

Hållbarheten i LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringsverksamhet under början av år 2022



Förbindelsen Net Zero Asset Managers

LokalTapiola Kapitalförvaltning förband sig till det internationella Net Zero Asset Managers initiativet som tagits av kapitalförvaltare, vars mål är att nettoutsläppen som orsakas av placeringstillgångarna ska vara noll senast år 2050. Initiativet förutsätter att vi inom ett år ställer upp delmål för att minska växthusgaserna senast år 2030.

Våren 2022 utökade vi Net Zero- förbindelsen till att omfatta hela LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen. I juni satte vi som ett delmål om att förvalta 46 % av våra förvaltade tillgångar enligt Net Zero-målet fram till år 2030. Målet påverkas betydligt av mångfalden i vår verksamhet vad gäller tillgångsklasser, placeringsstrukturer och kundportföljer. Det finns tillsvidare inte tillräckligt med information om alla tillgångsklasser eller placeringsstrukturer.

För investeringar i aktier och företagsobligationer baserar sig måluppställningen på rekommendationer i ramen PAII Net Zero Investment Framework. Vårt mål är att halvera investeringarnas koldioxidavtryck jämfört med situationen i slutet av 2019, där mätaren är investeringarnas utsläpp i förhållande till en investerad miljon euro. I beräkningen tas hänsyn till

de utsläpp som uppkommit från investeringsobjektens egen verksamhet (scope 1) och utsläpp som uppkommit från inköpt energi (scope 2). Verksamhetens indirekta utsläpp (scope 3) läggs till beräkningen, när det finns tillräckligt omfattande tillgång till rapporterad data. Vi förbinder oss dessutom att öka andelen klimatlösningar i investeringar med 50 %, där mätaren är EU:s taxonomienlighet.

När det gäller fastighetsinvesteringar grundar sig målen på rekommendationerna från The Net Zero Carbon Buildings Commitment, enligt vilka vi förbinder oss till en koldioxidneutral energiförbrukning i fastigheterna och nollutsläpp från byggande fram till år 2030. Målet är att enligt initiativet även i övrigt minimera utsläppen under livscykeln genom att bland annat satsa på energieffektivitet i byggnader.

Vi kommer årligen att rapportera om hur arbetet framskrider. Under de kommande åren är vi beredda att placera enligt målet, delta i utvecklingen av metodologierna, understöda innovativa lösningar samt att tillsammans med kunderna arbeta för att ställa upp olika mål och uppnå dem.

LokalTapiola Kapitalförvaltning har förbundit sig till målet Net Zero

Sommaren 2021:

LokalTapiola Kapitalförvaltning förband sig till initiativet Net Zero Asset Managers.

Målet är att uppnå nettonollutsläpp för förvaltade placeringstillgångar fram till år 2050.

Julen 2021: LokalTapiola Fastighetskapitalförvaltning förband sig till initiativet Net Zero Carbon Buildings.

Målet är koldioxidneutral energiförbrukning i fastigheterna och nettonollutsläpp från byggande fram till år 2030.

Våren 2022:

Vi utvidgade initiativet Net Zero att gälla hela Kapitalförvaltningskoncernen.

Sommaren 2022:

Målet att sköta 46 % av förvaltade placeringstillgångar enligt * initiativet Net Zero och enligt målen per tillgångsklass fram till år 2030.

*per 31.3.2022

2030: Mål:

1. Jämfört med 2019 halverar vi koldioxidavtrycket för investeringar i direkta aktier och företagsobligationer, ökar andelen klimatlösningar i investeringarna med 50 %.

2. Direkta fastighetsplaceringar nettonollutsläpp.

2050: Mål 100 % nettonollutsläpp för förvaltade placeringstillgångar.



Årligen:

Vi räknar koldioxidavtrycken för investeringarna och jämför dem med målsättningen banan.

Vi bedömer utökningen av målen med nya tillgångsklasser och kundportföljer.

Vi utvecklar vårt produktutbud enligt målen i Net Zero.

Vi stöder grön övergång - röstning på bolagsstämmor och påverkningsprojekt.

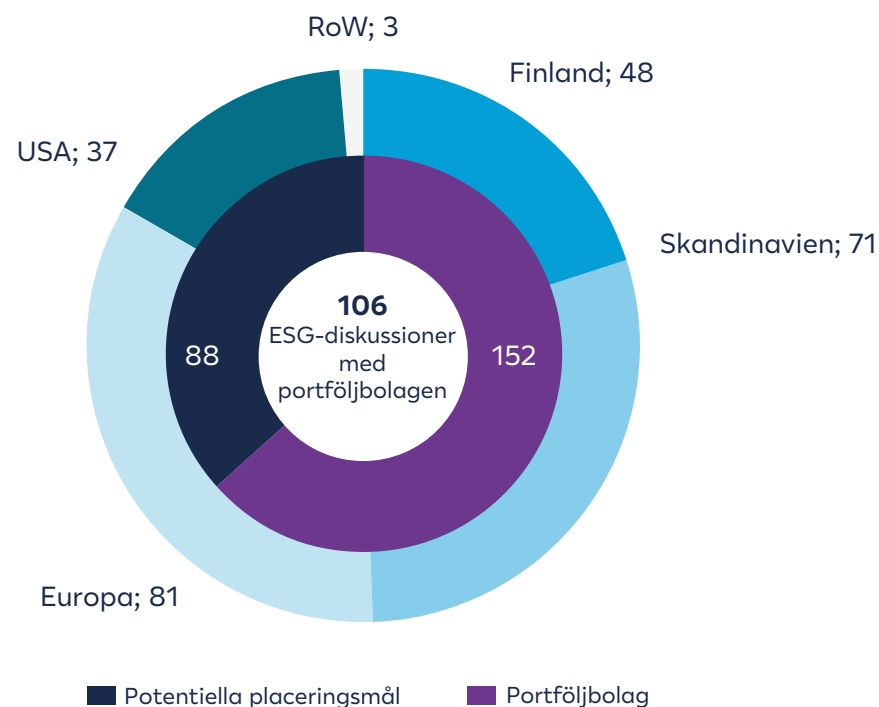
Påverkan på företagsmöten och bolagsstämmor

Under början av året hade våra portföljförvaltare virtuellt eller på plats 240 möten med företagsledningarna. Cirka 80 % av mötena ordnades fortsättningsvis virtuellt och först i juni var det nästan lika många möten ansikte mot ansikte som virtuellt. De teman som lyftes fram vid företagsmötena under början av året var de direkta och indirekta inverkningarna på företagens affärsverksamhet, inflationen och de högre räntorna som Rysslands anfallskrig har.

Av dessa möten var 152 med företag som vi placerat i. På cirka 70 % av dessa möten diskuterade vi hållbarhetssynvinklar. I diskussionerna har för bolagen inom finansieringsbranschen särskilt lyfts fram påskyndandet av övergången till förnybar energi och nödvändiga investeringar som behövs för att finansiera detta. Flera europeiska banker ser sig ha en central roll i övergången mot en koldioxidneutral ekonomi. På mötena med de europeiska elproducenterna har behandlats vad den avsevärda minskningen i importen av gas från Ryssland och eventuella upphörande betyder för bolagens utsläppsmålsnär situationen har skapat tryck på att tillfälligt öka andelen kolkraft. I allmänhet anser bolagen att en ökning av kolkraft kommer bara vara tillfällig och att den inte till exempel påverkar målen som gäller ”fram till år 2030”. Ärendet är inte speciellt väsentligt för våra portföljbolag eftersom kolproduktionens andel för dem är liten.

Med representanterna för försäkrings- och värdepappersföretag har vi diskuterat främjandet av målen för hållbar placeringsverksamhet samt utmaningar och möjligheter i anslutning

därtill. EU-taxonomin har bland annat tagits upp på möten mellan bolagen inom energibranschen och allmännyttiga bolag. Jämfört med de övriga branscherna är den nuvarande ramen tydlig för energi- och allmännyttiga bolag och de har en bra bild av i vilken mån som deras affärsverksamhet är taxonomienlig. Bolagen inom övriga branscher har större utmaningar med bedömningen och praxisen håller nu först på att bildas. Mera medvetna bolag har gjort bedömningar redan i god tid.



Vi deltog på 11 finländska bolagsstämmor, där vi representerade våra kapitalförvaltningskunder (inklusive fonderna LokalTapiola Norden ESG och LokalTapiola Europa marknad). Vi gav vår röst i förväg på 472 förslagspunkter, som styrelsen föreslagit till bolagsstämman. På 436 förslagspunkter röstade vi enligt styrelsens förslag, på 31 punkter mot styrelsens förslag och på 5 punkter avstod vi från att rösta. De förslagspunkter som vi röstade mot anslöt sig till godkännandet av belöningsrapporterna.

Våra kapitalförvaltningskunder (inklusive alla LokalTapiola-aktiefonder) deltog på 926 utländska bolagsstämmor genom proxy voting tjänsten, representerade av LokalTapiola Kapitalförvaltning. I januari 2022 lade vi till LokalTapiola Marknad-fonderna till Proxy Voting tjänsten. Detta ökade avsevärt våra möjligheter att påverka, särskilt i USA, där aktieägarnas förslag till bolagsstämmor är vanligare. På bolagsstämmorna röstades om totalt 16 081 förslagspunkter. Av förslagen föreslogs 15 353 av styrelsen och 728 av aktieägarna. Vi röstade för styrelsernas förslag i 85 procent av förslagspunkterna, mot förslaget i 17 procent och i en procent avstod vi från att rösta. Vi understödde aktieägarnas förslag i 71 procent av förslagen. Vi understödde aktieägarnas förslag speciellt gällande frågor i anslutning till mänskliga rättigheter och miljötemat: vi stödde bland annat kraven om att förbättra rapporteringen om förverkligandet av mänskliga rättigheter i leveranskedjor, om löneskillnader, utsläppsmål och användning av plast.

Exempel på vårt röstningsbeteende gällande miljötemat

Som en del av förbindelsen Net Zero Asset Managers påverkar vi våra investeringsobjekt genom att rösta på bolagsstämmor. Vi understöder klimatplanen, som styrelsen föreslår för bolagsstämman, bara om den motsvarar målen i Paris klimatavtalet. Vi röstade befullmäktigade av fonden LokalTapiola Europa Marknad mot styrelsens klimatplan eller -rapport på BP:s och TotalEnergies bolagsstämmor samt befullmäktigade av fonden LokalTapiola Skandinavien ESG på Equinors bolagsstämma.

Vi röstade som befullmäktigade av fonden LokalTapiola USA Marknad på bolagsstämmorna för Citigroup, Bank of America, JPMorgan Chase och Wells Fargo för aktieägarnas förslag, där man krävde att bolagen ska förbinda sig till en finansieringspolitik som är enhetlig med scenariot IEA:n Net Zero 2050. Bland annat på bolagsstämmorna för Exxon Mobil, Chevron och ConocoPhillips understödde vi aktieägarnas förslag, där man krävde att bolagen ska ställa upp utsläppsminskningsmål enligt målen i Paris klimatavtal, inkludera alla indirekta (scope 3) utsläpp i måluppställningen eller utarbeta auditerade scenarieanalyser.

Exempel på vårt röstningsbeteende gällande samhällsteman

I anslutning till sociala faktorer röstade vi, befullmäktigade av fonden LokalTapiola USA Mid Cap ESG, på bolagsstämman för Abbot Laboratories för aktieägarnas förslag där man krävde att bolagen ska rapportera folkhälsomässiga kostnader för antimikrobiella resistenser. Befullmäktigade av fonden

LokalTapiola USA Marknad röstade vi på Coca Colas bolagsstämma för aktieägarnas förslag där man förutsatte att bolaget ska rapportera folkhälsomässiga kostnader för sina produkter, speciellt vad gäller socker. Befullmäktigade av fonden LokalTapiola USA Marknad understödde vi på bolagsstämorna för Johnson&Johnson och Pfizer aktieägarnas förslag där man krävde öppenhet vad gäller folkhälsomässiga kostnader för användningsbegränsningar av coronavaccinteknologin. På Merck & Co:s bolagsstämma understödde vi aktieägarnas förslag där man krävde öppenhet vad gäller inverkan av offentlig finansiering på prissättning av och tillgång till coronamediciner. Att rapportera om ärenden ovan skulle öka öppenheten avseende hur bolagen behandlar riskerna i anslutning till deras produkter och aktieägarna kunde bättre bedöma företagets verksamhet.

Exempel på vårt röstningsbeteende gällande god förvaltnings

I anslutning till god förvaltningssed motsatte vi oss, befullmäktigade av fonden LokalTapiola Europa Marknad, beviljandet av ansvarsfrihet för BMW:s förvaltningsråd och befullmäktigade av fonderna LokalTapiola Marknad och Konsument ESG beviljandet av ansvarsfrihet för styrelsen och förvaltningsrådet för Mercedes-Benz. EU kommissionen konstaterade att tyska biltillverkare under åren 2009-2014 har gjort sig skyldiga till samarbete som begränsar konkurrens vad gäller utsläpp från dieseldrivna personbilar. Att ansvarsfriheten inte beviljades

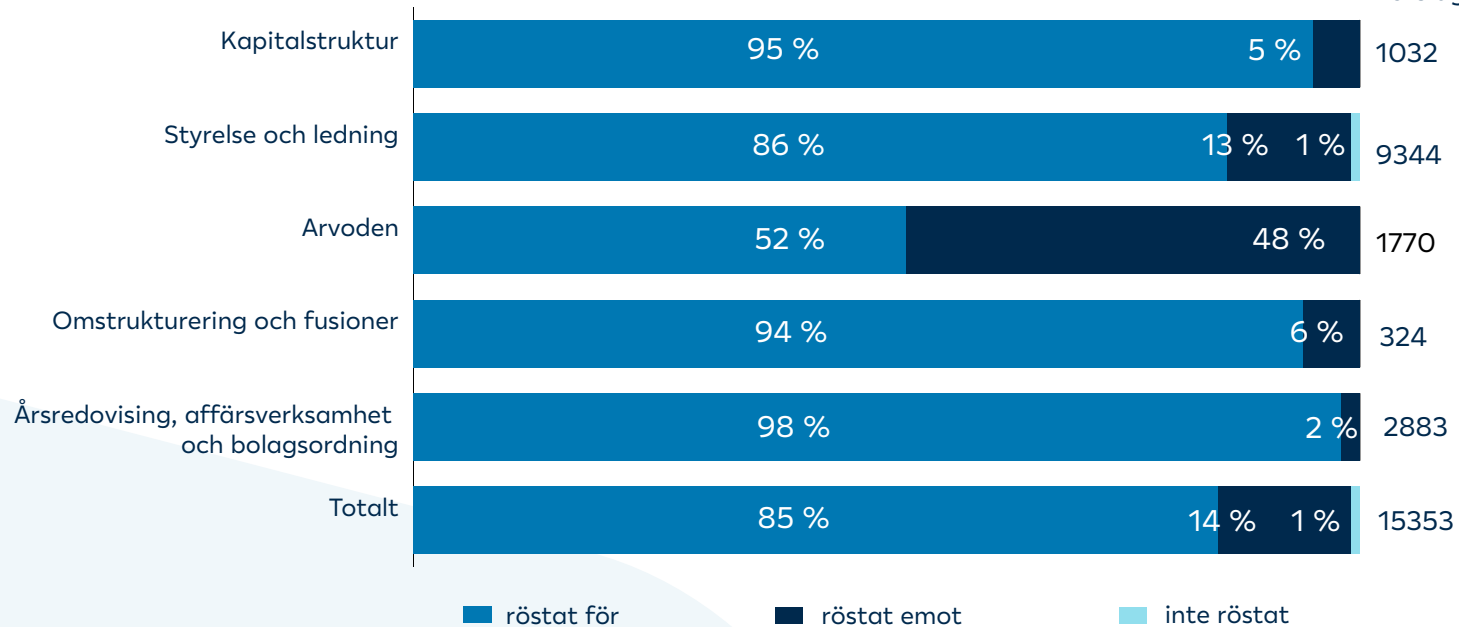
är ett tecken på en stor oro över kulturen i bolagen, vilken har möjliggjort den beskrivna verksamheten.

Vi publicerade i förväg för våra aktieägares förslags del våra röstningsbeslut om betydande teman genom att dra nytta av underlaget PRI erbjuder.

Närmare information om bolagsstämmorna samt om det företagsspecifika röstningsbeteendet finns [på vår webbplats för hållbar placering](#).

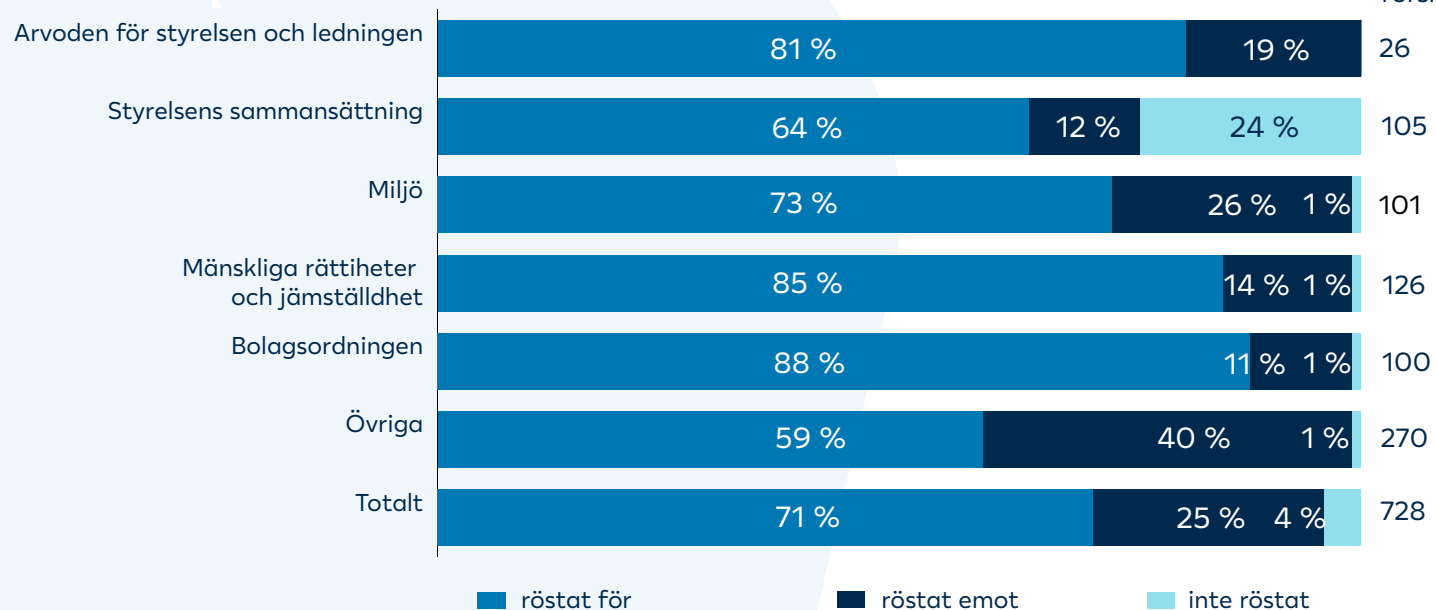
Omröstningsbeteendet under året 2021 - styrelsens förslag till bolagsstämman

Antalet
förslag



Omröstningsbeteendet året 2021 - aktieägarnas förslag till bolagsstämman

Antalet
förslag



Bolagsstämmor under första halvåret 2022

Under första halvåret 2022 deltog vi i 926 bolagsstämmor i 28 olika länder.



Påverkan och samarbete med fondpartner

Vi fortsatte under våren samarbetet med våra fondsamarbetspartner i flera kanaler genom Teams-möten och webinarier som riktades till mera omfattande målgrupper. I början av året deltog vi i 66 möten eller webinarier och hållbarhetsfaktorer behandlades på 47 av dessa. Regleringen om hållbar finansiering och förbindelsen till initiativet Net Zero tog plats som det aktuella ämnet i vårt fondpartnernätverk. Vi har kartlagt våra fondsamarbetspartners förmåga till en fondspecifik hållbarhetsrapportering och särskilt förmågan att skicka uppgifterna i maskinläsbar form, för att LokalTapiola Kapitalförvaltning ska kunna kombinera uppgifterna som fås från olika fonder. Mer än hälften av LokalTapiola Kapitalförvaltningens fondpartners har redan anslutit sig till kapitalförvaltarnas initiativ Net Zero Asset Managers. Europeiska och de större kapitalförvaltarna visar vägen för amerikanska och de mindre aktörerna även inom detta område.

Åtgärder gällande LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringsverksamhet

Vi skärpte vidare våra linjedragningar gällande hållbar placering speciellt vad gäller beaktandet av klimatförändringen. Vi skärpte de relativa omsättnings- och produktionsgränserna i anslutning till fossilenergi med fem procentenheter. Vad gäller valet av aktier och företagsobligationer så investerar bolaget inte i fortsättningen i företag av vars omsättning över 20 procent kommer från produktion av stenkol, brunkol eller torv som används i energiproduktion eller av vars energiproduktion över 20 procent grundar sig på stenkol, brunkol eller torv. Vi investerar inte i bolag vilka investerar i stenkols-, brunkols- eller torvprojekt. Vad gäller koldioxidintensiva branscher kräver vi att företag som anses ha förbättrat sig förbinder sig till utsläppsminskningsmål som baserar sig på klimatvetenskap.

På grund av de stramare kriterierna sålde vi från fonden LokalTapiola Utvecklade Asien ESG investeringen i australiska järnvägsfraktbolaget Aurizon Holdings av vars omsättning en betydande del härstammar från koltransporter. På grund av hållbarhetsorsakerna sålde vi också vårt innehav i mångbranschbolaget Jardine Cycle & Carriagen av vars affärsverksamhet drygt 20 % härstammar från kol och de externa ESG bedömningarna av bolaget var delvis mycket svaga.

Under våren sålde vi från fonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG investeringen i norska rederiet Höegh LGN vars nivå för koldioxidutsläpp överstiger våra kriterier och bolaget har inte meddelat att det skulle förbinda sig till utsläppsmålen som baserar sig på klimatvetenskap. Bolaget verkar inom flytande naturgas så det främjar övergången till en koldioxidsnål

EU:s finansreglering om hållbarhet

produktion.

Fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta investerade i SEB:s nya green bond -skuldebrev. SEB förnyade sin referensram för green bond samt kompletterade hållbarhetsstrategin för sin verksamhet. Vi undersökte den nya referensramen och hållbarhetsstrategin där bankens låneportföljs detaljerade hållbarhetsbedömning betonas speciellt vad gäller företagskunder. I Green bond referensramen beaktas tio kategorier till exempel förnybar energi och hållbar vatten- och avfallsvattenförsörjning. I varje kategori har banken bedömt de finansierade affärsverksamheternas förenhetlighet med EU-taxonomin.

I fonderna LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta och LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG investerade vi i värdepappersföretaget CapMan Oyj:s nya sustainability linked bond (SLB) -skuldebrev. Bolaget har utarbetat en referensram för sustainability linked skuldebrev där det slutliga priset för bolagets finansiering är delvis bundet till hållbarhetsindikatorn: till utsläppsminskingsplanen för fondernas målföretag vilken baserar sig på klimatvetenskap och till hållbarhetsmålen i belöningspolicyn. Både enligt vår och den externa tjänsteleverantörens bedömning är hållbarhetsindikatorerna som bolaget ställt avsevärda och stöder värdepappersbolagets strategi och affärsverksamhetens hållbarhet.

Det viktigaste lagprojektet för EU:s regleringshelhet för hållbar finansiering är SFDR, dvs. upplysningsförordningen vars första skede blev tillämpligt i mars 2021 och andra skedet i januari 2023, samt taxonomiförordningen (2020/852) som tillämpas gradvis från år 2022. Taxonomin är EU:s omfattande klassificeringssystem som bestämmer kriterierna för de ekonomiska verksamheter som kan anses vara hållbara med tanke på miljön. Taxonomin omfattar sex miljömål: motverkande av klimatförändringar, anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av föroreningar samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem. De tekniska bedömningskriterierna har fastställts för de två första målen (motverkande av klimatförändringar och anpassning till klimatförändringar). För att verksamheten ska vara taxonomienlig ska den uppfylla de tekniska granskningskriterierna och den får inte orsaka betydande skada för de övriga målen och den måste uppfylla vissa sociala minimiskydds krav.

År 2021 indelade vi LokalTapiola-fonderna på det sätt som förutsätts i SFDR-förordningen artiklarna 6, 8 och 9 i tre klasser: övrig finansiell produkt, finansiell produkt som främjar hållbarhetsfaktorer vid sidan av övriga egenskaper sk. ljusgrön och hållbar finansiell produkt sk. mörkgrön. Under början av 2022 publicerade vi en bedömning av taxonomienligheten för de LokalTapiola-fonderna vilka utöver övriga egenskaper främjar egenskaper i anknytning till miljön samt vars mål är att

göra hållbara investeringar.

I rapporten använde vi bedömningar av en utomstående tjänsteleverantör, eftersom investeringsobjekten ännu inte själva rapporterar uppgifter om sin verksamhet enligt taxonomin. Under början av året fortsatte vi förberedelsearbetet för att producera formbundna rapporter om förhandsupplysningar och tidsbestämda rapporter för investeringsprodukter samt för rapportering på bolagsnivån om de huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekterna (PAI). Vi utvecklade också fortsättningsvis hållbarhetsanalysverktyget för portföljförvaltningen genom att inkludera ytterligare uppgifter i det, för att mera systematiskt beakta huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter, taxonomienligheten och målen för Net Zero i investeringsbesluten

Ytterligare information om beaktandet av hållbarheten finns [på vår webbplats](#) samt i fonspecifika hållbarhetsrapporter och på mellanbladet Information om hållbarhet.



Transparent rapportering

Vi utvecklar ständigt de fondspecifika hållbarhetsrapporterna och under början av året lade vi till koldioxidavtryck och SFDR-klassificeringar för de tio största fondplaceringarna till rapporterna för val av fonder. I hållbarhetsrapporten för fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta har vi lagt till en mätare för påverkan i anslutning till utsläpp som undvikits med hjälp av projekten, vilka finansierats med Green bonds.

I utsikten som publicerades i början av år 2021 rapporterade vi enligt TCFD:s rekommendationer om beaktandet av klimatförändringen i vår verksamhet.

Samarbete och främjande av hållbarhet

LokalTapiola Kapitalförvaltning har förbundit sig till Paris klimatavtalet samt till målen för hållbar utveckling. Påverkans- och samarbetsprojekt är viktiga verktyg för att främja målen. Vi deltar i samarbetsprojekt och tillsammans med internationella investerare eller andra intressenter påverkar vi företagen, när ämnet för projektet eller påverkansprojektet ansluter sig nära till våra placeringsobjekt eller fenomen i anslutning till placeringsmiljön.

En omfattande kännedom om miljöriskerna i placeringsportföljerna är en viktig faktor för att motverka klimatförändringen via placeringsverksamheten. Vi deltog för femte gången i CDP:s non-disclosure kampanj genom vilken vi tillsammans med andra investerare uppmuntrade 80 företag av de över 1 400 företagen, som fanns på listan, till miljörapportering om klimat-, skog och vattenteman. Vi deltog även för tredje gången i SBT kampanjen lanserad av CDP vars mål är att uppmuntra företagen till att ställa upp mål som grundar sig på miljövetenskap (science-based targets) för att minska utsläppen.

Vi fortsatte vårt deltagande i Sustainable Proteins påverkansprojekt koordinerat av FAIRR A Coller Initiative investerarnätverket, vars mål är att förbinda livsmedelsbutiker och -tillverkare att mera transparent berätta om sina mål på lång sikt och om sina åtgärder för att minska påverkningar av produktionen av proteiner samt för att öka användningen av växtproteiner och alternativa proteiner. På projektets lista finns 24 globala aktörer inom livsmedelsbranschen år 2022. Av

dessa utgör 14 investeringsobjekt i LokalTapiola -fonderna och vi riktar vårt påverkansarbete till tre av dem (Ahold Delhaize, Kerry Group och Nestle), som utgör investeringsobjekt i fonder som förvaltas genom val av aktier. Vi deltog med tre andra investerare på Ahold Delhaizes möte där man bland annat diskuterade om målen för att göra produktutbudet mångsidigare och om leveranskedjans hållbarhetsfaktorer.

Vi deltog i initiativet ”Investor letter to FAO calling for Global Roadmap to 2050 for Food and Agriculture”, som FAIRR stöder. I initiativet uppmuntrar man FN:s livsmedels- och jordbruksorganisation (FAO) att utarbeta en vägkarta och mål för livsmedels- och jordbrukssektorn för att minska utsläppen enligt Paris klimatavtal. Vi deltog också i initiativet “Endorsement of IDH’s Living Income and Living Wage Roadmaps” som stöder vägkartor som organisationen IDH The Sustainable Trade Initiative utarbetat för att säkerställa ett tillräckligt uppehälle och en tillräcklig lön i företagens anskaffningskedjor.

Via det av PRI understödda initiativet ”Global Investor Statement in Support of an Effective, Fair and Equitable Global Response to Covid-19” uppmuntrade vi tillsammans med över 150 institutionella investerare beslutsfattare att främja en rättvis och jämlik global mekanism för att klara av coronapandemin. Vi förband oss också till att fortsätta påverka våra investeringsobjekt inom hälsovårdsbranschen för att förbättra praxisen inom branschen.



ESG-klassificeringar för LokalTapiolas fonder

Fonderna kan delas in i tre klasser ("mörkgröna", "ljusgröna", "övriga") enligt hur de beaktar hållbarhetsfaktorerna. Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver hållbarhetsrisken i bolagen som fonden äger, i förhållande till äganden i andra fonder som finns i samma jämförelseklass som Morningstar fastställt. Denna jämförelsegrupp kan vara annan än den som används i jämförelsen av fondernas avkastningar. MSCI:s ESG Rating beskriver hållbarhetsprofilen för bolagen som fonden äger. Certain information ©2022 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission as of 06/30/2022.

"Although LocalTapiola Asset Management Ltd.'s information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can 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."



Fonden	SFDR-klassificering	Morningstar-klassificering	MSCI-rating
Hållbar Påverkan Ränta			AAA
Hållbar Miljö			AAA
2025 ESG			A
2035 ESG			A
2045 ESG			AA
Europa Mid Cap ESG			AAA
Välfärd ESG			A
Tillväxt ESG			A
Utvecklade Asien ESG			AAA
Konsumen ESG			AAA
Kortränta ESG			AAA
Långränta ESG			A
Nordlig Företagsränta ESG			AAA
Norden ESG			AAA
Realränta ESG			A
USA Mid Cap ESG			AA
Företagsränta ESG			AAA
Europa Marknad			AAA
High Yield			BBB
Räntevärld			A
Världen 20			A
Världen 50			A
Världen 80			A
Skydd			AA
USA Marknad			AA
Tillväxtmarknader Ränta			BB

