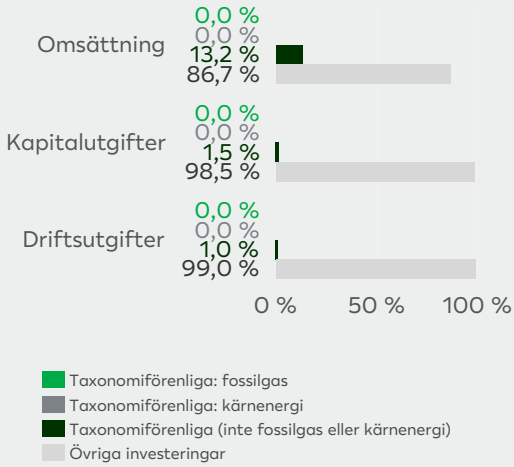
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,7 % investeringar i omställningsverksamheter och 6,4 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 13,3 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 13,8 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 12 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 13,2 % av omsättningen

Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Fonden har haft hållbara investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem 18,4 %.

Fonden har även investerat i övriga verksamheter än i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem, eftersom man i EU:s klassifikationssystem endast har ställt kriterier för en liten del av verksamheterna.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 17,6 % investeringar som är hållbara ur ett samhälleligt perspektiv.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, vars syfte har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, genom vilka — vid sidan av övriga egenskaper — uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har främjats:

Under referensperioden har portföljförvaltarna diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning. Diskussioner med ledningen för de bolag som är investeringsobjekt har varit 57 under referensperioden och under vissa har man utöver ärenden i anslutning till affärsverksamheten och strategin, också diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling av bolagets verksamhet.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Genom projekten strävar man efter att hantera och förebygga följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI): växthusgasutsläpp, biodiversitet, vattenutsläpp, jämställdhet och brott mot internationella normer. Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativen har under referensperioden varit 14, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

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

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.

LokalTapiola Samfund Långränta

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Samfund Långränta

Identifieringskod för juridiska personer: 743700UAL8NM136RT160

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 0,1 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden främjat egenskaper som hänför sig till klimatförändringen och förverkligandet av social rättvisa. Av fondens investeringar anses 98,3 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera bedömningen av hållbarhetsfaktorer i investeringsval och genom att betona emittenter med bättre hållbarhetsklassificering. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestationer beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats i enlighet med de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas och enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (obligationslån som emitterats av stater). Beräkningen bygger på viktat genomsnitt för statspecifik koldioxidintensitet, som beräknas av tjänsteleverantören. Målet är en koldioxidintensitet som är lägre eller på samman nivå som genomsnittet för OECD-länderna.	148,9 (84%)	181,9 (81,9%)	134,6 (78%)	156,4 (71%)
Antal stater, som är investeringsobjekt i fonden, vilka gjort sig skyldiga till brott mot FN:s principer. Beräkningen bygger på tjänsteleverantörens bedömning av staters överträdelser. Målet är att antalet stater som gjort sig skyldiga till brott mot FN:s principer är lägre eller lika stort som i OECD-länderna.	0	0	2	2
GINI-indikator som beskriver inkomstskillnader i stater som är investeringsobjekt i fonden. Beräkningen bygger på viktat genomsnittsdata av World Bank. Målet är inkomstskillnader som är lägre eller på samman nivå som genomsnittet för OECD-länderna.	89,7	91,9		

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar. På grund av byte av tjänsteleverantör är värdena i indikatorerna fondens koldioxidintensitet och stater som gjort sig skyldig till brott mot FN:s principer för referensperioden 2024 inte helt jämförbara med föregående referensperioder.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Även om fonden har främjat miljörelaterade egenskaper, har dess mål inte varit att göra hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s klassifikationssystem och fonden har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. På basis av övriga investeringsmässiga kriterier har fonden ändå investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Hållbara investeringar enigt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i

anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. I hållbarhetsanalysen av emittenten har för var och en emittent beaktats väsentliga huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

I tabellen nedan beskrivs resultaten för fondens indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt har varit påverkan av klimatförändringen och överträdelser av internationella avtal och principer. Under referensperioden har man genom metoder för aktivt ägarskap strävat efter att hantera och minska de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna vilka identifierats. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	2,4 tCO2e	2,8 %	100,0 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	7,9 tCO2e	2,8 %	100,0 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	354,4 tCO2e	2,8 %	100,0 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	364,6 tCO2e	2,8 %	100,0 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	0,0 tCO2e/EURm	2,8 %	100,0 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	1,4 tCO2e/EURm	2,8 %	100,0 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	1,1 tCO2e/EURm	5,4 %	100,0 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	26,9 tCO2e/EURm	2,8 %	100,0 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,0 %	11,0 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	62,3 %	7,0 %	38,8 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning	
7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	11,0 %	86,6 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	2,8 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	2,8 %	0,0 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	4,8 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,1 %	7,3 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	31,7 %	5,5 %	0,0 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	37,8 %	7,3 %	45,4 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

15. Växthusgasintensitet i länder som är föremål för investeringar	179,8 tCO2e/EURm	81,9 %	
16. Länder som är föremål för investeringar och som har gjort sig skyldiga till överträdelser av sociallagstiftningen (absolut och relativt antal)	0,0		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	0,0 m^3/EURm	0,7 %	

2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,0 %	

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor

9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	0,7 %	11,0 %
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,2 %	11,0 %

Indikatorer som tillämpas på investeringar som gjorts i stater och multinationella organisationer

17. Gröna värdepapper: andel obligationer som inte har emitterats i enlighet med unionens lagstiftning om miljömässigt hållbara obligationer	N/A	
18. Genomsnittligt resultat avseende inkomstskillnader (inkomstfördelning och ekonomisk ojämlikhet bland aktörer inom en viss ekonomi)	0,3	91,9 %

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
French Republic Government OAT 2.5% 25.05.2043	Statslån	7,6 %	Frankrike
Bundesrepublik Deutschland Bun 2.6% 15.05.2041	Statslån	6,9 %	Tyskland
French Republic Government 0.75% 25.05.2053	Statslån	6,0 %	Frankrike
Netherlands Government Bond 0% 15.01.2038	Statslån	5,4 %	Nederländerna
European Union 2.5% 04.10.2052	Offentliga samfund	4,7 %	Multinationella
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04.07.2042	Statslån	4,4 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland Bun 2.5% 15.08.2054	Statslån	4,0 %	Tyskland
French Republic Government Bond 1.5% 25.05.2050	Statslån	3,6 %	Frankrike
BGB 1.4 06/22/53	Statslån	3,4 %	Belgien
Austria Government Bond 3.15% 20.10.2053	Statslån	3,3 %	Österrike
Bundesrepublik Deutschland Bun 1.8% 15.08.2053	Statslån	3,0 %	Tyskland
Netherlands Government Bond 2% 15.01.2054	Statslån	2,5 %	Nederländerna
Finland Government Bond 2.75% 15.04.2038	Statslån	2,4 %	Finland
Finland Government Bond 3.2% 15.04.2045	Statslån	2,3 %	Finland
Kingdom of Belgium Government Bond 1.7% 22.06.2050	Statslån	1,9 %	Belgien

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

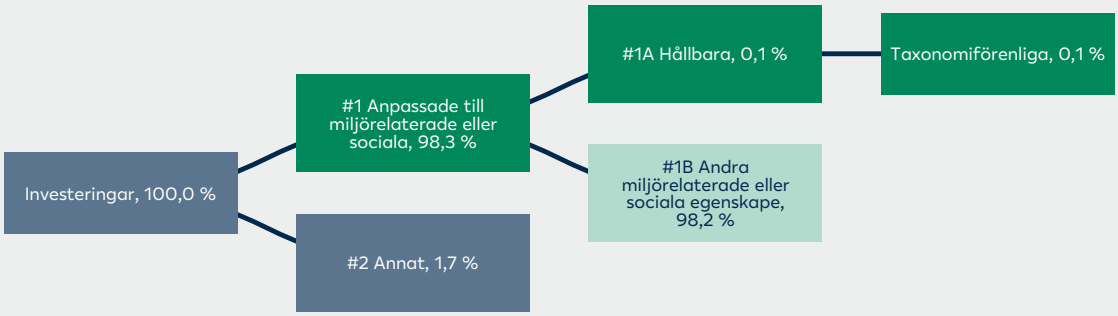
Av fondens investeringar har 98,3 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringarna har gjorts i ränteinstrument som emitterats eller garanterats av företag samt offentliga samfund enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 0,1 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet.

- Enligt EU:s klassifikationssystem har 0,1 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

Av fondens investeringar har 98,2 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin.

Fondens #2 övriga investeringar 1,7 % har varit kontanter på fondens bankkonto och räntefuturer. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 0 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	**Andel**
Statslån	84,0 %
Offentliga samfund	9,6 %
Statliga bolag	2,4 %
Garanterat (Covered)	1,5 %
Kommuner	0,8 %
Övriga	1,7 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s taxonomi finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med leverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

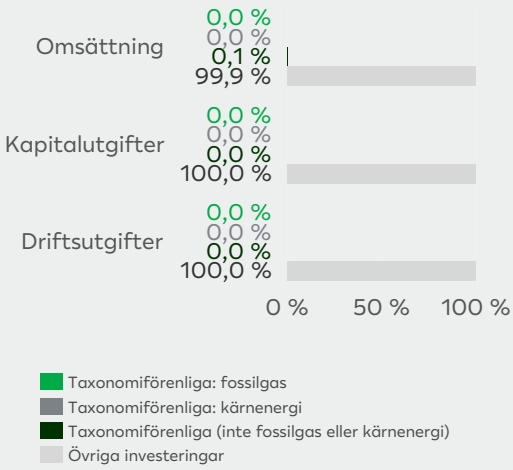
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

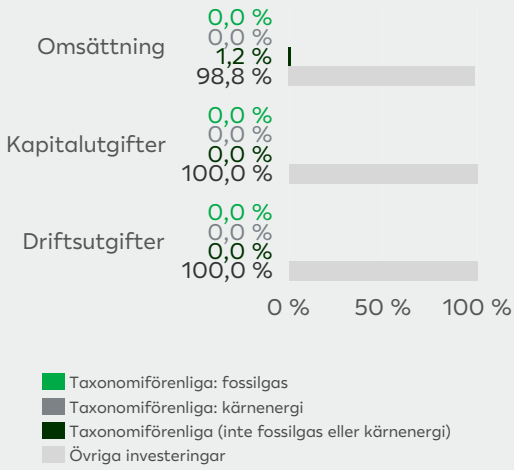
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 6 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0 % investeringar i omställningsverksamheter och 0,1 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 0,1 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 0,1 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 0,4 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 0,7 % av omsättningen

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens övriga investeringar #2 har varit kontanter på fondens bankkonto och räntefuturer. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansprodukt främjar uppfyllts?” har man inom LähiTapiola Kapitalförvaltningskoncernen under referensperioden påverkat beslutsfattare genom att delta i gemensamma initiativ och projekt riktade till beslutsfattare vilka gäller hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Portföljförvaltningen har dessutom diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling med representanter för Europeiska kommissionen och staternas finansieringsenheter.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

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.

Tillväxtmarknader

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Identifieringskod för juridiska personer: 743700X45OLLAT6ADZ04

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 2,7 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet för investeringsobjekten. Av fondens investeringar anses 86,9 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	122,3 (83,9%)	115,4 (74,1%)
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	615,0 (83,9%)	
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Även om fonden har främjat miljörelaterade egenskaper, har dess mål inte varit att göra hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s klassifikationssystem och fonden har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. På basis av övriga investeringsmässiga kriterier har fonden ändå investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Hållbara investeringar enigt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. Väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt beaktas i hållbarhetsanalysen. Med beaktande av branschspecifika särdrag, har en eller flera av PAI-indikatorerna i listan nedan beaktats i hållbarhetsanalysen.

1. växthusgasutsläpp, 2. koldioxidavtryck, 3. växthusgasintensitet för de företag som är investeringsobjekt, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 9. mängden farligt avfall och radioaktivt avfall, 10. brott mot FN:s Global Compact - principer och riktlinjer som Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) gett för multinationella företag, 11. brist på processer och mekanismer gällande iakttagande av FN:s Global Compact -principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, 12. ojusterat lönegap mellan könen, 13. könsmångfald i styrelsen, 14. exponering för risker i anslutning till kontroversiella vapen (infanteriminor, substridsdelsgranater, kemiska vapen och biologiska vapen) och följande väsentliga frivilliga PAI-indikatorer: vattenkonsumtion och -cirkulation (indikator 6 från tabell 2) , brist på verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter (indikator 9 från tabell 3) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 6 från tabell 2) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 15 från tabell 3).

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	6688,6 tCO2e	86,2 %	96,0 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	4745,5 tCO2e	86,0 %	95,9 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	35725,5 tCO2e	78,8 %	73,8 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	46900,8 tCO2e	86,2 %	96,0 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	51,2 tCO2e/EURm	86,2 %	96,0 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	210,1 tCO2e/EURm	86,2 %	96,0 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	122,3 tCO2e/EURm	84,4 %	95,9 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	269,6 tCO2e/EURm	86,2 %	67,3 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,3 %	86,4 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	45,5 %	85,8 %	61,5 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Fastighetsverksamhet	0,002	1,1 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,003	1,1 %

Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,002	2,8 %	
Tillverkning	0,139	20,3 %	
Transport och magasinering	0,014	1,2 %	
Utvinning av mineral	0,007	1,2 %	
7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	86,4 %	99,8 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	82,5 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,3 t/EURm	86,2 %	58,6 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	86,2 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,6 %	85,7 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	21,6 %	82,0 %	0,4 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	20,5 %	86,4 %	99,8 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	3013,0 m^3/EURm	85,5 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,2 %	84,4 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			

9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	15,8 %	86,4 %
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,2 %	86,4 %



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	**Sektor**	**% tillgångar**	**Land**
Franklin FTSE India UCITS ETF	ETF-aktiefonder	10,1 %	Irland
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Information teknologi	6,8 %	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Information teknologi	3,9 %	Sydkorea
Alibaba Group Holding Ltd	Sällanköpsvaror	3,3 %	Hongkong
SK Hynix Inc	Information teknologi	2,8 %	Sydkorea
MediaTek Inc	Information teknologi	1,3 %	Taiwan
Xiaomi Corp	Information teknologi	1,1 %	Kina
China Construction Bank Corp	Finansiell service	1,0 %	Kina
HDFC Bank Ltd	Finansiell service	1,0 %	Indien
Meituan	Sällanköpsvaror	0,9 %	Kina
ASE Technology Holding Co Ltd	Information teknologi	0,9 %	Taiwan
ICICI Bank Ltd	Finansiell service	0,9 %	Indien
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Information teknologi	0,8 %	Taiwan
United Microelectronics Corp	Information teknologi	0,8 %	Taiwan
Infosys Ltd	Information teknologi	0,7 %	Indien

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

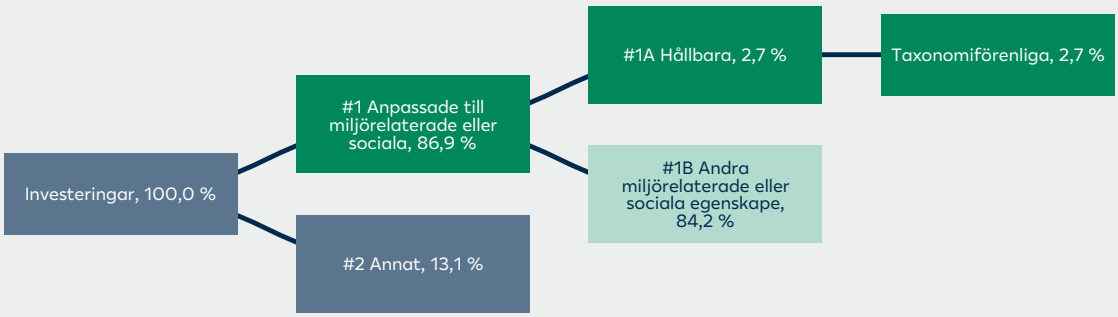
Av fondens investeringar har 86,9 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringar har gjorts i aktier och aktierelaterade instrument enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 2,7 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet.

- Enligt EU:s klassifikationssystem har 2,7 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

Av fondens investeringar har 84,2 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin.

Fondens #2 övriga investeringar 13,1 % har varit kontanter på fondens bankkonto samt en ETF som investerar i Indien och en ETF som investerar på tillväxtmarknader, vilka höjer andelen övriga investeringar. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 1,3 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Information teknologi	31,2 %
Finansiell service	20,8 %
Sällanköpsvaror	11,5 %
Kommunikation	6,4 %
Industriella tjänster	5,0 %
Dagligvaror	3,2 %
Hälsovård	3,1 %
Basindustri	3,0 %
Allmännyttigt	1,3 %
Fastighetsplaceringar	1,0 %
Övriga	13,7 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s taxonomi finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med leverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

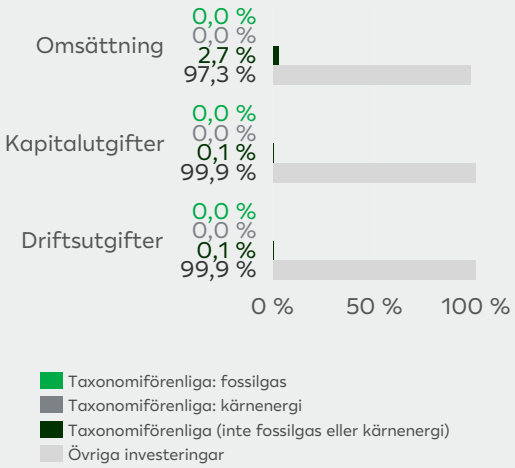
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

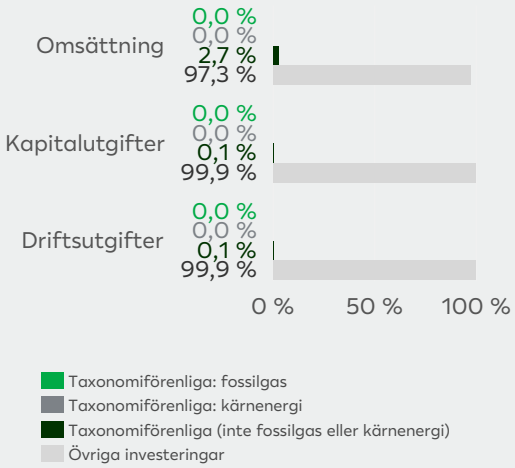
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,4 % investeringar i omställningsverksamheter och 1,8 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 2,7 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 2,3 % av omsättningen

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto och i ETF som investerar i Indien, vilket höjer andelen övriga investeringar. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, genom vilka — vid sidan av övriga egenskaper — uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har främjats:

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Genom projekten strävar man efter att hantera och förebygga följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI): växthusgasutsläpp, biodiversitet, vattenutsläpp, jämställdhet och brott mot internationella normer. Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativ har under referensperioden varit 24, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

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.

LokalTapiola USA Klimatindex

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex

Identifieringskod för juridiska personer: 743700F5ORNC6L4VV333

Mål för hållbar investering

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

☒ Ja

☒ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 99,8 %**

- ☒ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☐ Nej

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på ___ % hållbara investeringar**

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning uppnådes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fonden har uppnått det hållbara investeringsmålet att främja begränsningen av klimatförändringen genom att minska utsläppen av växthusgaser. Det hållbara investeringsmålet har uppnåtts genom att följa det i EU:s reglering bestämda Paris Aligned (PAB)-jämförelseindexet. Investeringarna i den passiva portföljen som följer indexet anses i princip vara hållbara.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Hållbarhetsindikatorerna som beskriver fondens hållbara investeringsmål har under referensperioden presterat på förväntad nivå enligt jämförelseindexet som fonden följer. Indikatorernas prestation syns i tabellen nedan.

Hållbarhetsindikatorernas prestationer beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats i enlighet med det hållbara investeringsmålet, de bindande delfaktorerna och enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar. Fondens hållbara investeringsmål att främja minskningen av växthusgasutsläppen är enligt målen i Parisavtalet. Målet har uppnåtts genom att följa det i EU:s reglering bestämda Paris Aligned (PAB)-jämförelseindexet, i vars metodologi har beaktats målen i Parisavtalet. Utsläppsminskningen för växthusgaser i det PAB-index som fonden följer har under referensperioden varit minst 50 % jämfört med det allmänna marknadsindexet (parent index). Det årliga genomsnittliga målet om en minskning på 7 % p.a. av växthusgasintensiteten har också uppnåtts.

	2025	2024	2023
Mängden växthusgasutsläpp i bolagen i portföljen (växthusgasintensitet scope 1, 2 och 3) för portföljbolagen vid tidpunkten för årets sista ombalansering av indexet. Indikatorn beräknas enligt indexleverantörens metodik. Växthusgasintensiteten för indexet som fonden följer måste minska med i genomsnitt 7 % per år. Indexets utsläppsdata presenteras på indexleverantörens webbplats.	47,9		
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Minskningen av växthusgasutsläppen har från och med 1.1.2025 mätts med mängden växthusgasutsläpp i det index fonden följer vid årets sista omviktningstillfälle. I indikatorernas prestationer har inte skett väsentliga ändringar mellan referensperioderna.

Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Fonden följer det i EU:s reglering bestämda Paris Aligned (PAB)-jämförelseindexet. Investeringarna i den passiva portföljen som följer indexet anses i princip vara hållbara och därför har portföljförvaltningen inte gjort det separata testet ”ingen betydande skada”.

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på andra mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för nagativa konsekvenser för hållbarhetfaktorer?

Fonden följer indexet som uppfyller kraven enligt Parisavtalet, vilka fastställs i EU:s förordning om referensvärden (2016/1011). Portföljförvaltningen har därför inte separat beaktat indikatorerna gällande negativa konsekvenser. I indexets uppbyggnad har bl.a. beaktas utvecklingen av och nivån på företagens växthusgasutsläpp i förhållande till företagsvärdet. Dessutom har bolag som bryter mot internationella normer och tillverkare av kontroversiella vapen uteslutits ur indexet.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	3501,6 tCO2e	99,6 %	91,2 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	2132,9 tCO2e	99,6 %	91,1 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	35861,1 tCO2e	97,4 %	90,1 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	41054,5 tCO2e	99,6 %	91,2 %

2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	8,2 tCO2e/EURm	99,6 %	91,2 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	59,5 tCO2e/EURm	99,6 %	91,2 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	46,0 tCO2e/EURm	99,6 %	91,1 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	61,1 tCO2e/EURm	99,6 %	88,0 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,6 %	99,6 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	43,5 %	99,6 %	71,9 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Fastighetsverksamhet	0,002	0,3 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,028	0,3 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,002	2,2 %
Tillverkning	0,030	17,6 %
Transport och magasinering	0,002	0,3 %
Utvinning av mineral	0,004	0,4 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,001	0,3 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,1 %	99,6 %	100,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	99,6 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	99,6 %	30,5 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	99,6 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,7 %	99,6 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	17,7 %	99,6 %	9,0 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	35,4 %	99,6 %	100,0 %

14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %	

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	242,8 m^3/EURm	99,0 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,0 %	99,0 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	3,4 %	99,4 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	99,4 %	

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. Ur investeringsuniversumet har uteslutits bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden följer indexet som uppfyller kraven enligt Parisavtalet, vilka fastställs i EU:s förordning om referensvärden (2016/1011). I indexets uppbyggnad har bl.a. beaktas utvecklingen av och nivån på företagens växthusgasutsläpp i förhållande till företagsvärdet. Dessutom har bolag som bryter mot internationella normer och tillverkare av kontroversiella vapen uteslutits ur indexet. F

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. De hållbara investeringarna har inte orsakat betydande skada.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	3501,6 tCO2e	99,6 %	91,2 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	2132,9 tCO2e	99,6 %	91,1 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	35861,1 tCO2e	97,4 %	90,1 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	41054,5 tCO2e	99,6 %	91,2 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	8,2 tCO2e/EURm	99,6 %	91,2 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	59,5 tCO2e/EURm	99,6 %	91,2 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	46,0 tCO2e/EURm	99,6 %	91,1 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	61,1 tCO2e/EURm	99,6 %	88,0 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,6 %	99,6 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	43,5 %	99,6 %	71,9 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Fastighetsverksamhet	0,002	0,3 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,028	0,3 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,002	2,2 %
Tillverkning	0,030	17,6 %
Transport och magasinering	0,002	0,3 %
Utvinning av mineral	0,004	0,4 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,001	0,3 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,1 %	99,6 %	100,0 %

8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	99,6 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	99,6 %	30,5 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	99,6 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,7 %	99,6 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	17,7 %	99,6 %	9,0 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	35,4 %	99,6 %	100,0 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	242,8 m^3/EURm	99,0 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,0 %	99,0 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	3,4 %	99,4 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	99,4 %	



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör

den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Apple Inc	Information teknologi	5,6 %	USA
NVIDIA Corp	Information teknologi	5,6 %	USA
NVIDIA Corp	Information teknologi	4,1 %	USA
Apple Inc	Information teknologi	4,0 %	USA
Microsoft Corp	Information teknologi	3,9 %	USA
Microsoft Corp	Information teknologi	3,0 %	USA
Amazon.com Inc	Sällanköpsvaror	2,9 %	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	2,5 %	USA
Amazon.com Inc	Sällanköpsvaror	2,4 %	USA
Broadcom Inc	Information teknologi	2,2 %	USA
Tesla Inc	Sällanköpsvaror	2,1 %	USA
Meta Platforms Inc	Kommunikation	1,8 %	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	1,4 %	USA
Broadcom Inc	Information teknologi	1,3 %	Singapore
Tesla Inc	Sällanköpsvaror	1,2 %	USA

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

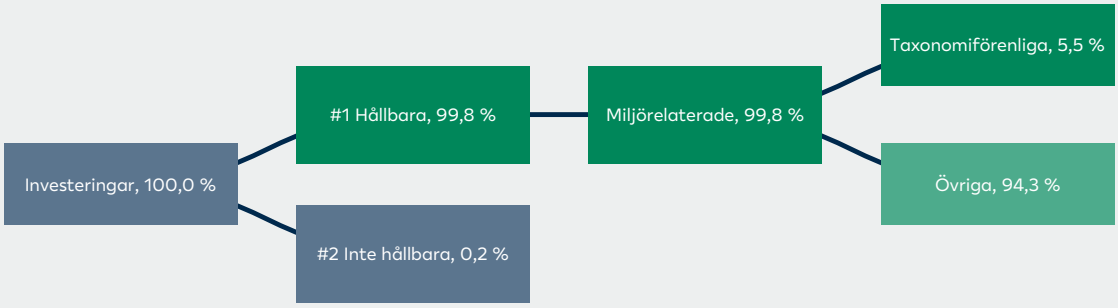
Av fondens investeringar har 99,8 % varit investeringar av klass #1 hållbara investeringar. Investeringarna har gjorts i noterade aktier enligt investeringsstrategin och dess bindande delfaktorer. Av dessa investeringar har 99,8 % varit miljörelaterade investeringar. Investeringar i den passiva portföljen som följer Paris Aligned (PAB)-indexet anses i princip vara hållbara.

- Enligt EU:s klassifikationssystem har 5,5 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

- Övriga miljörelaterade hållbara investeringar 94,3 % har varit investeringar som passivt följer Paris Aligned (PAB)-indexet och som i huvudsak anses vara hållbara, men inte är enligt EU:s klassifikationssystem.

Fondens #2 Icke-hållbara 0,2 % har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Hållbara omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
Nr 2 Inte hållbara omfattar investeringar som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 0,6 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Information teknologi	42,1 %
Kommunikation	13,6 %
Hälsovård	12,3 %
Sällanköpsvaror	12,3 %
Finansiell service	10,4 %
Industriella tjänster	3,2 %
Dagligvaror	3,1 %
Basindustri	1,2 %
Fastighetsplaceringar	1,0 %
Allmännyttigt	0,8 %
Övriga	0,1 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s klassificeringssystem finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med tjänsteleverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

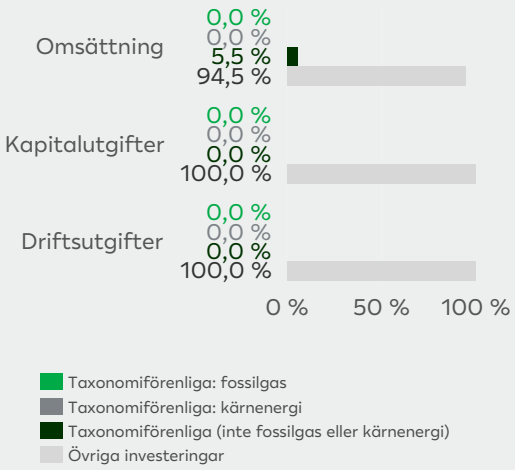
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

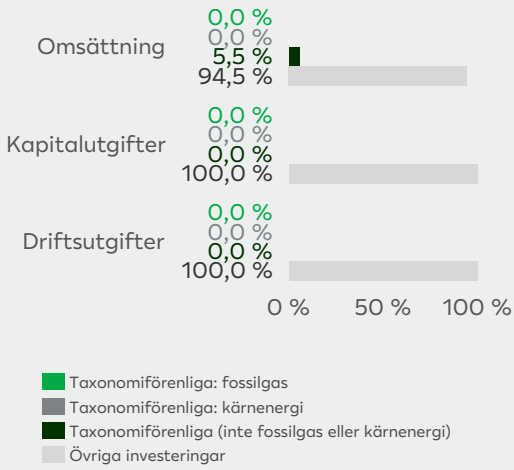
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 2,7 % investeringar i omställningsverksamheter och 2,4 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört met tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 5,5 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 3,5 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 1,9 % av omsättningen

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har haft investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem 94,3 %.

Fonden har investerat i övriga verksamheter än i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem, eftersom fonden passivt följer det i EU:s reglering bestämda Paris Aligned (PAB)-jämförelseindexet, varvid dess investeringar i princip anses vara hållbara.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % investeringar som är hållbara ur ett samhälleligt perspektiv.

Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Vilka åtgärder har vidtagit för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har det hållbara investeringsmålet för denna finansiella produkt uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, där vid sidan av övriga egenskaper har främjats uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper:

Fonden har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar affärsverksamhetens hållbarhet och rapportering, när dessa har varit på föredragningslistan. Under referensperioden har man sammanlagt deltagit i 195 bolagsstämmor och på dessa har man sammanlagt framlagt 2730 förslag. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativen har under referensperioden varit 54, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Indexet iakttar följande begränsningar och vikter i förhållande till det allmänna marknadsindexet.

Minskningen av koldioxidintensiteten ska vara minst 50 % jämfört med det allmänna marknadsindexet (parent index). Den årliga minskningen av koldioxidintensiteten ska vara minst 7 % p.a. i genomsnitt. På indexet görs uteslutningar på grundläggande nivå såsom kontroversiella vapen, tobak och de som bryter mot FN:s normer samt aktivitetsgrundade uteslutningar såsom kol-, olje- och gasbolag. Vikten av kritiska branscher (high climate impact) måste vara minst lika stor som i marknadsindexet. Bolag med utsläppsmål är i övervikt i indexet (Science Based Targets). Bolag med liten koldioxidrisk och som producerar gröna lösningar är i övervikt i indexet (t.ex. förnybar energi och energieffektivitet). I samband med indexuppdateringen i december och juni utesluts ur indexet dessutom bolag som finns på LokalTapiola Kapitalförvaltnings lista för uteslutning.

Ytterligare information finns på Morningstars sida:
https://indexes.morningstar.com/docs/rulebook/morningstar-sweden-large-mid-paris-aligned-benchmark-select-FS0000HJLT

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets för att bestämma referensvärdets överenstämmelse med målet för hållbar investering?

Fondens resultat i förhållande till de hållbarhetsindikatorer som syftar till att fastställa om indexet motsvarar fondens hållbara investeringsmål kan ses i avsnittet ”Hur har hållbarhetsindikatorerna presterat?” i denna översikt.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

I tabellen beskrivs skillnaden mellan fonden och indexet den följer mätt enligt hållbarhetsindikatorerna.

Fonden följer indexet genom att investera direkt i de aktier som ingår i indexet. Indexet motsvarar fondens hållbara investeringsmål.

	Skillnaden mellan fonden och indexet
Skillnad i växthusgasintensitet vid årets sista ombalanseringstillfälle, scope 1+2+3 (tCO2e/M€)	0.0 tCO2/M€
Antal bolag som brutit mot internationella normer, skillnad som %-enhet	0.0 %-enhet

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

Tabellen beskriver skillnaden mellan fonden och det allmänna marknadsindexet när det gäller hållbarhetsindikatorernas resultat. En negativ differens beskriver att fonden har presterat bättre jämfört med det allmänna marknadsindexet. Som marknadsindex används ett index för marknadens stora bolag, vilket täcker största delen av marknadens totala marknadsvärde.

Indikatorernas värden grundar sig i första hand på uppgifter bolagen gett ut och därefter på tjänsteleverantörens bedömning.

	Skillnaden mellan fonden och det allmänna marknadsindexet
Skillnad i växthusgasintensitet vid årets sista ombalanseringstillfälle, scope 1+2+3 (tCO2e/M€)	-134.9 tCO2/M€
Kansainvälisiä normeja rikkoneiden yhtiöiden määrä, skillnad som %-enhet	0.0 %-enhet

Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex sponsras, säljs eller marknadsförs inte av Morningstar Norge AS eller någon av dess dotterbolag (alla liknande enheter benämns gemensamt för ”Morningstar Entities”). Morningstar Entities ger inga löften eller garantier, uttalade eller outtalade, till ägarna till Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex eller någon person ur allmänheten om i vilken utsträckning det är tillrådligt att investera i investeringsfonder allmänt sett eller i synnerhet Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex eller förmågan hos Morningstar® US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index™ att följa det allmänna marknadsresultatet för aktiefonder.

Morningstar Entities garanterar inte att Investeringsfond LokalTapiola USA Klimatindex är korrekt eller fullständig eller några andra uppgifter och Morningstar Entities tar inte ansvar för eventuella fel, uteblivna uppgifter eller störningar.

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

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.

LokalTapiola USA Mid Cap

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap

Identifieringskod för juridiska personer: 743700ZKS96TFG78G395

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 43,3 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet för investeringsobjekten. Av fondens investeringar anses 96,8 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken.

Fonden har delvis gjort hållbara investeringar. De hållbara investeringarna i fonden har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: hållbara industrier, innovationer och infrastrukturer samt sociala mål: hälsa och välbefinnande.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena med undantag för indikatorn ”Fondens koldioxidintensitet (WACI) scope 1+2+3”, som överskrider värdet för sitt jämförelseindex. Överskridandet av tröskelvärdet förklaras huvudsakligen av de investerade bolagens varierande rapporteringspraxis för utsläpp inom scope 3. På grund av kvalitets- och täckningsutmaningar i scope 3-utsläppsdata anses överskridandet inte påverka uppfyllandet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	108,4 (92%)	85,8 (92%)	128,6 (95%)	113,2 (81%)
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	4160,5 (92,0%)			
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Andelen av fondens investeringar som är förenliga med de huvudsakliga SDG-målen. Beräkningen baseras på en extern tjänsteleverantörs bedömning av de bolags- och målspecifika andelarna av omsättningen. För att undvika dubbelräkning tilldelas varje investering den högsta enskilda andelen av följande SDG-mål: rent vatten och sanitet, ren energi till rimligt pris, hållbar industri, innovation och infrastruktur samt hållbara städer och samhällen. Genom att vikta de bolagsspecifika andelarna med deras vikt i fonden erhålls fondens andel, som ska uppgå till minst 25 %.	49,3 %			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden. Värdet för fondens koldioxidintensitet (Scope 1+2) har stigit jämfört med föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på två nya investeringar i bolag som verkar inom koldioxidintensiva branscher. Inom koldioxidintensiva branscher investerar fonden endast i de bolag som hör till de bästa inom sin sektor. I de övriga indikatorernas prestation har inte skett väsentliga ändringar mellan referensperioderna.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen för de hållbara investeringar som fonden gör har varit att främja miljörelaterade och sociala mål i anslutning till hållbar utveckling. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande miljömål i anslutning till hållbar utveckling: hållbara industrier, innovationer och infrastrukturer samt sociala mål: hälsa och välbefinnande.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I samband med hållbarhetsanalysen som gjorts av respektive investeringsobjekt har bekräftats att delvis gjorda hållbara investeringar inte orsakat betydande negativa konsekvenser för ett enda hållbart investeringsmål i anslutning till miljön eller samhället. Som stöd för ingen betydande skada-analysen har använts bedömningar av affärsverksamhetens negativa konsekvenser för målen för hållbar utveckling, data som investeringsobjekten rapporterat, kriterierna i EU:s klassifikationssystem samt indikatorerna som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierar och beaktar väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt. Vid bedömningen av, om investeringsobjektet uppfyller Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar, har i testet ”ingen betydande skada” (DNSH-test) utöver annan data använts PAI-indikatorer. Utifrån resultaten från testen har konstaterats att investeringsobjektet inte orsakar betydande skada. Analysens grunder och resultat har dokumenterats i analysverktyget för portföljförvaltningen, varifrån de sparas i databasen.

Som gränsvärde för PAI-indikatorer används den sämsta 5 %:n eller 1 %:n inom branschen. Om mätarens uppgifter grundar sig på estimat, används som gränsvärde den sämsta 1 %:n. För företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer är gränsvärdet 0 %, likaså för tillverkare av kontroversiella vapen. På grund av brist på data eller indikatorns binära egenskap är det inte möjligt eller ändamålsenligt att sätta ett gränsvärde för många PAI-indikatorer (värde ja/nej): 2. koldioxidavtryck, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 11. Brist på processer och mekanismer som gäller iakttagande av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer samt 12. ojusterat lönegap mellan könen.

Vid hållbara investeringar har beaktats alla obligatoriska PAI-indikatorer (indikatorer i tabellen 1 i bilaga 1 i SFDR RTS-förordningen). Resultaten för indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som gäller hållbara investeringar finns nedan. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar.

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	288,5 tCO2e	100,0 %	79,0 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	399,5 tCO2e	100,0 %	79,0 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	35501,1 tCO2e	88,9 %	68,3 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	36153,7 tCO2e	100,0 %	79,0 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	17,7 tCO2e/EURm	100,0 %	79,0 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	928,4 tCO2e/EURm	100,0 %	79,0 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	32,2 tCO2e/EURm	100,0 %	79,0 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	558,0 tCO2e/EURm	100,0 %	60,7 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,4 %	100,0 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	76,0 %	100,0 %	42,8 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Fastighetsverksamhet	0,022	1,9 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,016	2,8 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,003	3,3 %
Tillverkning	0,028	22,8 %
Utvinning av mineral	0,057	3,6 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,007	1,8 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	100,0 %	100,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	100,0 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,3 t/EURm	100,0 %	37,6 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad

10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	100,0 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,8 %	100,0 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	17,2 %	100,0 %	0,0 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	32,6 %	100,0 %	100,0 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	0,1 m^3/EURm	100,0 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,1 %	100,0 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	3,2 %	100,0 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	100,0 %	

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. Ur investeringsuniversumet har uteslutits bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. Väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt har beaktas i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet. Med beaktande av bransch- och företagsspecifika särdrag, har i uppföljningen av varje investeringsobjekt beaktats en eller flera av PAI-indikatorerna i listan nedan.

1. växthusgasutsläpp, 2. koldioxidavtryck, 3. växthusgasintensitet för de företag som är investeringsobjekt, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 9. mängden farligt avfall och radioaktivt avfall, 10. brott mot FN:s Global Compact - principer och riktlinjer som Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) gett för multinationella företag, 11. brist på processer och mekanismer gällande iakttagande av FN:s Global Compact -principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, 12. ojusterat lönegap mellan könen, 13. könsmångfald i styrelsen, 14. exponering för risker i anslutning till kontroversiella vapen (infanteriminor, substridsdelsgranater, kemiska vapen och biologiska vapen) och följande väsentliga frivilliga PAI-indikatorer: vattenkonsumtion och -cirkulation (indikator 6 från tabell 2) , brist på verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter (indikator 9 från tabell 3) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 6 från tabell 2) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 15 från tabell 3).

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och andra miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	2474,5 tCO2e	95,8 %	75,0 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	1123,4 tCO2e	95,8 %	75,0 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	52194,3 tCO2e	89,1 %	62,9 %

Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	55755,4 tCO2e	95,8 %	75,0 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	49,5 tCO2e/EURm	95,8 %	75,0 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	766,9 tCO2e/EURm	95,8 %	75,0 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	104,8 tCO2e/EURm	95,8 %	75,0 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	860,5 tCO2e/EURm	95,8 %	58,5 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,8 %	95,8 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	75,4 %	95,8 %	47,8 %

Bransch	**Konsekvenser**	**Täckning**
Fastighetsverksamhet	0,022	1,9 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,016	2,8 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,003	3,3 %
Tillverkning	0,028	22,8 %
Utvinning av mineral	0,057	3,6 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,007	1,8 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	95,8 %	100,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	95,3 %	0,0 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	10,3 t/EURm	95,8 %	33,9 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	**Konsekvenser**	**Täckning**	**Rapporterad vs. uppskattad**
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	95,8 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,8 %	95,8 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	17,8 %	95,3 %	0,0 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	33,1 %	95,8 %	100,0 %

14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	1072,7 m^3/EURm	95,8 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,2 %	95,8 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	3,6 %	95,8 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	95,8 %	

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Lennar Corp	Sällanköpsvaror	1,0 %	USA
Raymond James Financial Inc	Finansiell service	1,0 %	USA
Nasdaq Inc	Finansiell service	0,9 %	USA
Agilent Technologies Inc	Hälsovård	0,9 %	USA
Seagate Technology Holdings PLC	Information teknologi	0,9 %	USA
Arch Capital Group Ltd	Finansiell service	0,9 %	Bermuda
Sysco Corp	Dagligvaror	0,9 %	USA
T Rowe Price Group Inc	Finansiell service	0,9 %	USA
Ralph Lauren Corp	Sällanköpsvaror	0,9 %	USA
Raymond James Financial Inc	Finansiell service	0,9 %	USA
Take-Two Interactive Software Inc	Information teknologi	0,9 %	USA
Allstate Corp/The	Finansiell service	0,9 %	USA
Biogen Inc	Hälsovård	0,9 %	USA
Coterra Energy Inc	Energi	0,9 %	USA
Realty Income Corp	Fastighetsplaceringar	0,9 %	USA

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 96,8 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringar har gjorts i aktier och aktierelaterade instrument enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 43,3 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar:

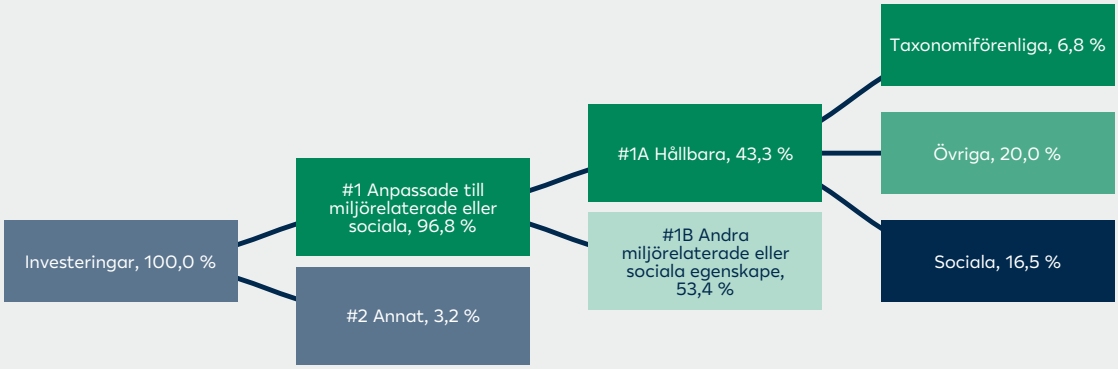
- Enligt EU:s klassifikationssystem har 6,8 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

- Övriga miljörelaterade hållbara 20,0 % har varit investeringar som främjar miljörelaterade hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar. 16,5 % har varit socialt hållbara investeringar som främjar sociala hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar.

Av fondens investeringar har 53,4 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin, vilka inte uppfyller de kriterier som ställts på hållbara investeringar.

Fondens #2 övriga investeringar 3,2 % har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 5,8 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	**Andel**
Industriella tjänster	20,8 %
Hälsovård	14,7 %
Information teknologi	12,6 %
Finansiell service	11,4 %
Sällanköpsvaror	11,0 %
Basindustri	7,4 %
Fastighetsplaceringar	4,7 %
Allmännyttigt	4,6 %
Dagligvaror	4,1 %
Energi	3,9 %
Kommunikation	1,7 %
Övriga	3,2 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s taxonomi finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med leverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

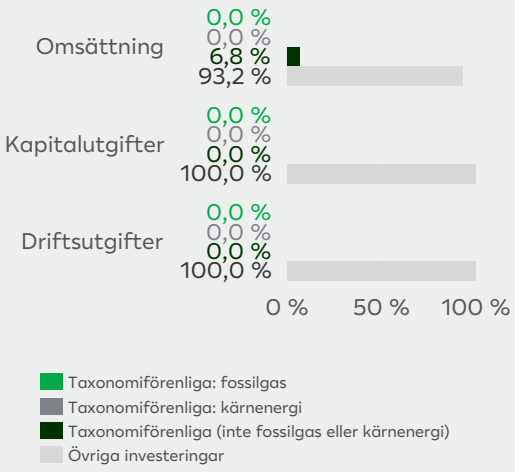
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

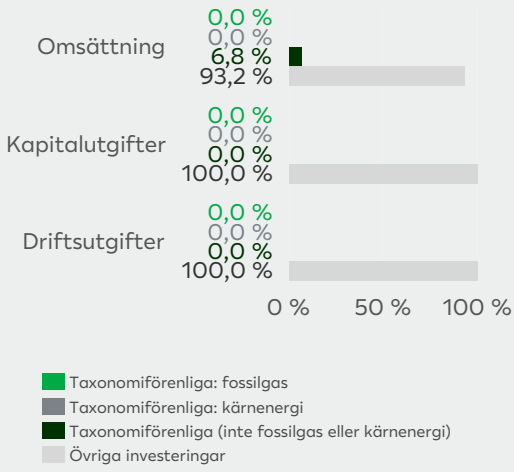
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 1 % investeringar i omställningsverksamheter och 3,3 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 6,8 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 4,1 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 3,2 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 4,1 % av omsättningen

Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Fonden har haft hållbara investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem 20 %.

Fonden har även investerat i andra verksamheter än i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem, eftersom man i EU:s klassifikationssystem endast har ställt kriterier för en liten del av verksamheterna.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 16,5 % investeringar som är hållbara ur ett samhälleligt perspektiv.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, vars syfte har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, genom vilka — vid sidan av övriga egenskaper — uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har främjats:

Fonden har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar affärsverksamhetens hållbarhet och rapportering, när dessa har varit på föredragningslistan. Under referensperioden har sammanlagt deltagits på 75 bolagsstämmor och på dessa har gjorts sammanlagt 901 förslag. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/.

Under referensperioden har portföljförvaltarna diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning. Diskussioner med ledningen för de bolag som är investeringsobjekt har varit 16 under referensperioden och under vissa har man utöver ärenden i anslutning till affärsverksamheten och strategin, också diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling av bolagets verksamhet.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Genom projekten strävar man efter att hantera och förebygga följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI): växthusgasutsläpp, biodiversitet, vattenutsläpp, jämställdhet och brott mot internationella normer. Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativ har under referensperioden varit 9, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

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.

LokalTapiola Utvecklade Asien

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien

Identifieringskod för juridiska personer: 743700C5LDH7V42O3W81

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 3,1 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet för investeringsobjekten. Av fondens investeringar anses 99,1 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	92,4 (93,7%)	99,4 (90,9%)	88,8 (91%)	100,2 (89%)
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	1195,5 (93,7%)			
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Även om fonden har främjat miljörelaterade egenskaper, har dess mål inte varit att göra hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s klassifikationssystem och fonden har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. På basis av övriga investeringsmässiga kriterier har fonden ändå investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Hållbara investeringar enigt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Informationen har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. Väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt beaktas i hållbarhetsanalysen. Med beaktande av branschspecifika särdrag, har en eller flera av PAI-indikatorerna i listan nedan beaktats i hållbarhetsanalysen.

1. växthusgasutsläpp, 2. koldioxidavtryck, 3. växthusgasintensitet för de företag som är investeringsobjekt, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 9. mängden farligt avfall och radioaktivt avfall, 10. brott mot FN:s Global Compact - principer och riktlinjer som Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) gett för multinationella företag, 11. brist på processer och mekanismer gällande iakttagande av FN:s Global Compact -principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, 12. ojusterat lönegap mellan könen, 13. könsmångfald i styrelsen, 14. exponering för risker i anslutning till kontroversiella vapen (infanteriminor, substridsdelsgranater, kemiska vapen och biologiska vapen) och följande väsentliga frivilliga PAI-indikatorer: vattenkonsumtion och -cirkulation (indikator 6 från tabell 2) , brist på verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter (indikator 9 från tabell 3) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 6 från tabell 2) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 15 från tabell 3).

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	7750,3 tCO2e	96,3 %	93,5 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	5888,3 tCO2e	97,0 %	93,7 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	150346,5 tCO2e	90,4 %	81,2 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	162665,5 tCO2e	97,0 %	93,7 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	59,1 tCO2e/EURm	97,0 %	93,7 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	705,7 tCO2e/EURm	97,0 %	93,7 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	90,4 tCO2e/EURm	97,0 %	92,9 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	782,8 tCO2e/EURm	97,0 %	75,4 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,6 %	98,6 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	58,6 %	97,8 %	52,0 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Byggverksamhet	0,000	1,7 %
Fastighetsverksamhet	0,009	3,1 %

Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,000	0,4 %	
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,001	1,7 %	
Tillverkning	0,108	29,0 %	
Transport och magasinering	0,038	1,9 %	
Utvinning av mineral	0,040	2,4 %	

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	98,6 %	98,8 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	91,8 %	1,2 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	1,3 t/EURm	97,4 %	39,0 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	97,4 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,5 %	96,8 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	20,5 %	92,8 %	0,6 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	22,9 %	98,6 %	99,5 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	917,5 m^3/EURm	97,4 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,4 %	97,4 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			

9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	2,6 %	98,6 %
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	1,9 %	98,6 %



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	**Sektor**	**% tillgångar**	**Land**
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Information teknologi	3,0 %	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Information teknologi	2,1 %	Sydkorea
AIA Group Ltd	Finansiell service	1,2 %	Hongkong
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Finansiell service	1,1 %	Hongkong
Commonwealth Bank of Australia	Finansiell service	0,9 %	Australien
SK hynix Inc	Information teknologi	0,9 %	Sydkorea
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finansiell service	0,6 %	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finansiell service	0,5 %	Japan
Sony Group Corp	Sällanköpsvaror	0,5 %	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Finansiell service	0,4 %	Japan
Toyo Tire Corp	Sällanköpsvaror	0,4 %	Japan
Regis Resources Ltd	Basindustri	0,4 %	Australien
Toyota Motor Corp	Sällanköpsvaror	0,3 %	Japan
Hana Financial Group Inc	Finansiell service	0,3 %	Sydkorea
Toyota Motor Corp	Sällanköpsvaror	0,3 %	Japan

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

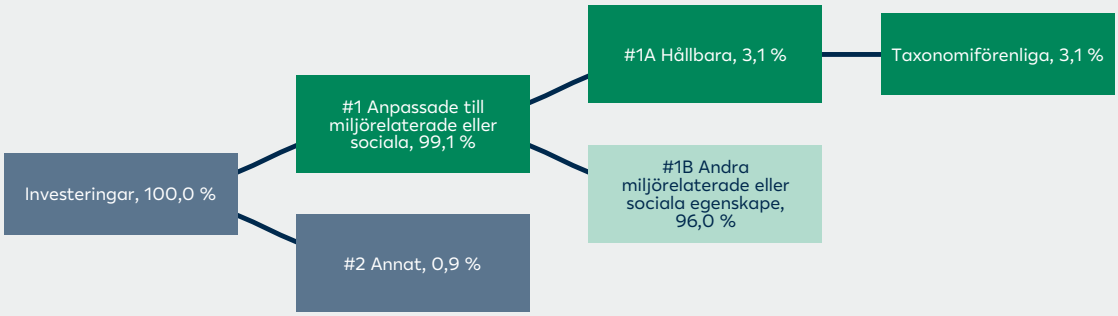
Av fondens investeringar har 99,1 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringar har gjorts i aktier och aktierelaterade instrument enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 3,1 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet.

- Enligt EU:s klassifikationssystem har 3,1 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

Av fondens investeringar har 96,0 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin.

Fondens #2 övriga investeringar 0,9 % har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 4,6 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Information teknologi	28,3 %
Industriella tjänster	17,8 %
Finansiell service	17,3 %
Sällanköpsvaror	9,3 %
Hälsovård	6,0 %
Basindustri	5,6 %
Fastighetsplaceringar	4,9 %
Kommunikation	4,7 %
Dagligvaror	3,9 %
Energi	0,7 %
Allmännyttigt	0,7 %
Övriga	0,7 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s taxonomi finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med leverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

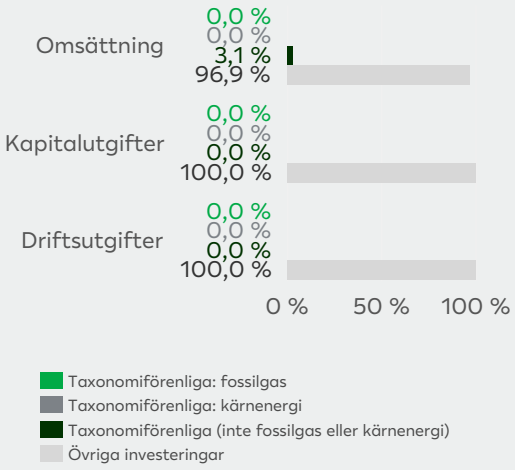
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

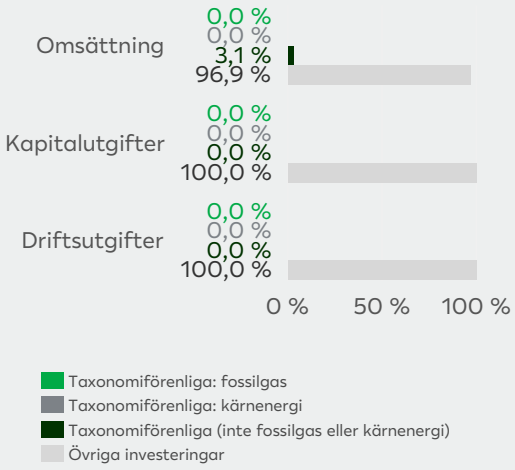
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,7 % investeringar i omställningsverksamheter och 1,7 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 3,1 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 2,7 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 3,3 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 2,1 % av omsättningen

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, vars syfte har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, genom vilka — vid sidan av övriga egenskaper — uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har främjats:

Fonden har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar affärsverksamhetens hållbarhet och rapportering, när dessa har varit på föredragningslistan. Under referensperioden har sammanlagt hafts 236 bolagsstämmor och gjorts 2182 förslag. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Genom projekten strävar man efter att hantera och förebygga följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI): växthusgasutsläpp, biodiversitet, vattenutsläpp, jämställdhet och brott mot internationella normer. Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativ har under referensperioden varit 18, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

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.

LokalTapiola Välfärd

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Välfärd

Identifieringskod för juridiska personer: 7437000WSFGF3ZZNAH56

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 95 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet för investeringsobjekten. Av fondens investeringar anses 97,6 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Fonden har delvis gjort hållbara investeringar. De hållbara investeringarna i fonden har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande sociala mål i anslutning till hållbar utveckling: hälsa och välbefinnande.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhetsindikatorerna, som beskriver egenskaperna som främjas av fonden, har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

	2025	2024	2023	2022
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	13,0 (94,7%)	14,2 (91,7%)	19,7 (88%)	26,7 (81%)
Fondens koldioxidintensitet (WACI), scope 1+2+3. Beräkningen utgår från de siffror som bolagen rapporterar och syftar till en koldioxidintensitet under eller på samma nivå som jämförelseindexet.	128,7 (94,7%)			
Andelen bolag i fonden som bryter mot internationella normer baserat på en analys av den externa tjänsteleverantören som används. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, så deras andel ska vara 0 %.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Andelen investeringar som fonden gör enligt SDG3-målet (hälsa och välbefinnande). Beräkningen baseras på en extern tjänsteleverantörs bedömning av den bolagsspecifika andelen av omsättningen. Genom att vikta de bolagsspecifika andelarna med deras vikt i fonden erhålls fondens andel, som ska uppgå till minst 25 %.	82,1 %			

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Under år 2024 byttes tjänsteleverantören av hållbarhetsdata, vilket innebär att indikatorernas värden mellan referensperioderna inte är helt jämförbara med tidigare perioder. För de nya hållbarhetsindikatorer som infördes under år 2025 finns det ännu inga jämförelsedata tillgängliga.

Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen för de hållbara investeringar som fonden gör är att främja sociala mål för hållbar utveckling. Investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen. Hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition har främjat följande sociala mål i anslutning till hållbar utveckling: hälsa och välbefinnande.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I samband med hållbarhetsanalysen som gjorts av respektive investeringsobjekt har bekräftats att delvis gjorda hållbara investeringar inte orsakat betydande negativa konsekvenser för ett enda hållbart investeringsmål i anslutning till miljön eller samhället. Som stöd för ingen betydande skada-analysen har använts bedömningar av affärsverksamhetens negativa konsekvenser för målen för hållbar utveckling, data som investeringsobjekten rapporterat, kriterierna i EU:s klassifikationssystem samt indikatorerna som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierar och beaktar väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt. Vid bedömningen av, om investeringsobjektet uppfyller Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar, har i testet ”ingen betydande skada” (DNSH-test) utöver annan data använts PAI-indikatorer. Utifrån resultaten från testen har konstaterats att investeringsobjektet inte orsakar betydande skada. Analysens grunder och resultat har dokumenterats i analysverktyget för portföljförvaltningen, varifrån de sparas i databasen.

Som gränsvärde för PAI-indikatorer används den sämsta 5 %:n eller 1 %:n inom branschen. Om mätarens uppgifter grundar sig på estimat, används som gränsvärde den sämsta 1 %:n. För företag som bryter mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer är gränsvärdet 0 %, likaså för tillverkare av kontroversiella vapen. På grund av brist på data eller indikatorns binära egenskap är det inte möjligt eller ändamålsenligt att sätta ett gränsvärde för många PAI-indikatorer (värde ja/nej): 2. koldioxidavtryck, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 11. Brist på processer och mekanismer som gäller iakttagande av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer samt 12. ojusterat lönegap mellan könen.

Vid hållbara investeringar har beaktats alla obligatoriska PAI-indikatorer (indikatorer i tabellen 1 i bilaga 1 i SFDR RTS-förordningen). Resultaten för indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som gäller hållbara investeringar finns nedan. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar.

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	126,3 tCO2e	100,0 %	92,2 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	175,8 tCO2e	100,0 %	92,2 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	2727,7 tCO2e	96,3 %	81,8 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	3011,6 tCO2e	100,0 %	92,2 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	2,9 tCO2e/EURm	100,0 %	92,2 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	29,0 tCO2e/EURm	100,0 %	92,2 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	12,1 tCO2e/EURm	100,0 %	92,2 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	29,3 tCO2e/EURm	100,0 %	78,8 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,0 %	100,0 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	52,6 %	100,0 %	75,3 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Tillverkning	0,039	74,7 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	100,0 %	100,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	100,0 %	1,2 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,1 t/EURm	100,0 %	58,4 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	100,0 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,4 %	100,0 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	13,3 %	100,0 %	8,6 %

13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	38,5 %	100,0 %	100,0 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	0,0 m^3/EURm	100,0 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,0 %	100,0 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	6,5 %	100,0 %	
15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	100,0 %	

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. Ur investeringsuniversumet har uteslutits bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I fondens investeringsbeslut har beaktats i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorerna. Väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt har beaktas i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet. Med beaktande av bransch- och företagsspecifika särdrag, har i uppföljningen av varje investeringsobjekt beaktats en eller flera av PAI-indikatorerna i listan nedan.

1. växthusgasutsläpp, 2. koldioxidavtryck, 3. växthusgasintensitet för de företag som är investeringsobjekt, 4. ansvar gällande företag som verkar inom sektorn för fossila bränslen, 5. andel konsumtion och produktion av icke förnybar energi, 6. energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan, 7. verksamheter som har en negativ inverkan på områden som är känsliga med tanke på den biologiska mångfalden, 8. utsläpp till vatten, 9. mängden farligt avfall och radioaktivt avfall, 10. brott mot FN:s Global Compact - principer och riktlinjer som Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) gett för multinationella företag, 11. brist på processer och mekanismer gällande iakttagande av FN:s Global Compact -principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, 12. ojusterat lönegap mellan könen, 13. könsmångfald i styrelsen, 14. exponering för risker i anslutning till kontroversiella vapen (infanteriminor, substridsdelsgranater, kemiska vapen och biologiska vapen) och följande väsentliga frivilliga PAI-indikatorer: vattenkonsumtion och -cirkulation (indikator 6 från tabell 2) , brist på verksamhetsprinciper i anslutning till mänskliga rättigheter (indikator 9 från tabell 3) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 6 från tabell 2) samt brist på verksamhetsprinciper som gäller bekämpning av korruption och mutor (indikator 15 från tabell 3).

I tabellen nedan beskrivs resultaten av PAI-indikatorerna för fondens alla investeringar. Som datakälla har använts data som fåtts från tjänsteleverantörer, som antingen baseras på bolagens egen rapportering eller på tjänsteleverantörernas uppskattningar. De mest väsentliga negativa konsekvenserna med avseende på fondens investeringsobjekt är klimatförändringens konsekvenser och övriga miljöpåverkan samt överträdelser av arbets- och mänskliga rättigheter. Under referensperioden har man strävat efter att hantera och minska de negativa konsekvenserna genom aktivt ägarskap. Vid bedömningen av fondens PAI-indikatorer har man dessutom utnyttjat motsvarande tal för fondens jämförelseindex. Baserat på jämförelsen har ingen skada, som överskrider indexet, uppstått i de mest väsentliga indikatorerna.

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Utsläpp av växthusgaser			
1. Utsläpp av växthusgaser			
Scope 1-växthusgasutsläpp	127,1 tCO2e	97,6 %	90,8 %
Scope 2-växthusgasutsläpp	179,2 tCO2e	97,6 %	90,8 %
Scope 3-växthusgasutsläpp	2749,8 tCO2e	94,1 %	80,7 %
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	3037,8 tCO2e	97,6 %	90,8 %
2. Koldioxidavtryck			
Koldioxidavtryck, Scope 1+2	2,8 tCO2e/EURm	97,6 %	90,8 %
Koldioxidavtryck, Scope 1+2+3	27,8 tCO2e/EURm	97,6 %	90,8 %
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet			
Växthusgasintensitet, Scope 1+2	12,6 tCO2e/EURm	97,6 %	90,8 %
Växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	29,5 tCO2e/EURm	97,6 %	77,8 %
4. Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,0 %	97,6 %	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos företag som är föremål för investeringar	53,7 %	97,6 %	73,3 %

Bransch	Konsekvenser	Täckning
Tillverkning	0,039	74,7 %

7. Andel investeringar i företag vars verksamhet har en negativ inverkan på biologiskt känsliga områden	0,0 %	97,6 %	100,0 %
8. Utsläpp till vatten orsakade av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,0 t/EURm	97,6 %	1,2 %
9. Mängd farligt avfall och radioaktivt avfall som produceras av företag som är föremål för investeringar (ton / investerad M€)	0,1 t/EURm	97,6 %	57,0 %

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,0 %	97,6 %	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (andel av investeringarna)	0,4 %	97,6 %	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen (genomsnitt)	13,3 %	97,6 %	8,4 %
13. Könsmångfald i styrelsen (genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter)	38,3 %	97,6 %	100,0 %
14. Andel investeringar i kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	0,0 %		

VALFRIA

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / mått	Konsekvenser	Täckning	Rapporterad vs. uppskattad
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer			
6. Vattenanvändning och återvinning			
1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	325,7 m^3/EURm	97,6 %	
2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	4,8 %	97,6 %	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor			
9. Avsaknad av riktlinjer för mänskliga rättigheter (andel investeringar utan riktlinjer för mänskliga rättigheter)	7,7 %	97,6 %	

15. Avsaknad av riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor (andel investeringar utan riktlinjer i enlighet med FN:s konvention mot korruption)	0,0 %	97,6 %



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Eli Lilly & Co	Hälsovård	4,9 %	USA
Eli Lilly & Co	Hälsovård	4,6 %	USA
Johnson & Johnson	Hälsovård	3,2 %	USA
Johnson & Johnson	Hälsovård	2,8 %	USA
AbbVie Inc	Hälsovård	2,7 %	USA
AbbVie Inc	Hälsovård	2,5 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Hälsovård	2,3 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Hälsovård	2,2 %	USA
AstraZeneca PLC	Hälsovård	1,9 %	Storbritannien
Thermo Fisher Scientific Inc	Hälsovård	1,8 %	USA
Merck & Co Inc	Hälsovård	1,6 %	USA
Merck & Co Inc	Hälsovård	1,6 %	USA
Novartis AG	Hälsovård	1,6 %	Schweiz
Thermo Fisher Scientific Inc	Hälsovård	1,6 %	USA
Amgen Inc	Hälsovård	1,5 %	USA

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 97,6 % varit investeringar av klass #1 som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Investeringar har gjorts i aktier och aktierelaterade instrument enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin. Av dessa investeringar har 95,0 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har antingen uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter eller LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens kriterier för hållbara investeringar:

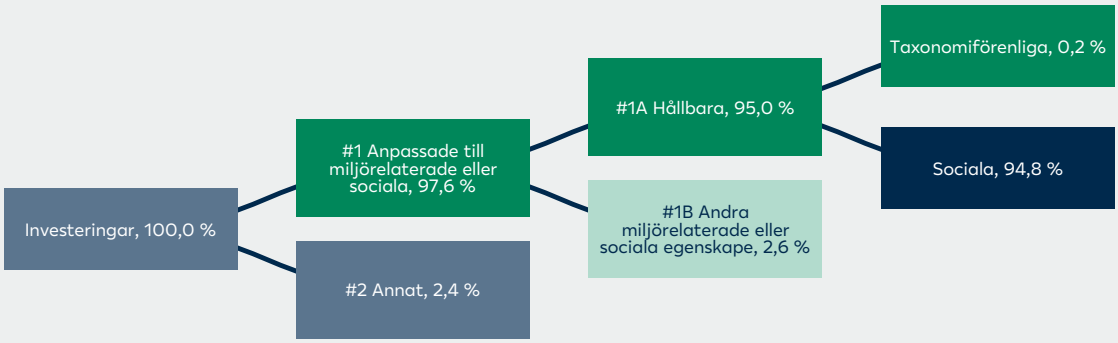
- Enligt EU:s klassifikationssystem har 0,2 % varit investeringar i ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i klassifikationssystemet och har främjat begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringen.

- Socialt hållbara 94,8 % har varit investeringar som främjar sociala hållbarhetsmål enligt Kapitalförvaltningskoncernens definition av hållbara investeringar.

Av fondens investeringar har 2,6 % varit investeringar av klass #1B i vilka har investerats enligt de bindande uteslutningskriterierna i investeringsstrategin, vilka inte uppfyller de kriterier som ställts på hållbara investeringar.

Fondens #2 övriga investeringar 2,4 % har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanter har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna får 0 % inkomster från verksamhet i anknytning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Hälsovård	97,5 %
Sällanköpsvaror	0,2 %
Övriga	2,3 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Uppgifter om investeringar enligt EU:s taxonomi finns tills vidare endast i begränsad omfattning, vilket innebär att data har kompletterats med leverantörens bedömningar.

Andelen investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av kapitalutgifterna (CapEx) och omkostnaderna (OpEx) grundar sig i huvudsak på tal som bolagen rapporterat.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

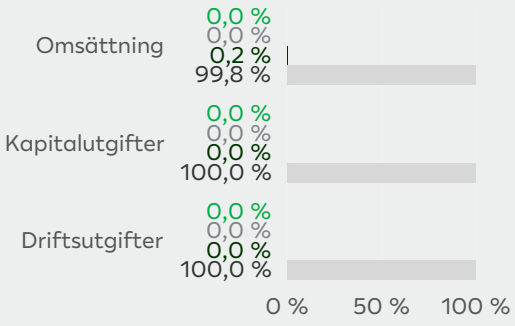
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

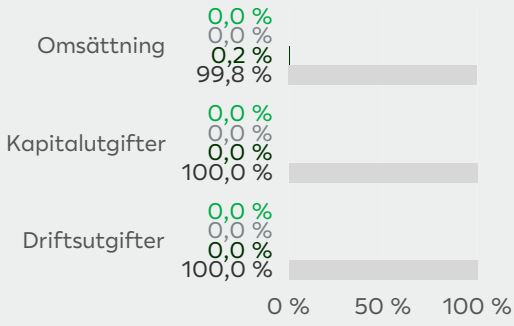
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

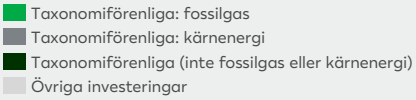
Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

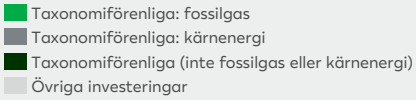
1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*







De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0 % investeringar i omställningsverksamheter och 0,2 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 0,2 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 0,5 % av omsättningen
Referensperiod 2023: 0,1 % av omsättningen
Referensperiod 2022: 0,1 % av omsättningen

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Fonden har haft hållbara investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem 0 %.

Fonden har även investerat i övriga verksamheter än i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem, eftersom man i EU:s klassifikationssystem endast har ställt kriterier för en liten del av verksamheterna.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 94,8 % investeringar som är hållbara ur ett samhälleligt perspektiv.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, vars syfte har varit att kontrollera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande former av aktivt ägarskap som en del av investeringsstrategin, genom vilka — vid sidan av övriga egenskaper — uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har främjats:

Fonden har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar affärsverksamhetens hållbarhet och rapportering, när dessa har varit på föredragningslistan. Under referensperioden har man sammanlagt deltagit i 56 bolagsstämmor och på dessa har man sammanlagt framlagt 827 förslag. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/.

Under referensperioden har portföljförvaltarna diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning. Diskussioner med ledningen för de bolag som är investeringsobjekt har varit 12 under referensperioden och under vissa har man utöver ärenden i anslutning till affärsverksamheten och strategin, också diskuterat ärenden i anslutning till hållbar utveckling av bolagets verksamhet.

I LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har indirekt påverkats investeringsobjekten i fonden genom att delta i gemensamma projekt för påverkan (collaborative engagements). Genom projekten strävar man efter att hantera och förebygga följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI): växthusgasutsläpp, biodiversitet, vattenutsläpp, jämställdhet och brott mot internationella normer. Påverkansprojekt som hänför sig till investeringsobjekten (ISS Stoxx, PRI Spring och Climate Action100+) och initiativen har under referensperioden varit 4, i vilka ämnet har varit miljö eller samhälle.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

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

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.

LokalTapiola Världen 20

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Identifieringskod för juridiska personer: 743700W98DV8K9KIMJ34

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 1,6 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vid sidan av övriga egenskaper har fonden som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet i valet av fondpartner och fonder. Av fondens investeringar anses 81,1 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna främjas genom att i huvudsak investera i fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar samt genom att på basis av hållbarheten bedöma och klassificera fondpartner i vars produkter fonden investerar. En mera hållbar affärsverksamhet har främjats med regelbundna möten med fondpartner. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Även om fondens mål inte är att göra hållbara investeringar, har fonden via mottagarfonder delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem vilka har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna som beskriver de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

- Andel investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper och gör hållbara investeringar grundar sig på data som publicerats på fondpartnerns webbplats. Fondpartners engagemang i PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar (%) grundar sig på data som publicerats på PRI:s webbplats. Hållbarhetsbedömning som Kapitalförvaltningskoncernen gett för fondpartner grundar sig på en bedömning av fondpartners hållbarhetsprofil.

	2025	2024
Andelen investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper och investerar hållbart, vars andel måste vara minst 75 %.	81,0 %	82,0 %
Fondpartners engagemang för principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Fondpartners engagemang måste vara 100 %.	100 %	100 %
Fondpartners hållbarhetsklassificering. Minst 80 % måste ha en bra eller berömlig hållbarhetsklassificering.	100,0 %	

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Även om fonden har främjat miljörelaterade egenskaper, har dess mål inte varit att göra hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s klassifikationssystem och fonden har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. På basis av övriga investeringsmässiga kriterier har fonden ändå investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Hållbara investeringar enigt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Amundi EM Loc Cur Bond -I USD C	Långa räntefonder	9,6 %	Luxemburg
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Långa räntefonder	7,5 %	Luxemburg
Robeco QI Global Dynamic Duration	Långa räntefonder	6,7 %	Luxemburg
SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF (Dist)		5,8 %	Tyskland
LokalTapiola Kortränta A	Penningmarknadsfonder	5,6 %	Finland
Global Evolution Frontier Markets	Långa räntefonder	4,2 %	Luxemburg
LokalTapiola USA Klimatindex A	Aktiefonder	3,2 %	Finland
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Aktiefonder	3,2 %	Luxemburg
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Aktiefonder	3,0 %	Luxemburg
Goldman Sachs Europe HY - I Cap EUR (hg ii)	Långa räntefonder	2,9 %	Luxemburg
PIMCO Global Real Return Fund Inst EUR (Hedged)	Långa räntefonder	2,9 %	Irland
Seligson & Co Nordamerika Indexfond A	Aktiefonder	2,8 %	Finland
LokalTapiola Nordlig Företagsränta A	Långa räntefonder	2,7 %	Finland
Goldman Sachs Global Senior Loans Lux I Cap EUR	Långa räntefonder	2,4 %	Luxemburg
Amundi Funds EM Corporate Bond I USD	Långa räntefonder	2,3 %	Luxemburg

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

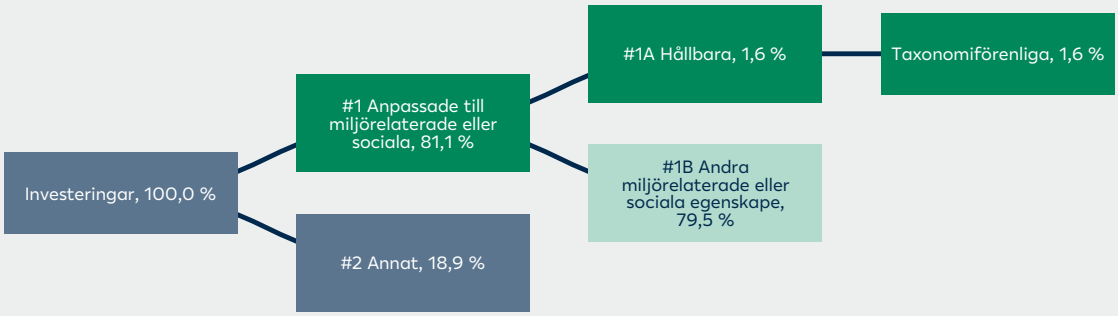
Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 81,1 % varit investeringar av klass #1, som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper enligt investeringsstrategins bindande delfaktorer, i fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller som gör hållbara investeringar. Av dessa investeringar har 1,6 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för ekonomiska verksamheter. Fonden har investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem via sina mottagarfonder. 79,5 % av investeringarna av klass #1B har varit övriga investeringar enligt investeringsstrategins bindande delfaktorer, vilka inte är hållbara.

Fondens #2 övriga investeringar 18,9 % har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatavtal samt investeringar i övriga fonder än fonder, som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Branschfördelningar för externa fonder baserar sig på den bästa bedömningen av data som fåtts av tjänsteleverantören. För närvarande finns det inte uppgifter att tillgå om verksamhet i anknytning till fossila bränslen när det gäller externa fonder.

Bransch	**Andel**
Finansiell service	7,5 %
Statslån	1,7 %
Information teknologi	1,5 %
Fastighetsplaceringar	1,4 %
Hälsovård	1,2 %
Industriella tjänster	1,2 %
Konsumentvaror	0,9 %
Allmännyttiga	0,8 %
Sällanköpsvaror	0,6 %
Konsumenttjänster	0,5 %
Kommunikation	0,5 %
Övriga	82,3 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem via sina mottagarfonder.

Information om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på mottagarfondernas data.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

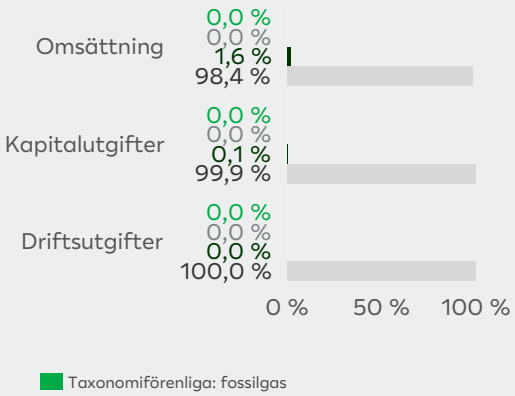
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

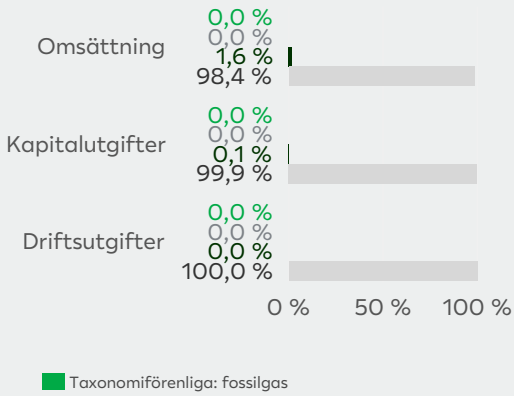
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 98 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har via mottagarfonder haft investeringar i omställningsverksamheter 0,2 % och investeringar i möjliggörande verksamheter 0,8 % av investeringsobjektens omsättning. Andel investeringar baseras i huvudsak på tjänsteleverantörens bedömningar.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 1,6 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 1,8 % av omsättningen

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatavtal samt investeringar i övriga fonder än fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande metoder för att påverka fondpartnerna i syfte att främja uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper i mottagarfonderna:

Genom en omfattande uppföljning har vi strävat efter att säkerställa fondpartners tillräckliga verksamhetsprinciper för hållbarhet och deras praktiska verkställande i mottagarfonder. Fondpartnerns och dess fonders hållbarhet bedöms i samband med regelbundna möten, genom marknadsdatasystem såsom Morningstar Direct och media samt med hjälp av partnerns egna rapporter. I fonden fanns 13 mottagarfonder av externa fondpartner och kring dessa hade vi 39 möten med fondpartners under referensperioden.

Fondpartners har uppmuntrats att rapportera mer övergripande om hållbarhet både vad gäller fondpartnerns egen verksamhet och den valda mottagarfonden.

Fondpartnernas hållbarhetsbedömningar kontrolleras årligen. Vid fastställandet av hållbarhetsbedömningarna utvärderades bland annat fondpartnernas PRI Assessment-rapporter, påverkansåtgärder, hållbarhetsrelaterade åtaganden och rapportering samt svaren på den årliga hållbarhetsenkäten. I enkäten ombads fondpartnerna lämna ytterligare information om de viktigaste utvecklingsstegen under referensperioden, hållbarhetsåtaganden och kommande åtgärder, klimat- och naturrelaterade risker och möjligheter i portföljanalysen samt portföljförvaltningens roll i genomförandet av aktivt ägarskap.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har därtill deltagit i gemensamma projekt och investerarbrev i anslutning till hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändring och förlust av biologisk mångfald).



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

LokalTapiola Världen 50

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Identifieringskod för juridiska personer: 7437001IEH8WH5T3XG37

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 1,8 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har vid sidan av övriga egenskaper som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet i valet av fondpartner och fonder. Av fondens investeringar anses 83,9 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna främjas genom att i huvudsak investera i fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar samt genom att på basis av hållbarheten bedöma och klassificera fondpartner i vars produkter fonden investerar. En mera hållbar affärsverksamhet har främjats med regelbundna möten med fondpartner. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Även om fondens mål inte är att göra hållbara investeringar, har fonden via mottagarfonder delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem vilka har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna som beskriver de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

- Andel investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper och gör hållbara investeringar grundar sig på data som publicerats på fondpartnerns webbplats. Fondpartners engagemang i PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar (%) grundar sig på data som publicerats på PRI:s webbplats. Hållbarhetsbedömning som Kapitalförvaltningskoncernen gett för fondpartner grundar sig på en bedömning av fondpartners hållbarhetsprofil.

	2025	2024
Andelen investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper och investerar hållbart, vars andel måste vara minst 75 %.	84,0 %	84,0 %
Fondpartners engagemang för principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Fondpartners engagemang måste vara 100 %.	100 %	100 %
Fondpartners hållbarhetsklassificering. Minst 80 % måste ha en bra eller berömlig hållbarhetsklassificering.	100,0 %	

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Även om fonden har främjat miljörelaterade egenskaper, har dess mål inte varit att göra hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s klassifikationssystem och fonden har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. På basis av övriga investeringsmässiga kriterier har fonden ändå investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Hållbara investeringar enigt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	ETF-aktiefonder	6,4 %	Irland
LokalTapiola USA Klimatindex A	Aktiefonder	6,4 %	Finland
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Aktiefonder	6,2 %	Luxemburg
Robeco QI Global Dynamic Duration	Långa räntefonder	6,0 %	Luxemburg
SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF (Dist)		5,3 %	Tyskland
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Aktiefonder	5,2 %	Luxemburg
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	Långa räntefonder	4,8 %	Luxemburg
Amundi EM Loc Cur Bond -I USD C	Långa räntefonder	4,1 %	Luxemburg
LokalTapiola Nordlig Företagsränta A	Långa räntefonder	4,1 %	Finland
Seligson & Co Nordamerika Indexfond A	Aktiefonder	3,1 %	Finland
LokalTapiola Europa Klimatindex A	Aktiefonder	3,1 %	Finland
Schroder ISF Asian Opportunities I Acc USD	Aktiefonder	3,0 %	Luxemburg
LokalTapiola Kortränta A	Penningmarknadsfonder	2,8 %	Finland
T. Rowe Price US Smaller Companies Equity I USD	Aktiefonder	2,7 %	Luxemburg
Tobam Anti-Benchmark US A Most Div SICAV	Aktiefonder	2,7 %	Luxemburg

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

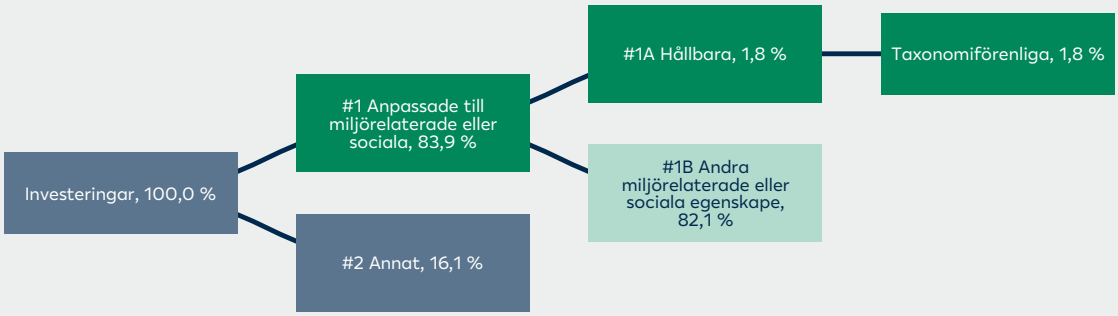
Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 83,9 % varit investeringar av klass #1, som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper enligt investeringsstrategins bindande delfaktorer, i fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller som gör hållbara investeringar. Av dessa investeringar har 1,8 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för ekonomiska verksamheter. Fonden har investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem via sina mottagarfonder. 82,1 % av investeringarna av klass #1B har varit övriga investeringar enligt investeringsstrategins bindande delfaktorer, vilka inte är hållbara.

Fondens #2 övriga investeringar 16,1 % har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatavtal samt investeringar i övriga fonder än fonder, som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Branschfördelningar för externa fonder baserar sig på den bästa bedömningen av data som fåtts av tjänsteleverantören. För närvarande finns det inte uppgifter att tillgå om verksamhet i anknytning till fossila bränslen när det gäller externa fonder.

Bransch	**Andel**
Finansiell service	6,0 %
Information teknologi	3,6 %
Hälsovård	3,1 %
Industriella tjänster	1,5 %
Sällanköpsvaror	1,4 %
Fastighetsplaceringar	1,2 %
Kommunikation	1,2 %
Statslån	1,0 %
Konsumentvaror	0,7 %
Allmännyttiga	0,6 %
Dagligvaror	0,6 %
Övriga	79,0 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem via sina mottagarfonder.

Information om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på mottagarfondernas data.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

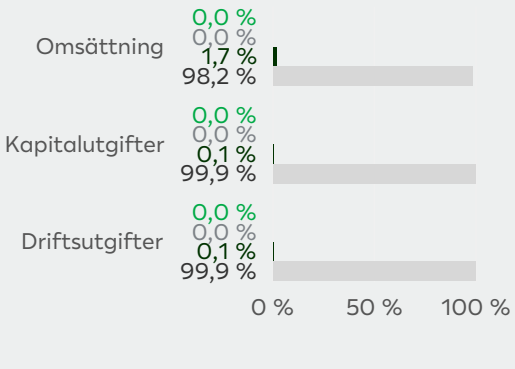
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

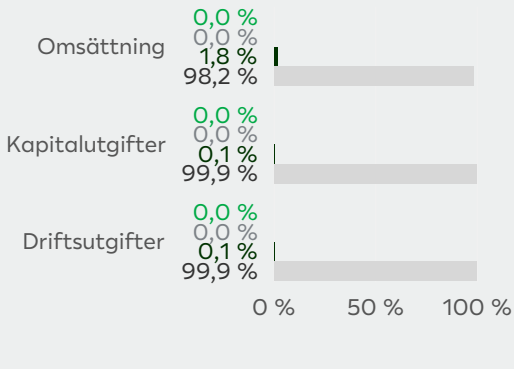
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 99 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har via mottagarfonder haft investeringar i omställningsverksamheter 0,3 % och investeringar i möjliggörande verksamheter 0,8 % av investeringsobjektens omsättning. Andel investeringar baseras i huvudsak på tjänsteleverantörens bedömningar.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 1,8 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 1,7 % av omsättningen

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatavtal samt investeringar i övriga fonder än fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande metoder för att påverka fondpartnerna i syfte att främja uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper i mottagarfonderna:

Genom en omfattande uppföljning har vi strävat efter att säkerställa fondpartners tillräckliga verksamhetsprinciper för hållbarhet och deras praktiska verkställande i mottagarfonder. Fondpartnerns och dess fonders hållbarhet bedöms i samband med regelbundna möten, genom marknadsdatasystem såsom Morningstar Direct och media samt med hjälp av partnerns egna rapporter. I fonden fanns 13 mottagarfonder av externa fondpartner och kring dessa hade vi 39 möten med fondpartners under referensperioden.

Fondpartners har uppmuntrats att rapportera mer övergripande om hållbarhet både vad gäller fondpartnerns egen verksamhet och den valda mottagarfonden.

Fondpartnernas hållbarhetsbedömningar kontrolleras årligen. Vid fastställandet av hållbarhetsbedömningarna utvärderades bland annat fondpartnernas PRI Assessment-rapporter, påverkansåtgärder, hållbarhetsrelaterade åtaganden och rapportering samt svaren på den årliga hållbarhetsenkäten. I enkäten ombads fondpartnerna lämna ytterligare information om de viktigaste utvecklingsstegen under referensperioden, hållbarhetsåtaganden och kommande åtgärder, klimat- och naturrelaterade risker och möjligheter i portföljanalysen samt portföljförvaltningens roll i genomförandet av aktivt ägarskap.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har därtill deltagit i gemensamma projekt och investerarbrev i anslutning till hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändring och förlust av biologisk mångfald).



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

LokalTapiola Världen 80

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

31.12.2025

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Identifieringskod för juridiska personer: 7437008SYVR9WWT5XT20

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ **Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska versamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ **Den gjorde hållbara investeringar met ett socialt mål: ___ %**

☒ Nej

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 1,1 % hållbara investeringar**

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligtt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

I vilken utsträckning främjades de miljorelateradee och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har vid sidan av övriga egenskaper som en miljörelaterad och social egenskap främjat en mera hållbar affärsverksamhet i valet av fondpartner och fonder. Av fondens investeringar anses 86,0 % vara investeringar som främjar egenskaperna. Egenskaperna främjas genom att i huvudsak investera i fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar samt genom att på basis av hållbarheten bedöma och klassificera fondpartner i vars produkter fonden investerar. En mera hållbar affärsverksamhet har främjats med regelbundna möten med fondpartner. Fonden har inte använt derivat för att förverkliga de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Även om fondens mål inte är att göra hållbara investeringar, har fonden via mottagarfonder delvis gjort investeringar i ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem vilka har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna som beskriver de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden har presterat på förväntad nivå under referensperioden. De förverkligade hållbarhetsindikatorerna ligger inom målen och tröskelvärdena.

Hållbarhetsindikatorernas prestation beskriver att fondens investeringsstrategi har förverkligats enligt de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas, de bindande delfaktorerna och LokalTapiolas Kapitalförvaltningskoncernens principer för hållbara investeringar.

- Andel investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper och gör hållbara investeringar grundar sig på data som publicerats på fondpartnerns webbplats. Fondpartners engagemang i PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar (%) grundar sig på data som publicerats på PRI:s webbplats. Hållbarhetsbedömning som Kapitalförvaltningskoncernen gett för fondpartner grundar sig på en bedömning av fondpartners hållbarhetsprofil.

	2025	2024
Andelen investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper och investerar hållbart, vars andel måste vara minst 75 %.	86,0 %	83,0 %
Fondpartners engagemang för principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Fondpartners engagemang måste vara 100 %.	100 %	100 %
Fondpartners hållbarhetsklassificering. Minst 80 % måste ha en bra eller berömlig hållbarhetsklassificering.	100,0 %	

...och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten av hållbarhetsindikatorerna under föregående referensperioder finns ovan. Indikatorerna har presterat på den nivå som förväntades i förhållande till den föregående referensperioden och i indikatorernas prestation har inte skett några betydande ändringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Även om fonden har främjat miljörelaterade egenskaper, har dess mål inte varit att göra hållbara investeringar enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens definition eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s klassifikationssystem och fonden har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. På basis av övriga investeringsmässiga kriterier har fonden ändå investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Hållbara investeringar enigt EU:s klassifikationssystem har främjat begränsningen av klimatförändringen och anpassningen till klimatförändringen.

Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilked sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem anses vara hållbara investeringar. Ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem förutsätts iaktta principen ”ingen betydande skada” enligt vilken investeringar enligt klassifikationssystemet inte får orsaka betydande skada på övriga mål enligt klassifikationssystemet. Dessutom förutsätts att dessa tillämpar sociala skyddsåtgärder på miniminivå enligt EU:s klassifikationssystem.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I investeringar som hänför sig till en miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EU:s klassifikationssystem har indikatorerna som gäller huvudsakliga negativa konsekvenser inte beaktats i samband med investeringsbeslutet. Vissa investeringar hänför sig till miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem. Ekonomisk verksamhet enligt kriterierna i klassifikationssystemet förutsätter att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls, vilket innebär att företaget i verksamheten ifråga ska beakta indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i anslutning till socialt ansvar och arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU:s klassifikationssystem förutsätts att sociala skyddsåtgärder på miniminivå uppfylls. Investeringsobjektet ska iaktta OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s krav på hållbar företagsverksamhet som gäller företagsverksamhet och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	ETF-aktiefonder	13,5 %	Irland
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Aktiefonder	6,7 %	Luxemburg
T. Rowe Price US Smaller Companies Equity I USD	Aktiefonder	5,7 %	Luxemburg
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	Aktiefonder	5,6 %	Luxemburg
LokalTapiola USA Klimatindex A	Aktiefonder	5,2 %	Finland
Schroder ISF Asian Opportunities I Acc USD	Aktiefonder	4,1 %	Luxemburg
Tobam Anti-Benchmark US A Most Div SICAV	Aktiefonder	3,5 %	Luxemburg
Seligson & Co Nordamerika Indexfond A	Aktiefonder	3,4 %	Finland
Seligson & Co OMX Helsinki 25 börshandlad fond UCITS ETF	ETF-aktiefonder	2,9 %	Finland
Robeco QI Global Dynamic Duration	Långa räntefonder	2,8 %	Luxemburg
LokalTapiola Nordlig Företagsränta A	Långa räntefonder	2,7 %	Finland
SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF (Dist)		2,5 %	Tyskland
Schroder ISF Japanese Smaller Companies I Acc JPY	Aktiefonder	2,4 %	Luxemburg
LokalTapiola Framtid A	Aktiefonder	2,2 %	Finland
LokalTapiola Europa Klimatindex A	Aktiefonder	2,2 %	Finland

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

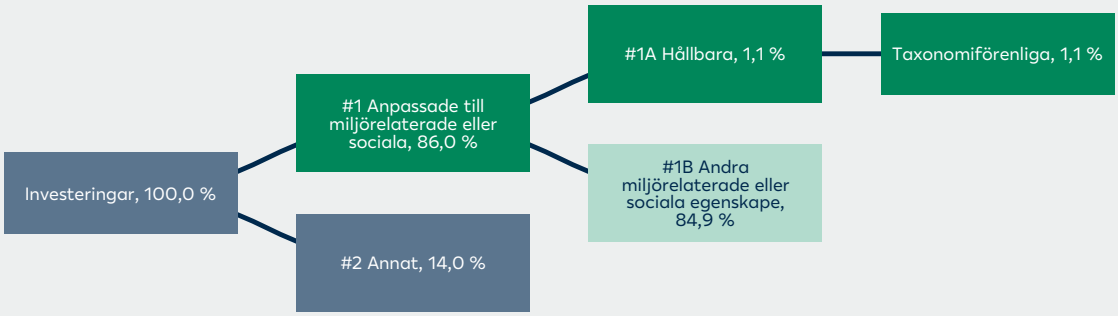
Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Av fondens investeringar har 86,0 % varit investeringar av klass #1, som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper enligt investeringsstrategins bindande delfaktorer, i fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller som gör hållbara investeringar. Av dessa investeringar har 1,1 % varit hållbara investeringar av klass #1A. Hållbara investeringar har uppfyllt kriterierna i EU:s klassifikationssystem för ekonomiska verksamheter. Fonden har investerat i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem via sina mottagarfonder. 84,9 % av investeringarna av klass #1B har varit övriga investeringar enligt investeringsstrategins bindande delfaktorer, vilka inte är hållbara.

Fondens #2 övriga investeringar 14,0 % har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatavtal samt investeringar i övriga fonder än fonder, som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Beräkningarna grundar sig på läget 31.12.2025. Uppgiften om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på data som uppgjorts av en extern tjänsteleverantör och delvis på uppskattningar. Data har inte bekräftats av fondbolaget, portföljförvaltaren eller tredje part. Värdena i bilden överensstämmer inte nödvändigtvis med heltalen på grund av avrundningsreglerna.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Branschfördelningar för externa fonder baserar sig på den bästa bedömningen av data som fåtts av tjänsteleverantören. För närvarande finns det inte uppgifter att tillgå om verksamhet i anknytning till fossila bränslen när det gäller externa fonder.

Bransch	**Andel**
Information teknologi	4,5 %
Finansiell service	2,6 %
Hälsovård	2,6 %
Kommunikation	1,7 %
Sällanköpsvaror	1,6 %
Industriella tjänster	1,0 %
Fastighetsplaceringar	0,6 %
Dagligvaror	0,5 %
Konsumenttjänster	0,3 %
Konsumentvaror	0,3 %
Basindustri	0,3 %
Övriga	84,1 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har delvis gjort investeringar i ekonomiska verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem via sina mottagarfonder.

Information om hur kriterierna enligt EU:s klassifikationssystem uppfylls baseras på mottagarfondernas data.

Fondbolag, portföljförvaltare, granskare eller tredje part har inte granskat att investeringarna uppfyller kraven som ställts för verksamheter enligt EU:s klassifikationssystem.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begräsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När de gäller **kärenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsreg ler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investerinrar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

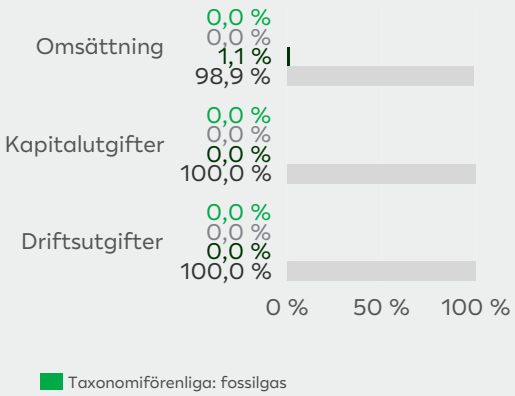
☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

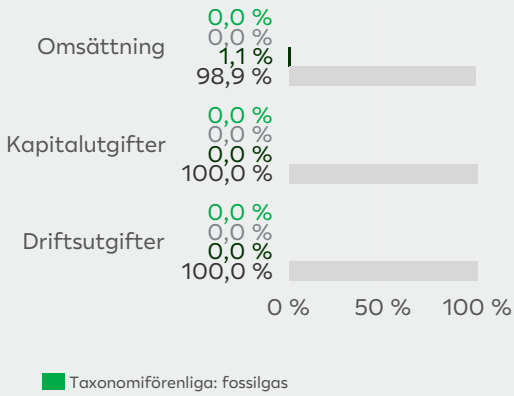
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för atta avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer*



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har via mottagarfonder haft investeringar i omställningsverksamheter 0,3 % och investeringar i möjliggörande verksamheter 0,5 % av investeringsobjektens omsättning. Andel investeringar baseras i huvudsak på tjänsteleverantörens bedömningar.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod 2025: 1,1 % av omsättningen
Referensperiod 2024: 0,8 % av omsättningen

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens #2 övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatavtal samt investeringar i övriga fonder än fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller i fonder som gör hållbara investeringar av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver de genomförda åtgärder som nämns i avsnittet ”I vilken utsträckning har de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som denna finansiella produkt främjar uppfyllts?” har fonden även utnyttjat följande metoder för att påverka fondpartnerna i syfte att främja uppfyllandet av miljörelaterade och sociala egenskaper i mottagarfonderna:

Genom en omfattande uppföljning har vi strävat efter att säkerställa fondpartners tillräckliga verksamhetsprinciper för hållbarhet och deras praktiska verkställande i mottagarfonder. Fondpartnerns och dess fonders hållbarhet bedöms i samband med regelbundna möten, genom marknadsdatasystem såsom Morningstar Direct och media samt med hjälp av partnerns egna rapporter. I fonden fanns 13 mottagarfonder av externa fondpartner och kring dessa hade vi 39 möten med fondpartners under referensperioden.

Fondpartners har uppmuntrats att rapportera mer övergripande om hållbarhet både vad gäller fondpartnerns egen verksamhet och den valda mottagarfonden.

Fondpartnernas hållbarhetsbedömningar kontrolleras årligen. Vid fastställandet av hållbarhetsbedömningarna utvärderades bland annat fondpartnernas PRI Assessment-rapporter, påverkansåtgärder, hållbarhetsrelaterade åtaganden och rapportering samt svaren på den årliga hållbarhetsenkäten. I enkäten ombads fondpartnerna lämna ytterligare information om de viktigaste utvecklingsstegen under referensperioden, hållbarhetsåtaganden och kommande åtgärder, klimat- och naturrelaterade risker och möjligheter i portföljanalysen samt portföljförvaltningens roll i genomförandet av aktivt ägarskap.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har därtill deltagit i gemensamma projekt och investerarbrev i anslutning till hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändring och förlust av biologisk mångfald).



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Fonden har inget jämförelseindex som hänför sig till uppfyllandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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