

Policy relaterad till hållbarhetsrisker hos Seligson & Co Fondbolag

Utgivningsdatum: 22.11.2021

Uppdaterad: 31.12.2025

Seligson & Co Fondbolag Abp (LEI-nummer: 7437001I5RCFBL57YS44) förvaltar de UCITS-placeringsfonder ("placeringsfond") som bär namnen LokalTapiola och Seligson och agerar förvaltare för de alternativa investeringsfonder ("fastighetsfonder") samt kapital- och skuldkapitalfonder ("kapitalfonder") som bär namnet LokalTapiola och som bolaget sköter.

Med hållbarhetsrisk avses en händelse eller omständighet relaterad till miljön, samhället eller bolagsstyrning som, om den inträffade, skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker omfattar till exempel fysiska risker som orsakas av extrema väderfenomen, såsom tillfälliga eller permanenta skador på produktionsanläggningar, affärsverksamhet och värdekedjor som orsakas av översvämningar eller värme, och till exempel övergångsrisker som orsakas av ändringar i lagstiftning eller teknik för investeringsobjektens verksamhet. Övergångsrisker är särskilt relevanta för verksamheter som rör energiproduktion, transport och industriproduktion, medan fysiska risker kan påverka ett stort antal aktörer inom olika sektorer, beroende på deras geografiska läge. Sociala risker inkluderar till exempel konsekvenserna av brott mot mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter. De risker som är förknippade med att inte följa principerna för god bolagsstyrning är bland annat konsekvenserna av korruption, missbruk eller bristfälliga processer.

Policy för beaktande av hållbarhetsrisker i processen för beslutsfattande om investeringar

1. Placeringsfonder

Polycyn för beaktande av hållbarhetsrisker i processen för beslutsfattande om placeringsfonderna är fond- eller fondgruppspecifika.

1.1. Aktiefonder

Indexfonder

Att beakta hållbarhetsrisker relaterade till investeringsobjekten ingår i fondens investeringspolitik via det index som fonden följer. I enlighet med sina stadgar strävar indexfonderna efter att följa ett angivet index genom att investera i de aktier som ingår i indexet. Eftersom fonden investerar enligt ett index kan den i princip inte utesluta bolag som ingår i indexet. Genom att regelbundet och kontinuerligt följa upp indexets metodik säkerställs att hållbarhetsrisker beaktas på en adekvat nivå i indexet. De viktigaste potentiella hållbarhetsrisker som identifierats för fonden är klimatförändringen och dess miljöpåverkan samt misslyckande med god bolagsstyrning.

Fonderna LokalTapiola Europa Klimatindex och LokalTapiola USA Klimatindex följer index vars bolag väljs ut på grundval av kriterier som hänför sig till bolagens miljökonsekvenser, särskilt bolagens koldioxidutsläpp och miljöpåverkan. Fondernas mål är att med hjälp av indexföljning göra hållbara investeringar genom att minska kolutsläpp via sina investeringsobjekt. Hållbarhetsrisker som hänför sig till samhället och bolagsstyrning avgränsas genom att man från indexet periodvis utesluter bolag som till exempel bryter mot internationella normer. Indexfonderna Seligson & Co Europa, Nordamerika,

Asien och Finland följer index vars bolag väljs enligt miljömässiga, sociala och bolagsstyrningskriterier, även med hänsyn till potentiella hållbarhetsrisker relaterade till investeringsobjekten.

Fondens hållbarhetsrisker hanteras genom regelbunden översyn av indexmetodiken samt genom aktivt ägarskap. Indexen använder uteslutningsstrategier för att av hållbarhetsskäl avlägsna mer riskfyllda aktörer från investeringsuniversumet. Dessutom utesluts ur klimatindexfonderna bolag som brutit mot internationella normer i enlighet med investeringsbegränsningar baserade på Paris klimatavtal.

Seligson & Co OMX Helsinki 25 börshandlad fond UCITS ETF följer ett angivet index genom att investera i de aktier som ingår i indexet. Eftersom fonden investerar enligt ett index kan den i princip inte utesluta bolag som ingår i indexet. Indexet som fonden följer väljer de 25 mest omsatta bolagen på Helsingforsbörsen. Eftersom urvalet av bolag i det index som fonden följer inte viktat eller uttryckligen tar hänsyn till hållbarhetsrisker, beaktas inte hållbarhetsrisker i fondens investeringsbeslut.

Aktiefonderna vars mål är att göra hållbara investeringar eller främja egenskaper relaterade till miljön och samhället

Fondernas investeringsbeslut identifierar och beaktar hållbarhetsrisker som är relevanta för respektive investeringsobjekt som en del hållbarhetsanalysen över investeringsobjektet. I investeringsbesluten för kvantitativt förvaltade fonder genomförs identifieringen och beaktandet av hållbarhetsrisker som en del av en systematisk analys över investeringsobjektet och investeringsuniversumet. I Global Top 25-fonderna utförs hållbarhetsanalysen över investeringsobjektet som en del av den årliga processen för val av bolag.

Beroende på fond bedöms hållbarhetsrisker bland annat med hjälp av portföljförvaltningens företags- och branschspecifika information, information som rapporteras av investeringsobjektet och/eller information eller bedömning som tillhandahålls av en extern tjänsteleverantör. De viktigaste hållbarhetsriskerna för fonden är klimatförändringen och dess miljöpåverkan samt misslyckande med god bolagsstyrning. Baserat på portföljförvaltningens bedömning kan en investering göras, den kan ökas eller minskas eller överges och/eller olika metoder kan användas för att hantera hållbarhetsriskerna. Investeringar görs inte i objekt där hållbarhetsriskerna eller de potentiella avkastnings- och/eller riskkonsekvenserna anses vara alltför stora.

Hållbarhetsrisker hanteras genom fondspecifika åtgärder. Risker hanteras till exempel genom en hållbarhetsanalys över investeringsobjektet, som identifierar relevanta hållbarhetsrisker som kan påverka investeringsobjektets verksamhet, genom uteslutande strategier som utesluter mer riskabla aktörer och/eller bolag som brutit mot internationella normer från investeringsuniversumet samt genom aktivt ägarskap.

Övriga aktiefonder

Seligson & Co Familjebolag

Fondens investeringsbeslut identifierar och vid behov beaktar väsentliga hållbarhetsrisker som en del av hållbarhetsanalysen över investeringsobjektet och processen för val av bolag. Hållbarhetsrisker bedöms med hjälp av företags- och branschspecifik information och information som tillhandahålls av en extern tjänsteleverantör. Fonden förvärvar bolagsanalys från tredje part och analysen kan även innefatta en bedömning av hållbarhetspåverkan och hållbarhetsrisker. Identifierade hållbarhetsrisker jämte motiveringar dokumenteras och rapporteras till riskhanteringsfunktionen. De viktigaste hållbarhetsriskerna för fonden är klimatförändringen och dess miljöpåverkan samt misslyckande med god bolagsstyrning. Baserat på portföljförvaltningens bedömning kan en investering göras, den kan

ökas eller minskas eller överges. Identifierade hållbarhetsrisker kan också ignoreras när investeringsbeslut fattas.

Seligson & Co Tropic LatAm

Fondens investeringsbeslut identifierar och vid behov beaktar väsentliga hållbarhetsrisker som en del av hållbarhetsanalysen över investeringsobjektet och processen för val av bolag. Fondens investeringsobjekt baseras huvudsakligen på en rådgivares rekommendationer och hållbarhetsriskerna är relaterade till de investeringsobjekt som rådgivaren föreslår. Fondens portföljförvaltning fattar de slutliga investeringsbesluten. Hållbarhetsrisker bedöms med hjälp av företags- och branschspecifik information från rådgivaren och information som tillhandahålls av en extern tjänsteleverantör. Identifierade hållbarhetsrisker jämte motiveringar dokumenteras och rapporteras till riskhanteringsfunktionen. De viktigaste hållbarhetsriskerna för fonden är klimatförändringen och dess miljöpåverkan samt misslyckande med god bolagsstyrning. Baserat på portföljförvaltningens bedömning kan en investering göras, den kan ökas eller minskas eller överges. Identifierade hållbarhetsrisker kan också ignoreras när investeringsbeslut fattas.

Seligson & Co Phoebus

Fondens väsentliga hållbarhetsrisker identifieras i samband med processen för val av investeringsobjekt. Det finns inget krav på att beakta potentiella hållbarhetsrisker i investeringsbeslut. Fondbolagets portföljförvaltningsteam dokumenterar och rapporterar hållbarhetsriskklassificeringen av fondens investeringsobjekt till riskhanteringsfunktionen. En betydande potentiell hållbarhetsrisk som identifierats för fonden är misslyckande med god bolagsstyrning.

1.2. Räntefonder

Företagsobligationsfonderna vars mål är att göra hållbara investeringar eller främja egenskaper relaterade till miljön och samhället

Fondernas investeringsbeslut identifierar och beaktar hållbarhetsrisker som är relevanta för respektive investeringsobjekt som en del av hållbarhetsanalysen över emittenten. Hållbarhetsrisker bedöms på basis av företags- och branschspecifik information, information som rapporteras av emittentföretaget och information som tillhandahålls av en extern tjänsteleverantör. De viktigaste hållbarhetsriskerna för fonden är klimatförändringen och dess miljöpåverkan samt misslyckande med god bolagsstyrning. Baserat på portföljförvaltningens bedömning kan en investering göras, den kan ökas eller minskas eller överges och/eller olika metoder kan användas för att hantera hållbarhetsriskerna. Investeringar görs inte i objekt där hållbarhetsriskerna eller de potentiella avkastnings- eller riskkonsekvenserna anses vara alltför stora.

Hållbarhetsrisker hanteras genom en hållbarhetsanalys av emittenten, som identifierar relevanta hållbarhetsrisker som kan påverka företagets verksamhet, genom uteslutande strategier som ur hållbarhetssynpunkt utesluter riskabla aktörer och bolag som brutit mot internationella normer från investeringsuniversumet och genom aktivt ägarskap.

Statsobligationsfonderna vars mål är att främja egenskaper relaterade till miljön och samhället

Fondens investeringsprocess identifierar och beaktar hållbarhetsrisker som är väsentliga för statsobligationer genom en hållbarhetsbedömning över emittenten. Bedömningen av hållbarhetsrisker använder information som publiceras av externa forskningsinstitut och relaterar till miljö, socialt ansvar eller bolagsstyrning. För att bedöma hållbarhetsrisker har ett internt portföljhanteringsverktyg tagits fram för att analysera respektive lands utveckling inom dessa områden. De emittenter som har sämst kreditbetyg investeras inte i. De viktigaste identifierade hållbarhetsrisker som fonden kan ställas inför är

faktorer som rör socialt ansvar och genomförande av god bolagsstyrning, såsom implementering av mänskliga rättigheter, korruption och funktionen hos institutionella strukturer samt klimatförändringen och dess miljöpåverkan.

Hållbarhetsrisker hanteras genom en regelbunden hållbarhetsbedömning över emittenterna med avseende på hur de presterar när det gäller hållbarhetsrisker som identifierats. Risker hanteras också genom att påverka beslutsfattare genom att delta i gemensamma projekt och initiativ relaterade till hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker, såsom klimatförändringen.

Övriga räntefonder

Seligson & Co Penningmarknadsfond

Vid granskningen av investeringsmotparter bedöms hållbarhetsrisken i samband med motparten med hjälp av en extern tjänsteleverantörs riskbedömning, som tillsammans med andra motpartsrelaterade analyser ska godkännas av den interna kreditkvalitetskontrollen. Om portföljförvaltningen eller den interna kreditkvalitetskontrollen bedömer att bankmotparten har något som kräver uppmärksamhet när det gäller hållbarhetsrisker, rapporterar den ärendet till riskkontrollfunktionen.

De viktigaste eventuella hållbarhetsrisker som identifierats för fonden är omställningsrisker på grund av ändringar i lagstiftningen och misslyckande med god bolagsstyrning.

Seligson & Co Euro Corporate Bond och Seligson & Co Euroobligation

Fonderna investerar i enlighet med sina stadgar och avbildar egenskaperna hos sitt jämförelseindex. Fonderna äger inte alla värdepapper i indexet, men de utvalda avbildade egenskaperna är utformade för att likna indexet. Eftersom urvalet av bolag i det avbildade indexet inte viktat eller uttryckligen tar hänsyn till hållbarhetsrisker, beaktas inte hållbarhetsrisker i fondernas investeringsbeslut.

De viktigaste hållbarhetsrisker som identifierats för fonden Euro Corporate Bond är klimatförändringen och dess miljöpåverkan samt att emittenten misslyckas med god bolagsstyrning. De hållbarhetsrisker som fonden Euroobligation potentiellt kan ställas inför kan relatera till faktorer som rör socialt ansvar och genomförande av god bolagsstyrning, såsom implementering av mänskliga rättigheter, korruption och funktionen hos institutionella strukturer samt klimatförändringen och dess miljöpåverkan.

1.3. Fondandelsfonder

Fondandelsfonderna investerar i andra fonder. Eventuella hållbarhetsrisker är relaterade till de investeringsobjekt som mottagarfonden väljer och de påverkar fonden via de beslut om investeringsobjekt som mottagarfonden fattar. Mottagarfonderna investerar på ett diversifierat sätt i olika branscher och vikten av varje enskilt bolag är låg. Även de hållbarhetsrisker som riktas mot enskilda bolag eller orsakas av sådana är spridda. Hållbarhetsrisker som identifierats som potentiella för fonderna är bland annat överträdelser av arbetsrättigheter och mänskliga rättigheter, korruption samt miljökonsekvenser.

Hållbarhetsrisker beaktas i fondens investeringsbeslut genom att endast investera i sådana fondpartners fonder (dvs. godkänd fondmotpart) som har godkänts av LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen. Fondpartner har kontrollerats med avseende på verksamhetsmodell och rutiner för hållbar investeringsverksamhet i syfte att hantera hållbarhetsrisker. Med fondpartner genomförs före investering en förfrågan med en due diligence-checklista innehållande frågor om hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser av fondpartners investeringsbeslut och fondpartners beredskap att rapportera dem. Fondpartners verksamhet bedöms som en del av den kontinuerliga uppföljningen.

2. Kapitalfonder

Kapitalfonderna är fonder i kommanditbolagsform som investerar på en onoterad marknad och till sin struktur är fondandelsfonder. Kapitalfonderna investerar i mottagarfonder, som i sin tur investerar i målbolag.

Via mottagarfonderna är det möjligt att kapitalfonderna exponeras för eventuella risker som relaterar till investeringsobjekten om inte fondförvaltarna i tillräcklig grad kan identifiera och hantera investeringsobjektens hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut. Om fondförvaltarnas metoder för hantering av hållbarhetsrisker misslyckas kan detta i sig självt utgöra en hållbarhetsrisk för kapitalfonderna. Därför ligger fokus i hanteringen av kapitalfondernas hållbarhetsrisker på fondförvaltarnas verksamhet och på utvärderingen av mottagarfondernas investeringsstrategi.

Hållbarhetsrisker hanteras i första hand genom att i portföljförvaltningen genomföra en due diligence-process som omfattar en hållbarhetsanalys. En väsentlig del av granskningen och utvärderingen är fondförvaltarnas sätt att beakta hållbarhetsrisker, och i samband med granskningen genomför portföljförvaltningen en hållbarhetsanalys och hållbarhetsbedömning över mottagarfonden och fondförvaltaren. Bedömningen granskar huruvida fondförvaltaren har förbundit sig till principerna för ansvarsfull investering, hurdana resurser och kompetens som allokerats för uppgifter relaterade till hållbarhet i mottagarfondens förvaltares organisation och hur hållbarhetsrisker beaktas i mottagarfondens förvaltares investeringsprocess. Dessutom bedöms rapporteringssätten för hållbarhetsåtgärder och huruvida verifierad information om mottagarfondens ESG-rutiner, -indikatorer och -konsekvenser finns tillgänglig.

3. Fastighetsfonder

Fastighetsfonderna är slutna fonder med kommanditbolagsform samt en specialplaceringsfond som investerar i fastigheter.

När nya investeringsobjekt väljs för fastighetsfonderna granskas utöver hållbarhetsegenskaper även hållbarhetsrisker. Granskningen täcker även klimatrisker som hänför sig till klimatförändringen, vilka indelas i övergångsrisker och fysiska risker. Fastighetsverksamheten har bedömt sina övergångsrisker enligt TCFD-ramverket där antalet riskkategorier är fyra: politiska risker, tekniska risker, marknadsrisker och anseenderisker. De fysiska riskerna är direkta negativa förändringar som orsakas av att väder- och klimathållanden förändras av klimatförändringen och som har konsekvenser för exempelvis fastigheters skick, underhållskostnader och livscykelhantering. Nya investeringar görs inte i fastigheter vars hållbarhetsrisker bedömts vara för stora och vars eventuella avkastningspåverkningar och/eller riskpåverkningar bedömts vara okontrollerbara.

I samband med investeringsbesluten och utveckling av objekten bedöms möjligheterna att förbättra energieffektiviteten, utsläppen av energin som används och möjligheterna att producera och anskaffa förnybar energi. Vid bedömningen av investeringsobjekt fäster man dessutom uppmärksamhet vid läget och tillgängligheten.

Innan ett investeringsbeslut fattas strävar man efter att identifiera eventuella brister i bolagens efterlevnad (compliance) av tillämpliga lagar och bestämmelser avseende god bolagsstyrning och vid behov korrigera bristerna. Kriterierna för bedömning av god bolagsstyrning kan exempelvis vara följande rutiner för god bolagsstyrning: bokföringens tillförlitlighet, revisionens kvalitet samt förebyggande av mutor och korruption. Bedömningen kan göras genom att exempelvis använda offentliga uppgifter och/eller be om uppgifter från bolaget.

Policy för uppföljning och eskalering av hållbarhetsrisker

Placeringsfondernas hållbarhetsrisker följs upp och övervakas månatligen i riskhanteringsfunktionen med hjälp av en indikator för hållbarhetsrisk, som innehåller väsentliga hållbarhetsrisker som identifierats för fonden samt de hållbarhetsrisker som Seligson & Co Fondbolag fastställt och som ska följas upp. De externa tjänsteleverantörer som anlitas är Morningstar Sustainability och Morningstar Direct. Baserat på indikatorerna för hållbarhetsrisk fastställs en risknivå för hållbarhet för varje fond enligt de riskgränser som uppställts. Baserat på riskgränserna bestäms fortsatta åtgärder, vilka exempelvis omfattar tilläggsutredningar, tätare uppföljning och rapportering samt åtgärder som fastställs av ledningen.

Hållbarhetsrisker som identifierats för kapitalfonderna följs upp och övervakas kvartalsvis i Seligson & Co Fondbolags riskhanteringsfunktion med hjälp av indikatorer för hållbarhetsrisk. Övervakningen av kapitalfondernas hållbarhetsrisker utförs genom att utöva tillsyn över fondförvaltarens hållbarhetsbedömningar och mottagarfondernas RepRisk-klassificering, som erhålls ur den externa tjänsteleverantörens eFront Insight-system. Hållbarhetsindikatorerna har fastställda riskgränser för vilka fortsatta åtgärder har bestämts, exempelvis tilläggsutredningar och rapportering. Utöver riskhanteringsfunktionen följer portföljförvaltningen upp fondförvaltarens verksamhet som en del av den kontinuerliga uppföljningen, och uppföljningen av hållbarhetsrisker är en väsentlig del av övervakningen.

Riskhanteringsfunktionen övervakar fastighetsfondernas hållbarhetsrisker i samband med övervakningen av fonderna. För risker som identifierats har man utarbetat indikatorer, med vilka hållbarhetsrisker övervakas genom larmgränser och riskgränser. Med hjälp av de identifierade hållbarhetsriskerna och indikatorerna är det möjligt att påverka utvecklingen av objekten och bedöma förbättringsmöjligheterna. Därtill rapporteras årligen till tillämpliga delar hållbarhetsvitsord/-poäng som externa aktörer givit (exempelvis GRESB, UNPRI).

Under innehavstiden följer fondernas portföljförvaltare upp och bedömer betydande realiserade och observerade händelser för fonderna som är relaterade till hållbarhetsrisker (exklusive Seligson & Co Phoebus och statsobligationsfonderna). LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernens eskaleringspolicy beskriver de processer som fonderna följer i investeringsverksamheten i situationer där väsentliga hållbarhets- eller anseenderisker eller andra betydande skadliga faktorer relaterade till investeringsobjekten upptäcks i portföljförvaltningen eller i hanteringen av investeringsrisker. Riskhändelser relaterade till hållbarhet som upptäckts samt bedömningar av deras inverkan på avkastningen rapporteras till riskhanteringsfunktionen antingen direkt eller via den process som beskrivs i koncernens eskaleringspolicy. Riskhanteringsfunktionen övervakar att eskaleringsprocessen genomförs.

För fonderna kan också ersättning sökas för förlust som orsakats av en realiserad hållbarhetsrisk genom att delta i en grupptalan.

Ändringshistorik

31.12.2025: Seligson & Co Fondbolag har agerat som förvaltare av de alternativa investeringsfonderna sedan 31.12.2025. Till tillkännagivandet lades till beskrivningar av policyn som gäller för fastighets-, kapital- och skuldkapitalfonderna.

12.6.2025: Definitionen av hållbarhetsrisk och policyn för att beakta hållbarhetsrisker uppdaterades. Policyn för uppföljning och eskalering av hållbarhetsrisker preciserades.

19.5.2025: Till tillkännagivandet lades till policyn för uppföljning och eskalering av hållbarhetsrisker. Informationen om beaktande av hållbarhetsrisker och konsekvensen i ersättningen raderades.

16.4.2024: Policyn för beaktande av hållbarhetsrisker för alla fonder som förvaltas av Seligson & Co Fondbolag uppdaterades. Tillämpningsområdet granskades.

06.4.2023: Policyn för beaktande av hållbarhetsrisker uppdaterades.

30.9.2022: Uppgift om enhetligheten i fondbolagets ersättningspolicy lades till (tidigare i publikationen om ansvarsfullt placering hos Seligson & Co Fondbolag). Principerna utvidgades så att de omfattar Seligson & Co Fondbolags förvaringstjänst. Ändringshistoriken lades till dokumentet. Utlåtandet om negativa konsekvenser för hållbarhet flyttades till ett separat dokument.

22.11.2021: Policyn för beaktande av hållbarhetsrisker publicerades.