16.5.2025

Definition av hållbara investeringar i koncernen LokalTapiola Kapitalförvaltning enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR)

I det här dokumentet beskrivs koncernen LokalTapiola Kapitalförvaltnings definition av hållbara investeringar som grundar sig på den nuvarande tolkningen av definitionen av hållbara investeringar enligt regleringen om hållbar finansiering samt på Kapitalförvaltnings och Seligson & Co Fondbolags uppfattning om ekonomisk verksamhet som främjar målen för hållbar utveckling.

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

Vad gäller gröna och sociala obligationer samt sustainability-obligationer görs hållbarhetsbedömningen 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.

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

Investeringar i 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 klimatförändringar genom att minska koldioxidutsläppen.

1. Definitionen av hållbarhet i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR)

Med ’hållbara investeringar’ enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar avses en investering i ekonomisk verksamhet som

1) **främjar ett miljömål eller ett socialt mål**,
2) **inte orsakar betydande skada** på hållbarhetsmålet OCH
3) **att bolagen i vilka investeringarna görs följer en god förvaltningssed.**

Koncernen LokalTapiola Kapitalförvaltning har uppgjort följande kriterier för att uppfylla kraven för definitionen på hållbara investeringar enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Definitionen gäller Kapitalförvaltnings kapitalförvaltningsportföljer och UCITS-placeringsfonder som Seligson & Co Fondbolag administrerar och för vilka Kapitalförvaltning verkar som portföljförvaltare. Definitionen tillämpas inte på fastighetsinvesteringar eftersom taxonomiförordningen innehåller kriterier för hållbarhet vad gäller fastigheter.

2. Främjande av hållbarhetsmålet

För bestämmandet av främjandet av hållbarhetsmålet används i första hand FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) genom att bedöma investeringsobjektens positiva effekter på alla eller utvalda mål för hållbar utveckling. I analysen kan även användas Upright Projects Net Impact-modell. Målen för hållbar utveckling kan grovt indelas i miljörelaterade och samhälleliga/sociala mål. En hållbar investering kan främja ett miljörelaterat mål eller ett socialt mål eller båda.

Samhälleliga/sociala mål för hållbar utveckling är

- Mål 1: Ingen fattigdom
- Mål 2: Ingen hunger
- Mål 3: God hälsa och välbefinnande
- Mål 4: God utbildning
- Mål 5: Jämställdhet

Miljörelaterade mål för hållbar utveckling är

- Mål 6: Rent vatten och sanitet
- Mål 7: Förmånlig och ren energi
- Mål 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion
- Mål 13: Bekämpa klimatförändringar
- Mål 14: Hav och marina resurser
- Mål 15: Ekosystem och biologisk mångfald

Följande SDG:s innehåller **både miljörelaterade och sociala mål**

- Mål 8: anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- Mål 11: hållbara städer

Investeringsobjektet kan anses främja hållbarhetsmålet om en betydande del av dess verksamhet främjar en eller flera mål för hållbar utveckling. För att bestämma andelen används i första hand en utomstående tjänsteleverantörs modell på hur stor del av företagets omsättning bidrar till målen för en positiv hållbar utveckling. Om investeringsobjektets verksamhet främjar flera olika mål för hållbar utveckling, strävar man efter att med egen analys säkerställa att samma affärsverksamhet inte beaktas flera gånger. Om utomstående modeller för omsättningsandelen inte finns att tillgå eller om modellen anses grunda sig på en felaktig eller föråldrad uppgift om investeringsobjektets verksamhet, bedömer portföljförvaltaren omsättningsandelen i samband med hållbarhetsanalysen utifrån information om företagets produkter och verksamhetsområden. En egen analys av omsättningsandelen som främjar målen för hållbar utveckling dokumenteras och motiveras i hållbarhetsanalysen.

3. Principen om ingen betydande skada (DNSH)

Vad gäller aktiva investeringar görs för varje investeringsobjekt en hållbarhetsanalys och i samband med den verifieras att den hållbara investeringen inte orsakar betydande skada på ett enda hållbart investeringsmål. I analysen identifieras de negativa konsekvenserna för varje investeringsobjekt med beaktande av de allmänna negativa konsekvenserna samt de bransch- och företagsspecifika särdragen. Principen om ingen betydande skada anses vara uppfylld om investeringsobjektet inte har en identifierad eller förutsedd betydande skada på indikatorerna i fråga eller om inverkan är oväsentlig. Obligatoriska PAI-indikatorer och valda frivilliga indikatorer används när gränsvärdena för betydande skada ställs. Gränsvärdena ställs som relativa med beaktande av bransch och geografisk plats.

4. Verkställandet av god förvaltningssed

Investeringsobjekten förutsätts iaktta praxis som följer internationellt godkänd god förvaltningssed och hållbar affärsverksamhet vilka bestäms i bland annat internationella konventioner som styr företagsverksamheten och samhället samt lokala förvaltningskoder.

Tillräckligt uppfyllande av god förvaltningssed och hållbar affärsverksamhet bedöms i samband med hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet eller valet av bolag samt genom att följa med uppfyllandet av eller brytandet mot normer som fastställs i internationella konventioner vad gäller investeringsobjektens verksamhet. I LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys beaktas iakttagandet av god förvaltningssed och affärssed särskilt när det gäller följande faktorer: fungerande förvaltningsorganisationer, behandlingen av arbetstagare och deras rättigheter, belöningar för personalen och ledningen, iakttagandet av beskattningsbestämmelser samt policyn och processer som gäller mänskliga rättigheter. I identifieringen av investeringsobjekt som iakttar praxis för god förvaltningssed används tjänsteleverantörernas Governance-analyser och -mätare som en del av den egna hållbarhetsanalysen eller som en del av valet av bolag.

Bolag som brutit mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption utesluts ur investeringsuniversum för de fonder och kapitalförvaltningsportföljer som finns i LokalTapiola Kapitalförvaltnings portföljförvaltning.

5. Definition av obligationsspecifika hållbara investeringar

Vad gäller s.k. ”use-of-proceeds”-obligationer, det vill säga gröna och sociala obligationer samt sustainability-obligationer, så bestämmer man hållbarhetsmålet som främjas och utför DNSH-analysen på nivån för projekt eller ekonomisk verksamhet som obligationen i fråga finansierar. Således kan obligationen bli godkänd i DNSH-analysen även om emittenten inte uppfyller gränsvärdena för betydande skada vad gäller konsekvenserna för miljön. En förutsättning är projektet eller verksamheten som finansieras med obligationen minskar de negativa konsekvenserna.

6. Uppfyllande av kriterierna för hållbara investeringar och dokumentering

För att kriteriet för hållbara investeringar ska uppfyllas krävs att investeringsobjektets centrala verksamheter uppfyller antingen taxonomiförordningen eller koncernen Kapitalförvaltnings ovan nämnda definition av hållbara investeringar.

Investeringsobjektens utveckling i förhållande till identifierade huvudsakliga negativa konsekvenser följs med i samband med hållbarhetsanalysen och -rapporteringen och bedömningen av om kriterierna för hållbara investeringar uppfylls följs med regelbundet.