

## **Definition av hållbar investering i LokalTapiola Kapitalförvaltning enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR)**

I det här dokumentet beskrivs LokalTapiola Kapitalförvaltnings definition av hållbar investering som grundar sig på den nuvarande tolkningen av definitionen av hållbar investering enligt regleringen om hållbar finansiering och på Kapitalförvaltnings uppfattning om ekonomisk verksamhet som främjar målen för hållbar utveckling, vilken grundar sig på bolagets egen hållbarhetsanalys.

Definitionen uppdateras vid behov när tolkningen av regleringen preciseras och/eller ändras, när forskningsdata om hållbar verksamhet preciseras samt utifrån resultaten från Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys.

Vad gäller gröna och sociala obligationer samt sustainability-obligationer görs bedömningen av hållbarheten utifrån projekten den ifrågavarande obligationen finansierar. Vad gäller övriga värdepappersinvesteringar görs bedömningen utifrån bolagen/emittenterna. Bedömningen görs inte av stater som investeringsobjekt eftersom investeringar i stater i princip inte kan vara hållbara investeringar enligt regleringen.

Verksamheter som uppfyller kriterierna enligt EU:s taxonomiförordning anses i princip vara hållbara även enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Investeringar i en passiv portfölj som följer det i EU:s reglering bestämda Paris Aligned (PAB)-jämförelseindexet anses i princip vara hållbara. De här investeringarna anses främja begränsningen av klimatförändringen genom att minska koldioxidutsläppen.

### **1. Definition av hållbarhet i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR)**

Enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar avses med "hållbar investering" en investering i en ekonomisk verksamhet som

- 1) bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål,**
- 2) inte orsakar betydande skada** för hållbarhetsmålet OCH
- 3) investeringsobjekten följer praxis för god styrning**

LokalTapiola Kapitalförvaltning har uppgjort följande kriterier för att uppfylla kraven på definitionen av hållbar investering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar.

### **2. Främjande av hållbarhetsmålet**

För att definiera främjandet av hållbarhetsmålet används i första hand FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) genom att bedöma investeringsobjektens positiva konsekvenser för alla eller

valda mål för hållbar utveckling. I analysen kan vid behov också användas annan data om inverkan av bolagets verksamhet på hållbar utveckling.

Målen för hållbar utveckling kan grovt fördelas i miljörelaterade och samhällliga/sociala mål. En hållbar investering kan antingen främja ett miljömål eller ett socialt mål eller båda.

#### **Samhällliga/sociala mål för hållbar utveckling är**

- Målsättning 1: Ingen fattigdom
- Målsättning 2: Ingen hunger
- Målsättning 3: Hälsa och välbefinnande
- Målsättning 4: God utbildning
- Målsättning 5: Jämställdhet mellan könen

#### **Miljömål för hållbar utveckling är**

- Målsättning 6: Rent vatten och sanitet
- Målsättning 7: Förmånlig och ren energi
- Målsättning 9: Hållbar industri, innovationer och infrastrukturer
- Målsättning 12: Hållbar konsumtion och produktion
- Målsättning 13: Klimatåtgärder
- Målsättning 14: Livet i haven
- Målsättning 15: Livet på land

#### Följande SDG innehåller **både miljö- och sociala mål**

- Målsättning 8: människovärdigt arbete och ekonomisk tillväxt
- Målsättning 11: hållbara städer

Investeringsobjektet kan anses främja hållbarhetsmålet om en betydande del av dess verksamheter främjar ett eller flera mål för hållbar utveckling. För andelens bestämmande används i första hand externa tjänsteleverantörers modell på hur stor del av företagets omsättning som bidrar positivt till målen för hållbar utveckling. Om investeringsobjektets verksamheter främjar flera olika mål för hållbar utveckling, strävar man efter att med egna analyser säkerställa att samma affärsverksamhet inte beaktas flera gånger. Om ingen extern modell på omsättningsandelen finns att tillgå eller modellen kan anses basera sig på felaktiga eller föråldrade data om investeringsobjektets affärsverksamhet, bedömer portföljförvaltaren i samband med hållbarhetsanalysen omsättningens andel på basis av data om företagets produkter och affärsverksamhetsområden. Den egna uppskattningen av omsättningens andel, som främjar målen för hållbar utveckling, dokumenteras och motiveras i hållbarhetsanalysen.

### **3. Principen Ingen betydande skada (DNSH)**

För varje investeringsobjekt görs en hållbarhetsanalys och i samband med den verifieras att den hållbara investeringen inte orsakar betydande skada på ett enda hållbart investeringsmål. Som stöd

för den kvalitativa analysen används omfattande bland annat bedömningar av affärsverksamhetens negativa konsekvenser för målen för hållbar utveckling, data som investeringsobjektet rapporterat, kriterierna i taxonomiförordningen samt indikatorer som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). I analysen identifieras väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt med beaktande av allmänna negativa konsekvenser samt bransch- och företagsspecifika särdrag. Principen Ingen betydande skada anses vara uppfylld om investeringsobjektet inte har en identifierad eller förutsedd betydande konsekvens för respektive indikator eller om konsekvensen är oväsentlig.

#### **4. Verkställande av god styrning**

Investeringsobjekten förutsätts iaktta internationellt identifierade praxisar för god styrning och hållbar affärsverksamhet vilka bland annat bestäms i internationella konventioner som styr företagsverksamheten och samhället samt i lokala förvaltningskoder.

Tillräckligt förverkligande av god styrning och hållbar affärsverksamhet bedöms i samband med hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet samt genom att i verksamheten för investeringsobjekten följa förverkligandet av eller brytandet mot normer, som fastställs i internationella konventioner. I hållbarhetsanalysen beaktas iakttagandet av god styrning och affärssed särskilt när det gäller följande faktorer: fungerande förvaltningsorganisationer, behandlingen av arbetstagare och deras rättigheter, belöningen av personalen och ledningen, iakttagandet av beskattningsbestämmelser samt policyn och processer som gäller mänskliga rättigheter. I identifieringen av investeringsobjekten som iakttar praxis för god styrning drar vi även nytta av tjänsteleverantörernas Governance-analyser och -mätare som en del av vår egna hållbarhetsanalys.

Bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption utesluts ur investeringsuniversum.

#### **5. Definition av hållbar investering per obligation**

Gröna obligationer enligt ICMA:s Green Bond principer samt enligt EU:s Green Bond standard som godkänts i oktober 2023 anses i princip hållbara. Därtill anses hållbarhetsobligationer som emitterats enligt ICMA:s Sustainability Bond Guidelines i princip hållbara. Portföljförvaltaren säkerställer därtill i samband med hållbarhetsanalysen hur robust green bond/sustainability strukturen är och en tillräcklig övervakning av dess förverkligande.

Obligationer emitterade i enlighet med ICMA:s Sustainability-Linked Bond Principles vilka länkats till hållbarhetsindikatorer (sustainability-linked bonds) anses i princip hållbara om deras hållbarhetsindikatorer betydligt främjar miljömål eller sociala mål och om de uppfyller ingen betydande skada (DNSH) -kriterier.

Sociala obligationer enligt ICMA:s Social Bond principer anses hållbara när de uppfyller ingen betydande skada (DNSH) -kriterier.

## **6. Förverkligande och dokumentering av kriterier för hållbar investering**

För att kriteriet för hållbar investering ska uppfyllas krävs att investeringsobjektets centrala verksamheter uppfyller antingen taxonomiförordningen eller Kapitalförvaltningens definition av hållbar investering.

Investeringsobjektens utveckling i förhållande till de identifierade huvudsakliga negativa konsekvenserna följs i samband med hållbarhetsanalysen och -rapporteringen och bedömningarna som gäller uppfyllandet av kriterierna för hållbar investering följs regelbundet.