



LokalTapiola-fonderna årsrapport 31.12.2022

Innehållsförteckning

Portföljförvaltarens översikt	3
Den ekonomiska omgivningen	4
Hållbarhet i LokalTapiola Kapitalförvaltnings	
placeringsverksamhet under 2022	5
Klassificerings	8
Direkta aktie- och företagslånfondernas koldioxidavtryck	10
LokalTapiola aktiefondernas deltagande i bolagsstämmor	11
Verksamhetsberättelse	12

Räntefonder

LokalTapiola Kortränta ESG	15
LokalTapiola Långränta ESG	22
LokalTapiola Företagsränta ESG	30
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	38
LokalTapiola Räntevärld	47
LokalTapiola Ränta 100	53
LokalTapiola High Yield	59
LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta	65
LokalTapiola Realränta ESG	71
LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta	77

Blandfonder

LokalTapiola Skydd	87
LokalTapiola Världen 20	93
LokalTapiola Världen 50	100
LokalTapiola Världen 80	107
LokalTapiola 2025 ESG	113
LokalTapiola 2035 ESG	119
LokalTapiola 2045 ESG	125

Aktiefonder

LokalTapiola Hållbar Miljö	131
LokalTapiola Konsument ESG	138
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	144
LokalTapiola Europa Marknad	150
LokalTapiola Aktie 100	159
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	165
LokalTapiola USA Marknad	171
LokalTapiola Velfärd ESG	181
LokalTapiola Norden ESG	187
LokalTapiola Tillväxt ESG	193
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	199

Definition på nyckeltal	209
Ta kontakt	210
Bilaga: Periodiska rapporter enligt EU:s	
upplysningsförordning	211

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

Portföljförvaltarens översikt

Många utmaningar under investeringsåret 2022

2022 var ett utmanande år på investeringsmarknaden. Aktiekurserna föll kraftigt och för ränteinvesteringar var året historiskt svagt, särskilt när det gäller statslån. Denna utveckling drevs av en stramare penningpolitik, stigande räntor och inflationsbekymmer samt försämrade utsikter för tillväxt. Covid-19-nedstängningarna i Kina och kriget i Ukraina ökade utmaningarna genom att försvaga de ekonomiska utsikterna och öka inflationstrycket. Under året var kursfluktuationerna stora också med avseende på valutor och råvarupriser. Utgångsläget för 2023 är dock en aning mer positivt.

Mot en mer hållbar investeringsverksamhet genom förändringar av fonderna

De gemensamma stadgarna för de fonder som förvaltas av Seligson & Co Fondbolag Abp ändrades 7.3.2022. I de gemensamma stadgarna ändrades punkten som gäller användning av derivat så att den överensstämmer med definitionen i lagen om placeringsfonder (§6).

Våra kunder har framfört önskemål om fonder och indexfonder med fokus att motverka klimatförändringen. I slutet av året förberedde vi ett antal stadgeändringar för att möta kundernas krav. I november 2022 meddelade vi ägarna av andelar i fonderna LokalTapiola USA Marknad och LokalTapiola Europa Marknad om stadgeändringar, genom vilka fonderna ändras till fonder som följer index i enlighet med Paris klimatavtal. Fondernas nya namn är LokalTapiola USA Klimatindex och LokalTapiola Europa Klimatindex. Vi förberedde också en utvidgning av utbudet av LokalTapiolas räntefonder med fonden Europa High Yield ESG – en fond som investerar direkt i företagsobligationer med hög risk. Dessa fondändringar trädde i kraft 1.1.2023.

Vi arbetar ständigt hårt för att främja en mer hållbar investeringsverksamhet. Vi är glada över att även våra kunder tycker att vi gör ett viktigt arbete. Som bevis på detta utsågs LokalTapiola Kapitalförvaltning återigen till Finlands bästa kapitalförvaltare inom ansvarsfull investering i Challenger-serien i undersökningen Scandinavian Financial Research (SFR) 2022. Dessutom bedömde de cirka 100 av Finlands största institutionella placerare som svarade på enkäten att LokalTapiola är den näst högklassiga kapitalförvaltaren i Finland i samma serie.

Ändringar av fondernas lagstadgade dokument

Enligt EU:s förordning om hållbara investeringar ska tjänsteleverantörer offentliggöra information om hållbarhet med avseende på hållbara investeringsprodukter och investeringsprodukter som främjar hållbarhet, både i förväg och i efterhand. Från och med december 2022 finns förhandsinformation på vår webbplats på <https://www.lahitapiola.fi/sv/person/placeringar-och-kapitalforvaltning> (flikerna Avkastningar och rapporter). De uppgifter som enligt regleringen måste rapporteras i efterhand publiceras första gången för år 2022. Förutom de lagstadgade uppgifterna publicerar vi också rikligt med annat material om vår hållbara investeringsverksamhet. Det här materialet finns sammanställt på adressen [lahitapiola.fi/sv/person/placeringar-och-kapitalforvaltning/hallbar-placering](https://www.lahitapiola.fi/sv/person/placeringar-och-kapitalforvaltning/hallbar-placering).

I slutet av 2022 förberedde vi oss också för att förnya de lagstadgade dokumenten för fonderna 1.1.2023. Från och med den tidpunkten publiceras ett andelsklassspecifikt faktablad för varje fond, som ersätter de tidigare faktabladerna. Innehållet i faktabladerna är noggrant reglerat. Faktabladet syftar till att förbättra jämförbarheten mellan olika placeringsprodukter och ge kunderna en uppfattning om olika avkastningsscenarier och kostnaders inverkan på utfallet. Den nya regleringen medförde också nya termer och ändringar i beräkningsformeln. De nya broschyrerna finns på vår webbplats.

LokalTapiolas fondtjänster har nu ett större utbud

LokalTapiolas fondutbud utökades hösten 2022, då Seligson & Co:s fonder blev tillgängliga via LokalTapiolas servicekanaler. Det här gav oss ett större utbud av fonder i LokalTapiolas servicekanal, även indexfonder som kunderna önskat. På motsvarande sätt blev LokalTapiola-fonderna redan våren 2022 tillgängliga för dem som använder Seligson & Co:s servicekanal.

Vi kommer att fortsätta att utveckla våra tjänster tillsammans med våra kunder även under 2023. Den mobilapplikation som kunderna önskat kommer att lanseras på våren, vilket gör det ännu lättare att följa fondplaceringarnas värdeutveckling.



Samu Anttila
Verkställande direktör
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Den ekonomiska omgivningen

Ekonomiska verksamhetsmiljön

Den globala tillväxten kommer att avta i år. Tillväxten bromsas av hög inflation och stigande räntor. Dessutom har Rysslands anfallskrig och höjda energikostnader undergrävt hushållens och företagens förtroende. Osäkerheten och de höjda kostnaderna återspeglas i de ekonomiska enheternas konsumtions- och investeringsbeslut.

Utmaningarna i verksamhetsmiljön återspeglas också i de ekonomiska konjunkturindikatorerna, som syftar till att förutse vändpunkterna i ekonomin. Enligt konjunkturindikatorerna har utsikterna försvagats, men takten är nu långsammare. Detta tyder på en möjlig vändning i konjunkturen under det pågående året. I avsaknad av ytterligare störningar kan en ny återhämtning inledas under andra halvåret 2023.

I euroområdet verkar en lågkonjunktur ganska trolig, men enligt de senaste prognoserna förväntas lågkonjunkturen förbli mild. De värsta scenarierna för energikrisen verkar ha avväjts. Men recessionens varaktighet och djup förblir öppna. Den ekonomiska tillväxten i Finland avtar också, och enligt prognoserna finns det risk för en lindrig recession. Den ekonomiska nedgången dämpas av en stark arbetsmarknad, hushållens besparingar och staternas energisubventioner.

Den ekonomiska tillväxten i USA kommer också att avta i år, men ekonomin kommer inte nödvändigtvis att gå in i en recession, även om riskerna för en recession är förhöjda. I slutet av året lindrade Kina sin covid-19-politik, vilket förvärrade virusläget i landet. Detta återspeglades negativt i landets ekonomi i slutet av 2022 och början av 2023, men covid-19-utmaningarna verkar bli mer kortvariga än väntat. På längre sikt torde en uppluckring av den strikta covid-19-politiken stödja Kinas tillväxtutsikter.

De ekonomiska utsikterna är fortfarande föremål för ett antal identifierade osäkerhetsfaktorer, såsom den europeiska energikrisen samt politiska och geopolitiska spänningar, särskilt en eventuell upptrappning av det ryska anfallskriget. Det finns också risk för att centralbankernas politik misslyckas: i den nuvarande verksamhetsmiljön kan centralbankerna misstolka den ekonomiska utvecklingen och inflationsutvecklingen.

Inflationen och centralbankerna

Inflationen i euroområdet ligger på en hög nivå i början av året, men den avtar betydligt under året i takt med att effekterna av energiinflationen jämnar ut sig. Dessutom öppnar äntligen de flaskhalsar i leveranskedjorna som orsakats av coronaperioden. Det kan dock ta längre tid för i synnerhet kärninflationen att sakta in till centralbankens målnivåer på två procent. Osäkerheten i inflationsutsikterna beror bland annat på trycket för högre löner.

I USA och euroområdet kommer centralbankerna att fortsätta höja räntorna under första halvåret, men de största räntehöjningarna ligger redan bakom oss och räntehöjningstakten håller på att plana ut. Förutom räntehöjningar har centralbankerna inlett eller fortsätter med kvantitativ åtstramning. När det gäller Europeiska centralbanken börjar minskningen av balansräkningen i mars. Enligt prognoserna är det möjligt att centralbankernas första räntesänkningar blir aktuella i slutet av året eller under nästa år.

Utsikterna för investeringsmarknaden

2022 var ett utmanande år på investeringsmarknaden. Aktiekurserna föll kraftigt och för ränteinvesteringar var året historiskt svagt, särskilt när det gäller statslån. Denna utveckling drevs av en stramare penningpolitik, stigande räntor och inflationsbekymmer samt försämrade utsikter för tillväxt. Covid-19-nedstängningarna i Kina och kriget i Ukraina ökade utmaningarna genom att försvaga de ekonomiska utsikterna och öka inflationstrycket. Under året var kursfluktuationerna stora också med avseende på valutor och råvarupriser.

I början av 2023 har sentimentet bland investerarna höjts tack vare att inflationen har toppat i USA, de värsta energikrisscenarierna i Europa har avväjts och Kina har luckrat upp sin strikta covid-19-politik. Framöver styrs kursutvecklingen av förändringar i konjunktur- och inflationsutsikterna samt utvecklingen av resultatprognoserna. I ett positivt scenario blir den ekonomiska nedgången mild, inga nya störningar dyker upp och ekonomin börjar återhämta sig under andra halvåret. Samtidigt kommer centralbankerna att sluta höja räntorna, inflationstrycket kommer att minska och de långa räntorna kan komma att sjunka. I det här scenariot kan aktiemarknaden bli stark år 2023. I ett negativt scenario visar sig de nedgångar i ekonomin och företagens vinster som syns med fördröjning vara allvarligare än väntat, vilket återspeglas i en ny prissättning av aktierisken. Med stigande räntenivåer erbjuder ränteinvesteringar ett intressant alternativ till aktier. Om den ekonomiska nedgången förblir mild och inflationstrycket lättar kan året bli starkt över ett brett spektrum av räntetillgångsklasser. På kort sikt är osäkerheten dock också förhöjd på räntemarknaden. Inflationstrycket med avseende på kärninflationen i euroområdet minskar ännu inte i början av året, vilket skapar osäkerhet för ränteutsikterna. Å andra sidan, om den ekonomiska nedgången visar sig vara mer omfattande än väntat, finns det risk för att antalet konkurser ökar och att företagens resultat försämras, vilket skulle leda till bredare riskpremier och sämre riskapitet hos investerarna.

På det hela taget är utsikterna för 2023 mer optimistiska än förra året. Tiden får utvisa om det positiva momentum som rådde i början av januari fortsätter eller om utmaningarna inom ekonomin visar sig vara större än marknadens förväntningar. De viktigaste osäkerhetsfaktorerna som identifierats gäller fortsatt inflation, en djupare recession än väntat och ökade geopolitiska spänningar. Dessutom kan bland annat centralbankernas kvantitativa åtstramningar orsaka kursfluktuationer eftersom processen absorberar likviditet från finansmarknaderna.



Jyri Kinnunen
Finansmarknadsekonom, KTT
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Hållbarhet i LokalTapiola Kapitalförvaltnings placeringsverksamhet under 2022

Åtagandet Net Zero Asset Managers

LokalTapiola Kapitalförvaltning har åtagit sig att följa PRI:s principer om ansvarsfulla investeringar och målen för hållbar utveckling och Parisavtalet. Vi utvecklar vår investeringsverksamhet från dessa utgångspunkter och deltar i att skapa lösningar för en mer hållbar framtid.

Sommaren 2021 åtog sig LokalTapiola Kapitalförvaltning som första finländska kapitalförvaltare utsläppsminskningssatsningen Net Zero Asset Managers, vars mål är att senast 2050 uppnå nettofullständigt för de placeringsstillgångar som förvaltas. Våren 2022 utvidgades åtagandet till att omfatta alla placeringsstillgångar som förvaltas av Kapitalförvaltningskoncernen.

Sommaren 2022 fastställde LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen ett första delmål enligt vilket 46 % av de tillgångar koncernen förvaltar ska uppfylla Net Zero-målet senast 2030. Målet motsvarar cirka 6,6 miljarder euro förvaltat nettoförmögenhet. När det gäller Kapitalförvaltnings investeringar i aktier och företagsobligationer är målet att halvera investeringarnas koldioxidavtryck jämfört med situationen i slutet av 2019.

LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen har förbundit sig till målet Net Zero



LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncernen kommer årligen att rapportera om framstegen mot målet. Uppnåendet av målet och påskyndandet av den gröna omställningen kommer att främjas nu och under de kommande åren genom att till exempel påverka företag genom aktivt ägarskap, delta i utvecklingen av metoder och arbeta med kunderna för att fastställa och uppnå utsläppsminskningssatser för deras placeringsportföljer. I början av 2023 ändrades LokalTapiolas marknadsfonder till indexfonder i enlighet med Paris klimatavtal: LokalTapiola Europa Klimatindex och LokalTapiola USA Klimatindex. Som ett resultat av produktförändringarna erbjuder LokalTapiola Kapitalförvaltning kunderna en placeringsprodukt som är inriktad på att begränsa klimatförändringen.

Att begränsa klimatförändringen genom investeringsverksamhet kräver en förståelse för miljöriskerna med investeringar. LokalTapiola Kapitalförvaltnings portföljförvaltare analyserar företagens åtgärder för att begränsa klimatförändringen och anpassa sig till den och strävar efter att hitta de bästa investeringslösningarna.

Under 2022 förnyades portföljförvaltarens egen portal för hållbarhetsanalys så att de i större utsträckning kan ta hänsyn till effekterna av företagsspecifika hållbarhetsfaktorer i sina investeringsbeslut.

Dessutom uppmanar Kapitalförvaltning företag att rapportera om klimatrisker i enlighet med ramverket Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Ägarstyrning

I enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ägarstyrning är det viktigaste sättet att driva aktivt ägarskap möten med bolagens ledning, deltagande i bolagsstämmor och påverkan av bolag tillsammans med andra investerare.

År 2022 hade portföljförvaltare hos LokalTapiola Kapitalförvaltning 467 möten med företagsledning. Möten ordnades både virtuellt och återigen vid investerarevenemang och -seminarier. Av mötena var 243 med företag som LokalTapiola-fonderna hade investerat i. Under mötena diskuterades frågor som är väsentliga för bolagets framgång såsom bolagets strategiska mål och förutsättningarna för att de förverkligas, samt affärsverksamhetens möjligheter och utmaningar. Vid cirka 70 procent av dessa möten diskuterades företagsspecifika perspektiv som kommit fram i hållbarhetsanalysen, såsom miljöpåverkan, utsläppsminskningssatser, rapportering och sociala aspekter relaterade till jämställdhet. Positiva exempel på att ta hänsyn till miljöpåverkan är i synnerhet projekt för produktion av förnybar energi och investeringar i produkters miljövänlighet.

Under året representerades fonderna LokalTapiola Norden ESG och LokalTapiola Europa Marknad av Kapitalförvaltning vid 10 bolagsstämmor i Finland. Rösterna gavs i förväg med avseende på 193 punkter som styrelsen föreslagit bolagsstämman. På 178 punkter röstade man i enlighet med styrelsens förslag, på 13 punkter röstade man mot styrelsens förslag och på 2 punkter avstod man från att rösta. De förslagspunkter som röstades emot anknöt till godkännande av belöningsrapporter.

Kapitalförvaltning representerade LokalTapiola-aktiefonderna vid 894 utländska bolagsstämmor genom att använda sig av proxy voting-tjänsten. I januari 2022 lades LokalTapiolas marknadsfonder till proxy voting-tjänsten. Detta ökade inflytandet avsevärt, särskilt i USA, där det är vanligare att aktieägare lägger fram förslag till bolagsstämmor. På bolagsstämmorna röstade man på 13 849 punkter. Av förslagen på bolagsstämmorna hade styrelsen föreslagit 13 235 och aktieägarna 614. När det gäller styrelseförslag röstade Kapitalförvaltning för förslaget i 85 procent av röstningspunkterna och emot förslaget i 15 procent av punkterna. Aktieägarnas förslag stöddes i 71 procent av förslagen. Kapitalförvaltning stödde aktieägarnas förslag särskilt i fråga om mänskliga rättigheter och miljöfrågor. Vi stödde bland annat krav på förbättrad rapportering om mänskliga rättigheter i leveranskedjan, löneskillnader, utsläppsmål och användning av plast.

Närmare information om bolagsstämmorna och det bolagsspecifika röstningsbeteendet finns på webbplatsen för hållbar placering (lahitapiola.fi/sv/person/placeringar-och-kapitalforvaltning/hallbar-placering/hallbarhet-i-placeringsverksamhet).

Bolagsstämmor under året 2022 utanför Finland

Under året 2022 deltog vi i 894 bolagsstämmor i 28 olika länder.



Samarbete med fondpartners

Aktiv kontakt med fondpartnerna underlättar informationsflödet och en mer detaljerad granskning av hållbarhetsfrågor som är viktiga för Kapitalförvaltning. Under året hölls 129 möten eller webbseminarier med fondpartners inom värdepappersinvestering, varav 73 % behandlade hållbarhetsfaktorer. Under första halvåret diskuterades bland annat effekterna av det ryska kriget på fonderna som förvaltas av fondpartners. Ett annat framträdande tema är begränsning av systemiska risker, såsom att begränsa klimatförändringen eller förlusten av biologisk mångfald genom investeringsval. Fondpartnerna har ökat fondutbudet med ett antal produkter som ligger i linje med Parisavtalets mål (PAB eller Paris Aligned Benchmark) eller främjar den gröna övergången (CTB eller Climate Transition Benchmark).

I slutet av 2022 genomförde Kapitalförvaltning en hållbarhetsundersökning bland sina fondpartners. Partnerna inom värdepappersinvestering ombads att lämna ytterligare uppgifter om hållbarhetsrapportering, aktivt ägarskap och den personal som reserverats för det, om ESG-riskhantering och bland annat hållbarhetsmål för investeringar. Alla kapitalförvaltare i vars fonder vi för närvarande har investeringar svarade på undersökningen.

EU:s reglering av hållbar finansiering

De viktigaste lagstiftningsprojekten i EU:s regelverk för hållbar finansiering är upplysningsförordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) och taxonomiförordningen som tillämpas successivt från och med 2022. Syftet med regleringen av hållbar finansiering är att styra finansieringen mot hållbar ekonomisk verksamhet och tillväxt, underlätta bedömningen av hållbarhetsfaktorer, förbättra hållbarhetsinformationens tillförlitlighet och jämförbarhet samt att tillhandahålla information om hanteringen av hållbarhetsrisker.

Syftet med upplysningsförordningen är att ge placerare information på ett öppet och formligt sätt och att underlätta jämförbarheten mellan finansiella produkter. Finansiella produkter som erbjuds i EU klassificeras enligt samma kriterier när det gäller hållbarhet, om produkterna ges förhandsinformation och enhetliga mallar används för periodisk översyn.

Taxonomin är ett klassificeringssystem som omfattar hela EU och som fastställer kriterier för vilka ekonomiska verksamheter som kan anses vara hållbara ur miljösynpunkt. LokalTapiola Kapitalförvaltning publicerade i början av 2022 uppskattningar över andelen investeringar som är förenliga med taxonomin för de LokalTapiola-fonders del som vid sidan av övriga egenskaper främjar miljömässiga egenskaper eller syftar till att göra hållbara investeringar.

LokalTapiola Kapitalförvaltning erbjuder flera placeringslösningar med hållbarhetsfrämjande egenskaper i olika tillgångsklasser samt fyra fonder som gör hållbara investeringar: Hållbar Miljö, Hållbar Påverkan Ränta och fonderna Klimatindex Europa och Klimatindex USA.

Från och med augusti 2022 har LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab kartlagt kundernas personliga hållbarhetspreferenser i enlighet med MiFID II-regleringen. Syftet med den detaljerade kartläggningen är att ta hänsyn till hållbarhetspreferenser vid placeringsrådgivning, rikta placeringsönsningar till kunden enligt preferenserna och förhindra grönvålning.

Kundens hållbarhetsmål och hållbarhetspreferenser beaktas också i försäkringsrådgivning om spar- och investeringsförsäkringar och produkthantering enligt IDD-tilläggen (Insurance Distribution Directive).

Externa utvärderingar och erkännanden

I och med att vi har undertecknat PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar har vi åtagit oss att främja integrationen av ansvarsfulla investeringar och att årligen rapportera om våra framsteg. Efter bildandet av Kapitalförvaltningskoncernen våren 2022 slogs tre bolags PRI-medlemskap samman under namnet LokalTapiola Kapitalförvaltningskoncern och framöver kommer vi att rapportera som en koncern i enlighet med PRI:s riktlinjer. Vi erhöll PRI-bedömningar först under hösten 2022 från föregående rapporteringsrunda som gällde främjande av hållbarhet under 2020. Resultaten sköts upp med drygt ett år på grund av en betydande förnyelse av PRI:s rapporteringsram. På grund av förändringarna är bedömningarna inte jämförbara med tidigare år och på grund av övergången till en koncernstruktur är de inte det heller under nästa rapportperiod.

LokalTapiola Kapitalförvaltning fortsatte att få mycket goda betyg inom många områden av undersökningen. Avsnittet Investment & Stewardship, som beskriver djupet och omfattningen av hållbara investeringsmetoder och principer, fick högt betyg (72/100 och 4/5 stjärnor). Sedan rapporttidpunkten har ett stort antal utvecklingsåtgärder genomförts inom Kapitalförvaltning för att bättre ta hänsyn till hållbarhet i olika tillgångsklasser.

Mer detaljerad information om PRI-rapporteringen finns på vår webbplats för hållbar placering: [Hållbar placering | Översikter och rapporter | LokalTapiola \(lokal Tapiola.fi\)](#)

Hösten 2022 tilldelades LokalTapiola Kapitalförvaltning det bästa priset Responsible Investment Award i serien Scandinavian Financial Research (SFR) och kvalitetspriset Gold Award i en undersökning riktad till institutionella placerare. Erkännandet inom ansvarsfull investering, som tar hänsyn till både integreringen av och rapportering om ansvarsfulla investeringar, tilldelades LokalTapiola Kapitalförvaltning för femte året i rad. Dessutom bedömde de cirka 100 av Finlands största institutionella placerare som svarade på enkäten att LokalTapiola är den näst högklassiga kapitalförvaltaren i Finland i samma serie.



Outi Kalpio
Direktör, portföljförvaltning och ESG
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Klassificering

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

Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

SFDR-klassificering:

SFDR 9: Målet med fonden är att göra hållbara investeringar, dvs. investeringar som främjar miljömässiga eller sociala mål, under förutsättning att investeringarna inte orsakar betydande skada för något av de miljömässiga eller sociala målen och att de följer god bolagsstyrning.

SFDR 8: Fondens mål är att vid sidan av de övriga egenskaperna främja de 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 delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Morningstars hållbarhetsbetyg (Jordklot 1-5) beskriver ESG risker i de placeringsobjekt som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp. 1 klassificering av hållbarhetsbetyg kan placeringsfondens jämförelsegrupp vara en annan än den som används i jämförelse av avkastning. Historisk avkastning och klassificering är ingen garanti för dess framtida klassificering eller avkastning. Fondernas värde kan även sjunka.

MSCIs ESG-rating (CCC, B, BB, BBB, A, AA, AAA) beskriver fondens hållbarhetsprofil.

MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics and Ratings (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 31,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.



LokalTapiola direkta aktie- och företagslånfonderas koldioxidavtryck 31.12.2022

Fonden	Fondens storlek m EUR	Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp	Kolintensitet t CO2e/m EUR	2021 Kolintensitet t CO2e/m EUR	Förändring	Koleffektivitet t CO2e/m EUR	Totala utsläpp t CO2e
LokalTapiola Europa Marknad	120	99 %	60	155	-61 %	47	5 533
LokalTapiola Europa Midcap ESG	94	97 %	40	54	-26 %	39	3 549
LokalTapiola Hållbar Miljö	66	86 %	246	240	3 %	56	3 189
LokalTapiola Konsument ESG	51	90 %	32	32	1 %	19	856
LokalTapiola Norden ESG	47	97 %	91	59	54 %	47	2 165
LokalTapiola Tillväxt ESG	69	80 %	27	28	-6 %	4	207
LokalTapiola USA Marknad	142	98 %	55	120	-54 %	11	1 566
LokalTapiola USA Midcap ESG	80	81 %	113	65	73 %	48	3 151
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	90	88 %	101	185	-45 %	114	9 027
LokalTapiola Välfärd ESG	171	81 %	27	29	-7 %	16	2 257
LokalTapiola Kortränta ESG	302	85 %	54	76	-30 %	18	4 564
LokalTapiola Företagsränta ESG	315	90 %	140	165	-15 %	51	14 389
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	321	71 %	126	217	-42 %	69	15 447

Marknadsindex	Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp	Kolintensitet t CO2e/m EUR	2021 Kolintensitet t CO2e/m EUR	Förändring
Morningstar Developed Markets Asia Pacific TME	95 %	320	358	-11 %
Morningstar Developed Europe Large Cap TME NR	99 %	162	153	6 %
Morningstar Developed Europe Mid Cap TME NR	97 %	110	250	-56 %
Morningstar Developed Markets TME NR	95 %	187	175	7 %
Morningstar US Large Cap TME NR	97 %	146	123	19 %
Morningstar US Mid Cap TME NR	78 %	399	401	0 %
VINX Benchmark Cap Net EUR	97 %	141	100	40 %

Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp

Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp som andel av fondens (eller marknadsindexets) totala innehav. Vi rapporterar fondspecifika (eller indexspecifika) koldioxidavtryck enbart om andelen bolag som rapporterat sina utsläpp överstiger 50 procent.

Utsläppssiffran omfattar bolagens direkta utsläpp (t CO2 ekvivalent) som härstammar från tillgångarna ägda eller kontrollerade av bolaget samt de indirekta utsläpp (t CO2 ekvivalent) som orsakas av den el, värme och kyla som bolaget förbrukar gällande de bolag som fonden placerat i. I beräkningarna använder vi utsläppssiffror som bolagen senast rapporterat.

Kolintensitet

Kolintensitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållandet till omsättningen. I beräkningen som baserar sig på TCFD:s rekommendationer divideras ett bolags utsläppssiffran (t CO2 ekvivalent) med bolagets omsättning (m EUR). För fonden räknas kolintensiteten genom att vikta de beräknade bolagsspecifika kolintensiteterna med bolagets andel i portföljen och genom att sammanräkna alla viktade siffror för fonden.

Koleffektivitet

Koleffektivitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållandet till placeringens värde. Koleffektiviteten beräknas enligt TCFD:s rekommendationer genom att dividera fondens totala utsläpp (t CO2 ekvivalent) med fondens kapital (m EUR). Koleffektiviteten berättar hur mycket utsläpp (t CO2 ekvivalent) som riktas till en placering på 1 miljon euro i fonden.

Totala utsläpp

Fondens totala utsläpp (t CO2 ekvivalent) beskriver fondens sk. ägda utsläpp. För en aktiefond beräknas de ägda utsläppen genom att multiplicera det enskilda bolagets utsläpp med fondens ägarandel i bolaget (placeringens värde/bolagets marknadsvärde) och genom att räkna ihop dessa siffror för alla placeringar. För en företagsräntefond beräknas de till placeringarna riktade utsläppen genom att multiplicera det enskilda bolagets utsläpp med fondens andel av bolagets totala kapital (placeringens värde/bolagets marknadsvärde + totala skulder) och genom att räkna ihop dessa siffror för alla placeringar.

Beräkningen baserar sig på TCFD:s rekommendationer.

Ansvarsbegränsning: Denna översikt har uppgjorts av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab, och uppgifterna som ingår i översikten grundar sig på källor som LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab anser vara korrekta och pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella brister eller felaktigheter i denna översikt, och inte heller för direkta eller indirekta skador orsakade på grund av användning av översikten. Uppgifterna som presenteras i denna översikt är inte avsedda som rekommendation eller placeringsråd och är heller inte en uppmaning att bedriva handel med placeringsprodukter. Placeringsbeslut ska inte enbart grunda sig på de uppgifter som presenteras i denna översikt.

LokalTapiola aktiefondernas deltagande i bolagsstämmor utanför Finland FY2022

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 Marknad	173	3773	3271	87 %	491	13 %	11
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	33	646	578	89 %	67	10 %	1
LokalTapiola Hållbar Miljö	44	690	580	84 %	103	15 %	7
LokalTapiola Konsument ESG	28	465	371	80 %	84	18 %	10
LokalTapiola Norden ESG	36	1067	921	86 %	138	13 %	8
LokalTapiola Tillväxt ESG	31	369	304	82 %	54	15 %	11
LokalTapiola USA Marknad	221	3299	2590	79 %	618	19 %	91
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	31	347	275	79 %	68	20 %	4
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	264	2759	2374	86 %	379	14 %	6
LokalTapiola Valfärd ESG	33	434	359	83 %	72	17 %	3
Totalt	894	13849	11623	84 %	2074	15 %	152

* Antalet förslag inkluderar både styrelsens och aktieägarnas förslag till bolagsstämman

Seligson & Co Fondbolag Abp

Verksamhetsberättelse 1.1. – 31.12.2022

Denna verksamhetsberättelse har upprättats gemensamt för samtliga placeringsfonder som förvaltas av Seligson & Co Fondbolag Abp.

För LokalTapiola-fonderna och Seligson & Co-fonderna har separata bokslut och årsberättelser upprättats. Dessutom har ett separat bokslut och verksamhetsberättelse upprättats för Russia Prosperity fonden.

Allmänt

Seligson & Co Fondbolag Abp bedriver sådan fondverksamhet som avses i lagen om placeringsfonder.

Vid räkenskapsperiodens slut förvaltade bolaget 44 placeringsfonder, varav 16 är Seligson & Co-fonder som ingått i sortimentet redan i flera år och vars portföljförvaltning sköts av fondbolaget, och 28 är LokalTapiola-fonder vars portföljförvaltning sköts av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. I enlighet med sin auktorisation har bolaget även tillhandahållit 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.

Händelser under räkenskapsperioden

Under räkenskapsperioden 2021 överfördes äganderätten till bolagets aktier helt till LokalTapiola-koncernen och från början av räkenskapsperioden 2022 har LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab varit bolagets moderbolag. LokalTapiola-gruppens översta moderbolag är LokalTapiola Ömsesidigt Försäkringsbolag.

Till följd av kriget i Ukraina har fonden Russian Prosperity varit stängd sedan den 28 februari och inga förvaltningsarvoden har tagits ut för fonden. Fondens stängning har inte haft någon betydande inverkan på bolagets resultat.

Det beslutades att bolagets kapitalförvaltningsverksamhet avvecklas före utgången av räkenskapsperioden. Framöver kommer kapitalförvaltningstjänster att tillhandahållas av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab, som övertog nästan alla bolagets tidigare kapitalförvaltningskunder. Upphörandet av kapitalförvaltningsverksamheten minskar bolagets administrativa risk och har ingen väsentlig inverkan på bolagets resultat.

Under räkenskapsperioden skedde följande stadageändringar i fonderna.

- Investeringspolitiken i stadgarna för Seligson & Co Finland Indexfond, Seligson & Co Europa Indexfond, Seligson & Co Asien Indexfond och Seligson & Co Nordamerika Indexfond utökades med en beskrivning av att fonden är en finansiell produkt enligt artikel 8 i upplysningsförordningen. Stadageändringen trädde i kraft den 1 januari 2022.

- Till stadgarna för fonden Seligson & Co Emerging Markets tillfogades möjligheten att göra direkta aktieinvesteringar, använda derivat, teckna och lösa in andelar varje bankdag istället för en gång per vecka och det maximala beloppet för förvaltningsarvodet ändrades. Stadageändringen trädde i kraft den 1 januari 2022.

- Det avkastningsbundna arvodet för fonden Russian Prosperity Fund Euro avskaffades och beloppet för det fasta förvaltningsarvodet ändrades. Andelsserie K avskaffades och slogs samman med andelsserie A. Stadageändringen trädde i kraft den 1 januari 2022.

- Det avkastningsbundna arvodet för placeringsfonden Seligson & Co Phoebus avskaffades och beloppet för det fasta förvaltningsarvodet ändrades. Stadageändringen trädde i kraft den 1 januari 2022.

- Namnet på fonden Seligson & Co Phoenix ändrades. Fondens nya namn är Placeringsfond Seligson & Co Familjebolag. Det avkastningsbundna arvodet avskaffades och beloppet för det fasta förvaltningsarvodet ändrades. Stadageändringen trädde i kraft den 1 januari 2022.

- I placeringsfonden Seligson & Co Tropic LatAm möjliggjordes teckning och inlösen dagligen i stället för en gång per vecka. Det avkastningsbundna arvodet avskaffades och beloppet för det fasta förvaltningsarvodet ändrades. Stadageändringen trädde i kraft den 1 januari 2022.

- I de gemensamma stadgarna ändrades punkten som gäller användning av derivat så att den överensstämmer med definitionen i lagen om placeringsfonder (§6). Stadageändringen trädde i kraft den 7 mars 2022.

- De vikter för jämförelseindexet som nämns i 2§ i stadgarna för fonden Seligson & Co Tropic LatAm ändrades för att återspegla fondens faktiska allokering. Stadageändringen trädde i kraft den 1 december 2022.

De stadageändringar som nämns nedan har bekräftats av Finansinspektionen före utgången av räkenskapsperioden och de nya stadgarna trädde i kraft den 1 januari 2023.

- Seligson & Co Global Top 25 Brands och Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals: Framöver kommer fonderna att vara fonder enligt artikel 8 i EU:s upplysningsförordning inom hållbar finansiering, det vill säga de kommer vid sidan av sina övriga egenskaper att främja miljömässiga och sociala egenskaper.

- LokalTapiola Europa Marknad och LokalTapiola USA Marknad: Framöver kommer fonderna att vara fonder i enlighet med artikel 9 i EU:s upplysningsförordning inom hållbar finansiering och indexfonder i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondernas namn ändras; LokalTapiola Europa Klimatindex och LokalTapiola USA Klimatindex och förvaltningsarvodet höjs med 0,02 %. Det nya förvaltningsarvodet är 0,32 %.

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 23 mars 2022, 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. För fondernas avkastningsandelar delades avkastning ut enligt nedan.

LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	0,7718 euro/andel
LokalTapiola High Yield	0,4968 euro/andel
LokalTapiola Vålfärd ESG	1,1759 euro/andel
LokalTapiola Tillväxt ESG	0,8627 euro/andel
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	0,4629 euro/andel
LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta	0,2457 euro/andel
LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta	0,3108 euro/andel
LokalTapiola Hållbar Miljö	0,6200 euro/andel
LokalTapiola Räntevärld	0,5008 euro/andel
LokalTapiola Konsument ESG	1,0572 euro/andel
LokalTapiola Långränta ESG	0,4974 euro/andel
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	0,3390 euro/andel
LokalTapiola Realränta ESG	0,3287 euro/andel
LokalTapiola Skydd	0,3976 euro/andel
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	1,0715 euro/andel
LokalTapiola Företagsränta ESG	0,3846 euro/andel

Seligson & Co Asien	0,1001 euro/andel
Seligson & Co Euro Corporate Bond	0,2597 euro/andel
Seligson & Co Euroobligation	0,0568 euro/andel
Seligson & Co Europa Indexfond	0,0516 euro/andel
Seligson & Co Global Top 25 Brands	0,2021 euro/andel
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	0,5394 euro/andel
Seligson & Co Emerging Markets	0,3217 euro/andel
Seligson & Co Familjebolag	0,5393 euro/andel
Seligson & Co Pharos	0,3789 euro/andel
Seligson & Co Phoebe	1,3738 euro/andel
Seligson & Co Nordamerika	0,7756 euro/andel
Seligson & Co Penningmarknadsfond	0,0319 euro/andel
Seligson & Co Finland	0,1703 euro/andel

Bolagsstämman beviljade ansvarsfrihet för styrelsemedlemmarna och verkställande direktören. Jarkko Niemi, Samu Anttila och Mikko Vasko valdes till bolagets styrelse. 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.

Verkställande direktör för bolaget är Ari Kaaro. Mari Rautanen verkade som vice verkställande direktör fram till den 30 juni 2022, varefter Aleksii Härmä har verkat som vice verkställande direktör.

Affärsverksamheten och tillgångarna som förvaltas

Seligson & Co Fondbolag Abp:s intäkter ökade väsentligt jämfört med föregående räkenskapsperiod. Även bolagets kostnader ökade jämfört med föregående år. Intäktsökningen påverkades av förvaltningsarvodena för de LokalTapiola-fonder vars förvaltning överfördes till bolaget i slutet av 2021. Även ökningen av rabatterna på förvaltningsarvodena beror på LokalTapiola-fonderna.

De viktigaste ekonomiska nyckeltalen framgår av följande tabell.

1,000 €	2022	2021	2020
Arvodessintäkter	22 907	10 225	7 140
Rörelsevinst	4 729	3 377	3 071
Balansomslutning	20 785	17 431	16 741
Eget kapital	15 436	11 654	13 939
Avkastning på eget kapital	27,9 %	21,1 %	18,3 %
Soliditetsgrad	74,3 %	66,9 %	83,3 %

Bolagets intäkter kom från förvaltningen av 16 Seligson & Co-fonder och 28 LokalTapiola-fonder. Under året uppgick nettoteckningarna för de av bolaget förvaltade Seligson & Co-fonderna till 98,6 miljoner euro och LokalTapiola-fonderna till -155,2 miljoner euro.

I slutet av året uppgick fondernas totala förmögenhet till 6 433 miljoner euro (7 336 miljoner euro 2021), varav Seligson & Co-fondernas andel var 2 620 miljoner euro (2 756 miljoner euro) och LokalTapiola-fondernas andel var 3 814 miljoner euro (4 579 miljoner euro).

Under året ökade antalet andelsägare i fonderna med 220 till 200 777 (200 557). 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.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i antalet kunder i kapitalförvaltningsverksamheten under räkenskapsperioden. Vid räkenskapsperiodens slut upphörde bolagets kapitalförvaltningsverksamhet och framöver tillhandahålls kapitalförvaltningstjänster av bolagets moderbolag LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab.

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. Bolaget har inga kapitallån och innehar inga egna aktier. Bolaget har inga 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 33 (33). Personalsiffrorna omfattar deltidsanställda och visstidsanställda.

Betalda löner

Under räkenskapsperioden var den totala summan av lönerna som är underkastade förskottsinnehållning 3 185 tusen euro (2 828). Av detta uppgick de rörliga ersättningarna baserade på resultatet för räkenskapsperioden 2021 till 795 tusen euro (640). Penningsandelen av de rörliga ersättningarna var 642 tusen euro och den uppskjutna delen 153 tusen euro. Den uppskjutna ersättningens andelar efter förskottsinnehållning förfaller till betalning inom de följande tre åren. Rörliga uppskjutna ersättningar för tidigare räkenskapsperioder betalades till ett belopp av 55 tusen euro. I bokslutet har de rörliga ersättningarna baserade på resultatet för räkenskapsperioden 2022, 842 tusen euro (inklusive bikostnader totalt 1 012 tusen euro) införts som en reservering. Dessa ersättningar omfattar uppskjutna ersättningar på 145 tusen euro. 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. Under räkenskapsperioden har bolaget betalat startersättningar eller andra liknande ersättningar till anställda till ett belopp av 17 000 euro. Inga avgångsvederlag eller ersättning för uppsägningstid har betalats ut.

Löner till den operativa ledningen

Löner och ersättningar som under räkenskapsperioden betalats till verkställande direktören och till styrelsemedlemmarna (inklusive löner till styrelsemedlemmarna som arbetar i bolaget) uppgick till 629 tusen euro (605). Av denna summa utgjorde de fasta månadslönerna 375 tusen euro (348) och de rörliga lönerna 255 tusen euro (257).

Belöningssystem

Bolagets anställda har ett belöningssystem baserat på bolagets resultat. Bolagets rörliga ersättningar baseras på belöningssystemet som årligen godkänns av styrelsen. Vid utarbetandet av belöningssystemet och betalningen av de rörliga ersättningarna följs bestämmelserna i 8 kap. i kreditinstitutslagen och 4 kap. 3 §-5 § i lagen om placeringsfonder med beaktande av gällande kompletterande bestämmelser och anvisningar som Finansinspektionen utfärdat samt ställningstaganden och övriga anvisningar.

De rörliga ersättningarna till bolagets anställda grundar sig på en avkastning på eget kapital på minst 4 % + Euribor 12 månader (dock minst 5,947 %), där högst 25 % av den överskridande avkastningen kan användas för resultatbaserad ersättning. Resultatbaserade ersättningar betalas alltid av ett resultat som bolaget intäktsfört, inte av ett kalkylerat resultat. Dessutom hanteras risker relaterade till resultatbaserade ersättningar till bolagets verkställande direktör, styrelsemedlemmarna och personerna som arbetar inom kontrollfunktioner med beaktande av ovan nämnda bestämmelser samt bolagets interna anvisningar och principer i anknytning till dessa.

Löner och ersättningar till bolagets verkställande direktör, styrelsemedlemmar och anställda inom kontrollfunktioner

Under räkenskapsperioden betalades till bolagets verkställande direktör, styrelsemedlemmar och personer som arbetar inom kontrollfunktioner fasta löner på 430 tusen euro (401) och rörliga ersättningar på 275 tusen euro (275). Antalet mottagare av dessa löner och ersättningar var 4 (4).

Utdelning av avkastning för fonderna

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

Fond	Avkastningsandelens värde 30.12.2022	Utdelning av avkastning €/andel	%
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	19,0410	0,5800	3,05 %
LokalTapiola High Yield	14,1240	0,4238	3,00 %
LokalTapiola Välfärd ESG	35,2710	1,0582	3,00 %
LokalTapiola Tillväxt ESG	18,9130	0,5674	3,00 %
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	13,2800	0,5568	4,19 %
LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta	6,8170	0,2046	3,00 %
LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta	8,5530	0,2566	3,00 %
LokalTapiola Hållbar Miljö	15,3960	0,4619	3,00 %
LokalTapiola Räntevärld	14,1400	0,4242	3,00 %
LokalTapiola Konsument ESG	28,7930	0,8638	3,00 %
LokalTapiola Långränta ESG	13,0080	0,3903	3,00 %
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	8,5790	0,3453	4,02 %
LokalTapiola Realränta ESG	9,5500	0,2865	3,00 %
LokalTapiola Skydd	11,6980	0,3510	3,00 %
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	29,0780	0,8724	3,00 %
LokalTapiola Företagsränta ESG	10,4790	0,3144	3,00 %
Seligson & Co Asien	3,0010	0,0991	3,30 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond	7,2050	0,2162	3,00 %
Seligson & Co Euroobligation	1,4900	0,0503	3,38 %
Seligson & Co Europa Indexfond	1,5100	0,0453	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands	5,8590	0,1758	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	19,9250	0,5978	3,00 %
Seligson & Co Emerging Markets	9,1520	0,2746	3,00 %
Seligson & Co Familjebolag	16,6520	0,4996	3,00 %
Seligson & Co Pharos	10,8740	0,3263	3,00 %
Seligson & Co Phoebeus	39,9280	1,1979	3,00 %
Seligson & Co Nordamerika	21,8040	0,6542	3,00 %
Seligson & Co Penningmarknadsfond	1,0262	0,0308	3,00 %
Seligson & Co Finland	4,5030	0,2036	4,52 %

Händelser efter räkenskapsperioden

LokalTapiola Alternativa Fonder Ab och Seligson & Co Fondbolag Abp har kommit överens om att flytta över förvaltningen av Specialplaceringsfond LokalTapiola AIF High Yield ESG till Seligson & Co Fondbolag. Fonden ändrades från en specialplaceringsfond till en placeringsfond i enlighet med placeringsfondsdirektivet, och fondens nya namn är LokalTapiola Europa High Yield ESG. Ändringarna trädde i kraft den 1 januari 2023. I överlåtelseplanen har bolagen kommit överens om att det överlåtande bolaget ansvarar för upprättandet av fondens bokslut, verksamhetsberättelse och förslaget till vinstutdelning för 2022. Det överlåtande bolaget godkänner bokslutet och beslutar om det slutliga beloppet för förslaget till vinstutdelning. Det övertagande bolaget ska bekräfta förslaget till vinstutdelning i enlighet med det överlåtande bolagets beslut.

Utsikter för framtiden

Storleken på de förvaldade tillgångarna påverkas starkt av utvecklingen av värdepappersmarknaden och av aktie- och räntemarknadernas funktion. Rysslands anfall mot Ukraina i slutet av februari 2022 och de efterföljande internationella sanktionerna mot Ryssland kan ytterligare avsevärt försvaga den ryska aktiemarknadens funktion och till och med leda till en slutlig stängning av matarfonden Russian Prosperity Fund Euro. Osäkerheten och följd effekterna som orsakas av krigshandlingarna har påverkat, och kan fortsätta att påverka, utvecklingen och funktionen på värdepappersmarknaderna även utanför Ryssland.

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab /

Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,30 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 296,63

Andelsägare, antal: 3247

Marknadsindex: 3 mon. Eurolibor t.o.m. 31.5.2018 och ICE
BofAML Euro Currency 3-month Deposit Offered Rate
Constant Maturity (LEC3) fr.o.m. 1.6.2018

Placeringsfonden LokalTapiola Kortränta ESG 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 upprätthålla värdet på placeringstillgångarna samt en måttlig avkastningsutveckling. 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.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

Avkastningen för fonden LokalTapiola Kortränta ESG var -2,98 % år 2022, medan motsvarande årsavkastning för euro 3-månaders insättningsindexet som används som jämförelse var -0,32 %.

Utvecklingen av räntemarknaden 2022 påverkades starkast av det krig som Ryssland startade och den kraftiga inflationstakt som detta utlöste. ECB höjde sin inlåningsränta först från -0,5 % till noll under sommaren och sedan till 2 % i slutet av året. Samtidigt som de korta referensräntorna steg ökade företagens riskpremier på grund av den ökade osäkerheten som Rysslands krig orsakade. Till följd av den kraftiga höjningen av de korta referensräntorna och den samtida ökningen av företagens riskpremier minskade värdet

på investeringarna hos fonden LokalTapiola Kortränta ESG så att priseffekten var mest negativ i slutändan av bankers och företags fastränteobligationer med en löptid på mer än ett år och för bankers och försäkringsbolags efterställda skuldebrev. Fondens avkastning blev därmed svagare än för euro 3-månaders insättningsindexet som används som jämförelse. Portföljens sammansättning ändrades under året så att andelen av bankers skuldebrev med rörlig ränta höjdes med 10 %-enheter till cirka 25 % av portföljen. Samtidigt sänktes andelen kortare skuldebrev med fast ränta med drygt 6 %-enheter till 9 % av portföljen. Mindre förändringar gjordes genom att minska vikten av fastighetsinvesteringsbolag med 2 %-enheter till cirka 16 %, och andelen av bankers och försäkringsbolags efterställda skuldebrev minskades också med 2 %-enheter till cirka 22 % av portföljen.

Under 2022 säkrades ränterisken hos portföljen för LokalTapiola Kortränta ESG genom att tidvis sälja tyska statens tvååriga statsobligationsterminer. Denna derivatposition som kompenserar för effekten av räntehöjning uppgick i genomsnitt till cirka -8 % av portföljens värde. Säkringen minskades under året och vid utgången av 2022 fanns inga derivat i fonden.

Utsikterna för 2023 är ganska gynnsamma för fondens investeringsportfölj. De flesta ekonomiska prognoser förutser en mer måttlig inflationstakt i euroområdet och den ekonomiska tillväxten väntas förbli nära noll men ändå vara positiv under det kommande året. Under sådana omständigheter kan i allmänhet även referensräntorna börja sjunka, i alla fall är det osannolikt att de kommer att stiga kraftigt som under 2022. Vi anser att efterfrågan på relativt korta skuldebrev kan stärkas och att avkastningen från dem, som är betydligt högre än under de senaste åren, sannolikt kommer att bidra till en klart positiv utveckling för fonden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

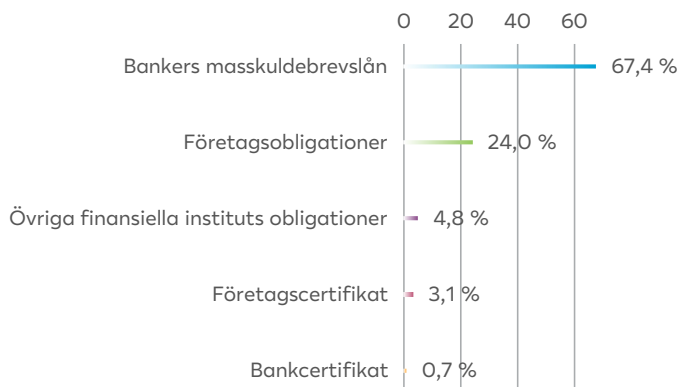
	Fond	Index
1 mån	0,04 %	0,14 %
3 mån	0,71 %	0,21 %
6 mån	0,15 %	-0,01 %
12 mån	-2,98 %	-0,32 %
Ytd.	-2,98 %	-0,32 %
3 år årligen	-1,05 %	-0,41 %
5 år årligen	-0,51 %	-0,38 %
Från start, årligen	1,52 %	1,27 %

Nyckeltal (12 mån)

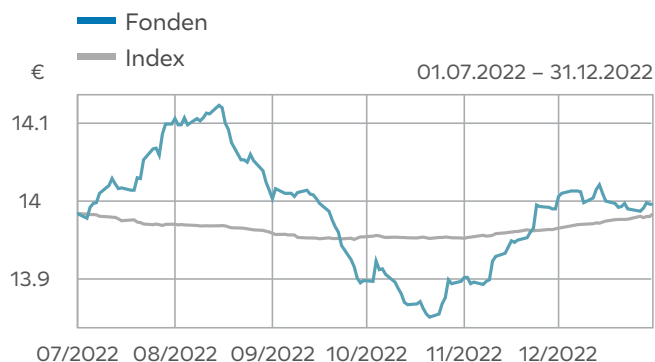
	Fond	Index
Volatilitet	1,10 %	0,10 %
Mod. duration	0,69	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	75 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

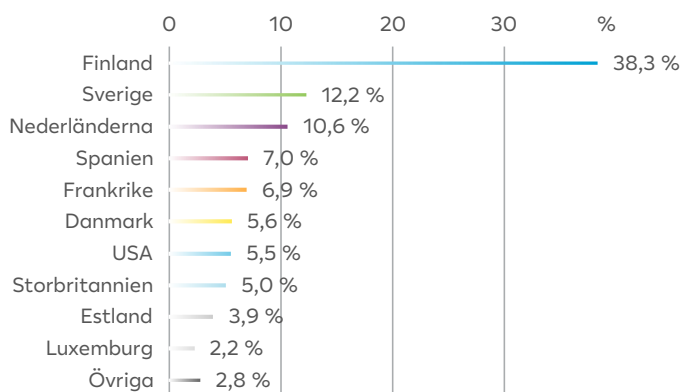
Fördelning av placeringar



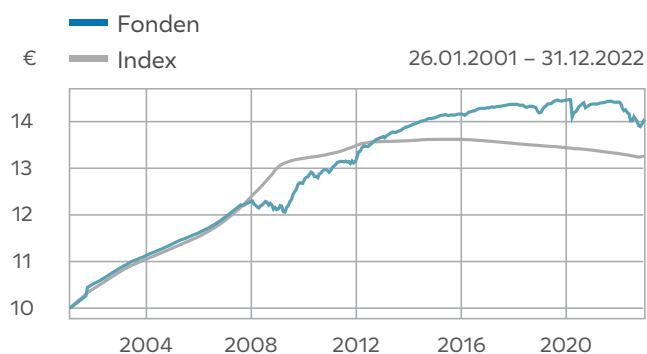
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ördeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Achmea Bv 4.4.2043 Callable VAR	10 500 000,00	100,35	11 009 471,49	3,64 %
Banco Bilbao Viz 26.11.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	100,92	5 060 290,00	1,67 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	3 000 000,00	93,91	2 878 729,73	0,95 %
Banco Santander 29.1.2026 At Maturity FRN	5 000 000,00	99,11	4 975 911,11	1,65 %
Bank Of Amer Crp 22.9.2026 Callable FRN	3 000 000,00	98,73	2 964 951,00	0,98 %
Barclays Plc 12.5.2026 Callable FRN	4 500 000,00	98,10	4 431 762,50	1,47 %
Barclays Plc 7.2.2028 Callable VAR	6 000 000,00	99,34	6 068 653,15	2,01 %
Bonum Pankki 5.4.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	97,03	9 767 225,00	3,23 %
Caixabank 13.4.2026 Callable VAR	1 000 000,00	93,50	946 767,95	0,31 %
Caixabank 15.2.2029 Callable VAR	6 200 000,00	98,19	6 292 703,59	2,08 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	92,96	1 882 910,14	0,62 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	97,83	1 494 831,37	0,49 %
Castellum Ab 2.125% 20.11.2023 Callable Fixed	1 000 000,00	96,02	962 791,64	0,32 %
Castellum Helsin 2% 24.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	88,71	1 805 332,88	0,60 %
Citycon Treasury 2.5% 1.10.2024 Callable Fixed	3 600 000,00	93,82	3 400 626,08	1,12 %
Cnp Assurances Perp/Call VAR	2 000 000,00	98,64	1 982 782,19	0,66 %
Crdt Agr Assr Perp/Call VAR	6 100 000,00	97,48	6 198 488,26	2,05 %
Dt Pfandbriefban 0.25% 17.1.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,52	907 540,41	0,30 %
E.On Se 0.875% 8.1.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	95,10	957 702,33	0,32 %
Elec De France Perp/Call VAR	1 000 000,00	94,05	950 462,60	0,31 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	98,38	2 488 959,72	0,82 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	2 000 000,00	101,36	2 040 306,83	0,67 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	94,56	1 892 270,68	0,63 %
Goldman Sachs Gp 19.3.2026 Callable FRN	2 000 000,00	99,28	1 988 231,67	0,66 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	7 000 000,00	98,21	6 881 054,83	2,28 %
Goldman Sachs Gp 7.2.2025 Callable FRN	4 000 000,00	99,78	4 008 342,67	1,33 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	3 350 000,00	99,50	3 402 759,75	1,13 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	4 146 000,00	92,58	3 852 385,39	1,27 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	4 000 000,00	99,53	4 027 718,36	1,33 %
Immofinanz 2.625% 27.1.2023 Callable Fixed	1 500 000,00	99,20	1 524 785,96	0,50 %
Ing Groep Nv 15.2.2029 Callable VAR	1 500 000,00	97,00	1 488 007,19	0,49 %
Jyske Bank A/S 5.4.2029 Callable VAR	3 500 000,00	95,48	3 400 805,68	1,12 %
Kbc Group Nv 29.6.2025 Callable VAR	1 000 000,00	98,29	997 718,22	0,33 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	9 350 000,00	96,96	9 163 019,21	3,03 %
La Mondiale 25.4.2044 Callable VAR	5 000 000,00	102,86	5 377 038,36	1,78 %
Lhv Group 9.9.2025 Callable VAR	4 300 000,00	87,94	3 793 162,53	1,25 %
Luminor Bank 29.8.2024 Callable VAR	1 800 000,00	98,95	1 812 343,07	0,60 %
Luminor Bank 3.12.2024 Callable VAR	6 000 000,00	94,57	5 678 355,94	1,88 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	3 600 000,00	92,07	3 331 492,77	1,10 %
Natwest Markets 27.8.2025 At Maturity FRN	4 000 000,00	100,28	4 022 472,00	1,33 %
Neste Oyj 1.5% 7.6.2024 Callable Fixed	9 000 000,00	96,95	8 803 261,23	2,91 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	8 500 000,00	98,93	8 617 232,47	2,85 %

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Nos Sgps 1.125% 2.5.2023 Callable Fixed	2 900 000,00	100,00	2 921 930,36	0,97 %
Oma 19.5.2025 At Maturity FRN	10 100 000,00	97,44	9 871 825,85	3,27 %
Oma 5% 26.9.2024 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,13	2 512 129,11	0,83 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	101,03	3 173 357,26	1,05 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	7 342 000,00	94,98	6 991 682,00	2,31 %
Ringkjoebing 22.8.2029 Callable FRN	4 000 000,00	94,93	3 813 824,67	1,26 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	1 249 950,00	100,00	1 252 446,25	0,41 %
S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN	1 000 000,05	100,00	1 014 658,77	0,34 %
S-Pankki Oyj 4.4.2025 At Maturity FRN	11 000 000,00	97,18	10 743 380,08	3,55 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 032 407,50	1,00 %
Sagax Ab 2% 17.1.2024 Callable Fixed	7 515 000,00	95,89	7 350 593,42	2,43 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	92,33	1 883 033,15	0,62 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	3 200 000,00	95,76	3 080 393,21	1,02 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	93,96	3 791 058,63	1,25 %
Sato-Oyj 2.25% 7.4.2023 Callable Fixed	9 500 000,00	99,82	9 641 222,06	3,19 %
Sig Combibloc Pu 1.875% 18.6.2023 At Maturity Fixed	6 400 000,00	99,60	6 375 080,00	2,11 %
Skandinav Enskil 31.10.2028 Callable VAR	4 000 000,00	97,27	3 900 603,84	1,29 %
Suez Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,53	995 720,68	0,33 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	97,47	1 984 747,67	0,66 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	500 000,00	94,66	478 799,45	0,16 %
Uniq Insurance 31.7.2043 Callable VAR	600 000,00	100,26	619 184,14	0,20 %
Urw Perp/Call VAR	1 500 000,00	85,82	1 293 443,01	0,43 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	13 425 000,00	99,87	13 941 461,59	4,61 %
Vvo-Yhtyma Oyj 1.625% 17.10.2023 Callable Fixed	9 250 000,00	97,68	9 067 336,57	3,00 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	3 869 000,00	97,85	3 815 998,94	1,26 %

Sammanlagt			277 077 976,16	91,64 %

EUR				
Bonum Pankki Oyj 17.2.2023	2 000 000,00	99,74	1 994 858,14	0,66 %
NESTE OYJ 0% 2023-02-03	2 000 000,00	99,81	1 996 247,86	0,66 %
NESTE OYJ 0% 2023-02-10	2 000 000,00	99,77	1 995 325,02	0,66 %
UPM-KYMMENE OYJ 0% 2023-03-03	2 000 000,00	99,64	1 992 821,26	0,66 %
UPM-Kymmene Oyj 13.6.2023	3 000 000,00	98,72	2 961 512,97	0,98 %

Sammanlagt			10 940 765,25	3,62 %

Värdepapper totalt			288 018 741,41	95,26 %

Kontanta medel			14 333 106,68	4,74 %

Sammanlagt			302 351 848,09	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	21 602 061,1252	100,0 %
Tillväxtandelens värde	13,9964	

Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 010 758,82
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,30 %
Löpande kostnader	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	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet	

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	3 323	3 316	4 204
Tillväxtandelens värde, EUR	13,9964	14,4260	14,3760
Fondens värde, EUR	302 351 848,09	294 196 479,14	278 701 417,79

	31.12.2022
Fondens medel, EUR	302 539 816,91
Fondens skulder, EUR	187 968,82

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-17 924 105,18	-3 795 745,59
Nettointäkter av derivatkontrakt	1 045 650,00	59 162,00
Ränteintäkter	7 403 903,65	5 657 868,15
Övriga intäkter	319,61	42 000,00
	-9 474 231,92	1 963 284,56
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 010 758,82	-862 583,11
Räntekostnader	-69 181,39	-146 885,93
Övriga kostnader	-6 855,59	-8 501,94
	-1 086 795,80	-1 017 970,98
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-10 561 027,72	945 313,58

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	288 018 741,41	270 376 125,82
Övriga fordringar		
Övriga	60 000,00	120 301,44
	60 000,00	120 301,44
Aktiva Resultatregleringar	4 377,89	0,00
Kassa och bank	14 456 697,61	23 772 048,91
Aktiva sammanlagt	302 539 816,91	294 268 476,17
PASSIVA		
Fondens värde	302 351 848,09	294 196 479,14
Passiva Resultatregleringar	187 968,82	71 997,03
Passiva sammanlagt	302 539 816,91	294 268 476,17

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	976 320,00	572 265,86
Överlåtelseförluster	-5 901 098,85	-2 551 889,75
Orealiserade värdeförändringar, netto	-12 999 326,33	-1 816 121,70
Sammanlagt	-17 924 105,18	-3 795 745,59
2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Vinster	4 100 500,00	677 000,00
Förluster	-3 054 850,00	-617 838,00
Sammanlagt	1 045 650,00	59 162,00
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	309 997,55	46 396 247,85
Värdeminskningar	-12 196 842,40	-819 901,47
	-11 886 844,85	45 576 346,38
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	7 850,00	5 338,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	2 484,00	851,00
	10 334,00	6 189,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	240 000 842,65	225 451 094,97
Teckningar av fondandelar	212 223 120,91	158 051 117,66
Inlösningar av fondandelar	-193 506 724,24	-143 501 369,98
Balanserade vinstmedel	54 195 636,49	53 250 322,91
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-10 561 027,72	945 313,58
Fondens värde 31.12.	302 351 848,09	294 196 479,14

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Peter Castren och Miikka Pöllänen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,45 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 185,77

Andelsägare, antal: 1349

Marknadsindex: iBoxx Euro Sovereigns

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG är en långgräntefond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är ökning av fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindex är iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Overall -index.

LokalTapiola Långränta ESG placerar i ränteplaceringar i euro i Europa och övriga OECD-länder. Placeringsobjekten är i huvudsak skuldebrev av hög kvalitet emitterade av stater, kommuner och andra offentliga samfund samt skuldebrev med säkerhet. Kreditvärdigheten för ett annat placeringsobjekt än ett som emitterats eller garanterats av en stat ska vid tidpunkten för köpet vara mycket högklassig, minst AA- (Standard & Poor's) eller Aa3 (Moody's). Löptiden för placeringarna i fonden, dvs. tiden fram till den slutliga förfallodagen, har inte begränsats.

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.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 avkastade fonden -18,97 %, medan jämförelseindexet avkastade -18,44 %.

Under året har aktiva investeringsbeslut fattats med avseende på säkerställda skuldebrev, landvikter, löptidsvikter och total ränterisk. Investeringar har gjorts i säkerställda investeringar särskilt i början av avkastningskurvan. Dessa har främst ersatt perifera investeringar tack vare bättre kreditbetyg och tidvis även bättre avkastning. Frankrike har hållits underviktat, eftersom Finland och Österrike ger bättre riskjusterad avkastning. Vi har tagit ställning till avkastningskurvans form genom att växla viktningarna mellan långa och medellånga löptider och genom att undervikta mycket korta löptider.

Den totala ränterisken har höjts under året i takt med att avkastningarna har ökat. ECB:s penningpolitik var den viktigaste drivkraften för räntorna år 2022. Inflationstrycket som orsakades av pandemin och kriget tvingade ECB att höja styrräntan. Långvarig inflation är en risk som centralbanken inte kan ta. För att strama åt penningpolitiken har även det kvantitativa stimulansprogrammet genomgått förändringar under året. Centralbankens balansräkning kommer att börja sänkas från mars 2023.

När det gäller derivatinstrument använde fonden tyska statens statsobligationsterminer för att bibehålla den eftersträvade durationen.

Den viktigaste drivkraften på räntemarknaden 2023 kommer att vara centralbankens penningpolitik, som styrs av inflationen. När effekterna av pandemin och kriget normaliseras är det viktigt att granska inflationstrycket på medellång sikt. I denna granskning spelar lönetrycket en nyckelroll. Lönerna i euroområdet har varit pressade uppåt under hela 2022 då löntagare kräver högre ersättning på grund av stigande bostadskostnader. Även sysselsättningssituationen är god, vilket förbättrar löntagarnas förhandlingsposition. Löneökningar är en positiv utveckling när det gäller ekonomisk tillväxt, men om lönerna stiger betydligt snabbare än arbetstagarnas produktivitet uppstår inflationstryck. ECB:s chefsekonom har uppskattat att en löneökning på 3 % ligger i linje med centralbankens inflationsmål. I USA har lönetrycket redan sjunkit, men i euroområdet kommer effekterna att fördröjas eftersom förhandlingarna mellan fackföreningarna och arbetsgivarna spelar en större roll.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

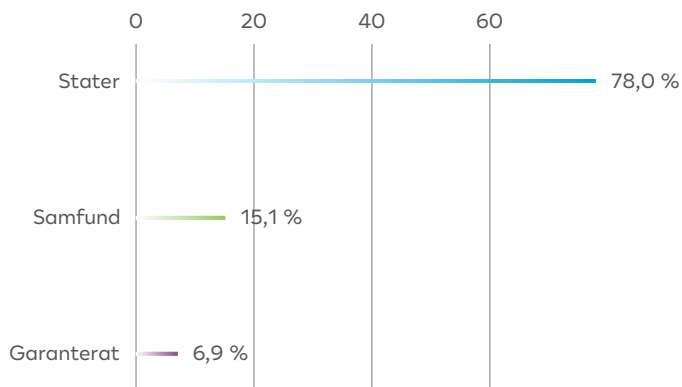
	Fond	Index
1 mån	-4,80 %	-4,58 %
3 mån	-2,15 %	-2,06 %
6 mån	-7,80 %	-7,03 %
12 mån	-18,97 %	-18,44 %
Ytd.	-18,97 %	-18,44 %
3 år årligen	-6,43 %	-5,98 %
5 år årligen	-2,74 %	-2,23 %
Från start, årligen	2,19 %	3,10 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	8,99 %	8,70 %
Beta	0,99	-
Tracking Error	2,45	-
Sharpe	-2,00	-2,01
Mod. duration	7,55	7,03

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

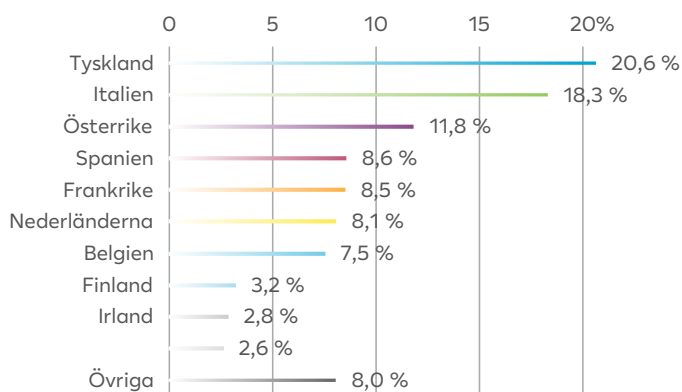
Fördelning av placeringar



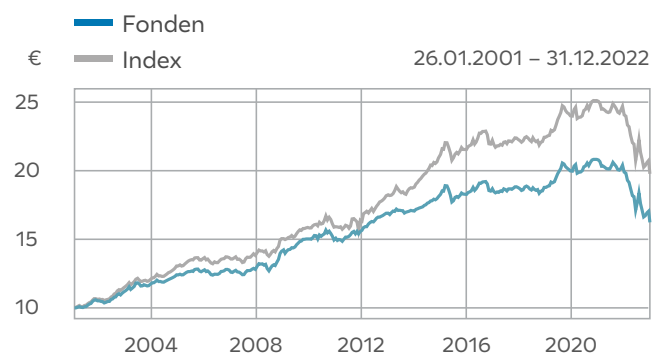
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



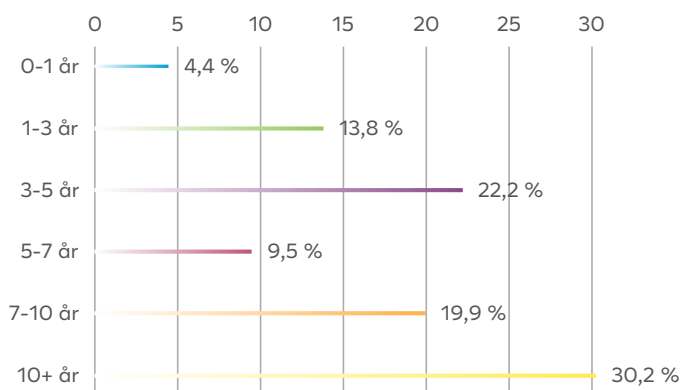
Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Distribution av maturitet



Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ördeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Aktia Bank 0.375% 30.5.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,12	993 469,73	0,55 %
Belgian 0.35% 22.6.2032 At Maturity Fixed	3 000 000,00	76,98	2 314 919,59	1,28 %
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	104,91	748 379,97	0,41 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	70,22	426 448,77	0,24 %
Belgian 0351 0% 22.10.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,22	872 200,00	0,48 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	4 700 000,00	110,29	5 337 363,14	2,96 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	3 000 000,00	116,23	3 602 469,45	2,00 %
Berlin Hyp Ag 0.625% 22.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	93,04	931 610,00	0,52 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	89,82	901 600,41	0,50 %
Btps 0% 29.11.2023 At Maturity Fixed	3 000 000,00	97,41	2 922 240,00	1,62 %
Btps 0.35% 1.2.2025 At Maturity Fixed	2 300 000,00	93,99	2 165 114,66	1,20 %
Btps 0.45% 15.2.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	80,01	801 814,20	0,44 %
Btps 0.6% 1.8.2031 At Maturity Fixed	5 500 000,00	72,88	4 022 244,60	2,23 %
Btps 0.85% 15.1.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,37	1 795 305,60	0,99 %
Btps 0.9% 1.4.2031 At Maturity Fixed	2 800 000,00	75,95	2 132 967,76	1,18 %
Btps 0.95% 1.6.2032 At Maturity Fixed	2 000 000,00	72,88	1 459 342,60	0,81 %
Btps 0.95% 15.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,73	1 760 293,40	0,97 %
Btps 1.35% 1.4.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	81,80	1 642 912,60	0,91 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	3 200 000,00	68,21	2 198 582,08	1,22 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	55,68	279 724,30	0,15 %
Btps 1.8% 1.3.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	64,03	323 212,85	0,18 %
Btps 2.1% 15.7.2026 At Maturity Fixed	3 500 000,00	94,77	3 351 338,20	1,86 %
Btps 2.15% 1.9.2052 At Maturity Fixed	3 000 000,00	59,30	1 801 003,80	1,00 %
Btps 2.5% 1.12.2032 At Maturity Fixed	3 500 000,00	83,12	2 917 202,75	1,62 %
Btps 2.5% 15.11.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	97,35	488 432,00	0,27 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	71,21	432 803,16	0,24 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	2 200 000,00	79,75	1 777 839,36	0,98 %
Bundesobl-184 0% 9.10.2026 At Maturity Fixed	5 000 000,00	90,86	4 543 150,00	2,52 %
Bundesobl-185 0% 16.4.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	89,65	4 482 550,00	2,48 %
Commerzbank Ag 0.25% 13.9.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,20	982 807,12	0,54 %
Cppib Capital 0.375% 20.6.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,87	960 723,97	0,53 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2036 At Maturity Fixed	3 000 000,00	70,48	2 114 250,00	1,17 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2031 At Maturity Fixed	700 000,00	80,69	564 851,00	0,31 %
Deutschland Rep 1% 15.5.2038 At Maturity Fixed	1 500 000,00	79,31	1 199 807,88	0,66 %
Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed	1 500 000,00	76,47	1 154 278,15	0,64 %
Deutschland Rep 4.25% 4.7.2039 At Maturity Fixed	3 000 000,00	121,29	3 702 564,66	2,05 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	74,55	372 770,00	0,21 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	78,16	781 570,00	0,43 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	86,80	434 022,53	0,24 %
Espanjan valtion obligaatio 1.45% 31.10.2027	2 000 000,00	92,47	1 854 504,93	1,03 %
Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046	800 000,00	85,25	686 051,95	0,38 %
European Invst Bk 2.75% 15.9.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,39	2 004 415,34	1,11 %
European Union 0% 2.6.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	84,93	849 310,00	0,47 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	76,97	384 835,00	0,21 %
European Union 0% 4.7.2035 At Maturity Fixed	1 000 000,00	66,81	668 100,00	0,37 %

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

European Union 0.7% 6.7.2051 At Maturity Fixed	400 000,00	53,70	216 188,49	0,12 %
Finnish Gov't 0% 15.9.2030 At Maturity Fixed	1 500 000,00	79,14	1 187 160,00	0,66 %
Finnish Gov't 0.5% 15.4.2043 At Maturity Fixed	2 000 000,00	60,73	1 221 885,48	0,68 %
Finnish Gov't 1.375% 15.4.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	72,91	443 410,52	0,25 %
Finnish Gov't 1.5% 15.9.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,64	870 900,55	0,48 %
France O.A.T. 0% 25.11.2030 At Maturity Fixed	600 000,00	79,46	476 778,00	0,26 %
France O.A.T. 0% 25.2.2027 At Maturity Fixed	5 000 000,00	89,13	4 456 500,00	2,47 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	3 000 000,00	62,76	1 892 024,38	1,05 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2053 At Maturity Fixed	700 000,00	51,23	361 789,53	0,20 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2034 At Maturity Fixed	6 200 000,00	81,23	5 083 361,31	2,82 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	800 000,00	77,73	627 909,59	0,35 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2043 At Maturity Fixed	1 000 000,00	86,87	883 983,97	0,49 %
Hollannin valtion obligaatio 0% 15.1.2052	1 000 000,00	47,68	476 800,00	0,26 %
Hollannin valtion obligaatio 5.5% 15.1.2028	3 000 000,00	112,81	3 543 815,34	1,96 %
Ing-Diba Ag 0.25% 9.10.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,93	979 869,04	0,54 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	80,13	1 602 500,00	0,89 %
Irish Govt 0.55% 22.4.2041 At Maturity Fixed	2 000 000,00	62,34	1 254 535,07	0,69 %
Irish Govt 1.3% 15.5.2033 At Maturity Fixed	2 000 000,00	83,90	1 694 557,26	0,94 %
Irlannin valtion obligaatio 3.4% 18.3.2024	2 000 000,00	100,83	2 070 833,70	1,15 %
Itävallan valtion obligaatio 4.15% 15.3.2037	1 000 000,00	109,99	1 133 297,40	0,63 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	85,52	1 282 808,63	0,71 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	77,92	1 558 440,00	0,86 %
Kfw 0% 15.9.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	76,45	764 480,00	0,42 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	83,53	1 169 476,00	0,65 %
Kfw 0.125% 4.10.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,33	953 631,64	0,53 %
Kfw 0.625% 15.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	95,51	1 922 189,04	1,06 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,88	878 915,89	0,49 %
Lb Baden-Wuertt 0.25% 10.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	94,10	1 886 824,11	1,04 %
Lb Baden-Wuertt 2.75% 18.10.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,30	998 676,03	0,55 %
Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,11	1 782 140,00	0,99 %
Natl Australiabk 2.347% 30.8.2029 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,42	1 884 663,95	1,04 %
Ned Waterschapbk 0.125% 25.9.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	98,03	1 961 204,93	1,09 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	89,69	896 870,00	0,50 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	4 000 000,00	64,98	2 599 080,00	1,44 %
Netherlands Govt 0% 15.7.2031 At Maturity Fixed	4 000 000,00	78,70	3 148 120,00	1,74 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	700 000,00	96,51	692 480,66	0,38 %
Niedersachsen 0.75% 21.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	82,99	835 827,26	0,46 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	87,78	877 820,00	0,49 %
Ontario Province 0.625% 17.4.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	94,14	945 899,18	0,52 %
Ontario Teachers 0.5% 6.5.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	93,36	1 405 432,60	0,78 %
Portuguese Ot's 1% 12.4.2052 At Maturity Fixed	1 000 000,00	49,27	499 977,67	0,28 %
Quebec Province 2.375% 22.1.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,11	1 013 593,70	0,56 %
Ranskan valtion obligaatio 1.5% 25.5.2050	300 000,00	67,41	204 964,32	0,11 %
Rentenbank 0% 22.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	86,61	1 732 220,00	0,96 %
Rentenbank 0% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	89,35	2 680 560,00	1,48 %
Rep Of Austria 0% 20.10.2028 At Maturity Fixed	6 000 000,00	84,24	5 054 580,00	2,80 %

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

Rep Of Austria 0% 20.10.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	56,23	562 310,00	0,31 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2030 At Maturity Fixed	3 000 000,00	80,52	2 415 510,00	1,34 %
Rep Of Austria 0% 20.4.2025 At Maturity Fixed	5 000 000,00	93,83	4 691 400,00	2,60 %
Rep Of Austria 0.5% 20.2.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	86,11	2 596 417,40	1,44 %
Rep Of Austria 0.75% 20.10.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	92,98	2 794 023,29	1,55 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	76,66	779 627,40	0,43 %
Rep Of Austria 1.85% 23.5.2049 At Maturity Fixed	1 200 000,00	76,84	935 218,36	0,52 %
Saksan valtion obligaatio 2.5% 15.8.2046	400 000,00	99,19	400 639,01	0,22 %
Slovakia Govt 0.25% 14.5.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	93,31	467 351,37	0,26 %
Societe Generale 3% 28.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,12	996 666,85	0,55 %
Sp Kiinnitysluo 1% 28.4.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	94,67	476 754,66	0,26 %
Spanish Gov't 0% 31.1.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	91,10	1 821 920,00	1,01 %
Spanish Gov't 0.5% 30.4.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	81,80	4 106 986,30	2,27 %
Spanish Gov't 0.7% 30.4.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	77,47	779 416,16	0,43 %
Spanish Gov't 1.25% 31.10.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	85,52	857 361,78	0,47 %
Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	80,98	2 453 242,60	1,36 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed	900 000,00	88,34	808 379,75	0,45 %
Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	110,91	564 668,22	0,31 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	114,21	1 163 166,71	0,64 %
Sparebank1bokr 0.125% 20.1.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	85,12	852 381,78	0,47 %
Sammanlagt			176 773 814,39	97,90 %
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar23	30,00	132,93	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			176 773 814,39	97,90 %
Kontanta medel			3 798 051,24	2,10 %
Sammanlagt			180 571 865,63	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	11 107 490,4202	99,8 %	
Tillväxtandelens värde	16,2356		
Antal utestående avkastningsandelar	18 058,8403	0,2 %	
Avkastningsandelens värde	13,0083		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	862 575,90		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,45 %		
Löpande kostnader	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			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	1 329	1 390	1 688
Tillväxtandelens värde, EUR	16,2356	20,0370	20,8220
Avkastningsandelens värde, EUR	13,0083	16,5770	17,4600
Fondens värde, EUR	180 571 865,63	163 224 750,62	164 961 402,90
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	181 536 068,47		
Fondens skulder, EUR	964 202,84		

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-41 937 564,46	-7 325 404,10
Nettointäkter av derivatkontrakt	-180 698,07	-20 084,95
Ränteutgifter	2 072 021,38	1 642 894,80
Övriga intäkter	0,00	-867,1900
	-40 046 241,15	-5 703 461,44
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-862 575,90	-756 855,15
Räntekostnader	-28 063,04	-156 929,82
Övriga kostnader	-6 440,82	-6 567,29
	-897 079,76	-920 352,26
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-40 943 320,91	-6 623 813,70

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	176 773 814,39	147 671 956,20
Aktiva Resultatregleringar	3 316,94	0,00
Kassa och bank	4 758 937,14	16 265 028,85
Aktiva sammanlagt	181 536 068,47	163 936 985,05
PASSIVA		
Fondens värde	180 571 865,63	163 224 750,62
Leverantörsskulder	894 535,48	652 929,38
Passiva Resultatregleringar	69 667,36	59 305,05
Passiva sammanlagt	181 536 068,47	163 936 985,05

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	65 630,00	739 007,93
Överlåtelseförluster	-4 489 021,00	-770 707,98
Orealiserade värdeförändringar, netto	-37 514 173,46	-7 293 704,05
Sammanlagt	-41 937 564,46	-7 325 404,10
2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Vinster	216 294,53	61 090,00
Förluster	-396 992,60	-81 174,95
Sammanlagt	-180 698,07	-20 084,95
3. Utdelad och återinvesterad avkastning		
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,4974	0,2300
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	-243 754,05	-85 100,68
4. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	12 842,00	1 557 295,39
Värdeminskningar	-38 502 342,61	-2 808 488,19
	-38 489 500,61	-1 251 192,80
5. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	94,20	54,95
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 600,00	505,00
	1 694,20	559,95

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	87 991 184,96	83 018 922,91
Teckningar av fondandelar	80 201 796,57	32 937 644,71
Inlösningar av fondandelar	-21 667 606,60	-27 965 382,66
Balanserade vinstmedel	75 233 565,66	81 942 480,04
Vinstutdelning	-243 754,05	-85 100,68
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-40 943 320,91	-6 623 813,70
Fondens värde 31.12.	180 571 865,63	163 224 750,62
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab /

Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,70 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 316,37

Andelsägare, antal: 960

Marknadsindex: iBoxx Corporate Performance

Placeringsfonden LokalTapiola Företagsränta ESG är en långräntefond som förvaltas aktivt och som placerar i företagens och bankernas skuldebrev i euro i Europa och övriga OECD-länder. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindex är iBoxx Euro Corporates Overall Performance -index.

Fondens placeringsobjekt är företagens och bankernas skuldebrev samt för att diversifiera likviditeten och risken företagscertifikat, bankernas placeringscertifikat samt av stater garanterade skuldebrev. Kreditbetyg för respektive placeringsobjekt är vid anskaffningstidpunkten minst investment grade (minst BBB-/Baa3). Fonden placerar även i nordiska räntepapper som saknar kreditbetyg och som enligt kapitalförvaltarens uppskattning motsvarar ratingen Investment grade. Fondens placeringar bildar en diversifierad portfölj med företagsobligationer som i regel har 40–70 emittenter. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser.

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.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 var avkastningen för fonden LokalTapiola Företagsränta ESG -15,57 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var -14,17 %.

År 2022 var ett dåligt år för avkastningen på nästan alla tillgångsklasser, men för företagsobligationsmarknaden var året rekorduselt, eftersom både kreditriskpremierna och de underliggande räntorna steg rejält. Detta berodde främst på den snabba inflationsökningen, som centralbankerna har varit tvungna att reagera på genom att strama åt sin penningpolitik. Särskilt i Europa påskyndades inflationen av den ryska attacken mot Ukraina, som bland annat ledde till en kraftig prisökning på naturgas. Året var också svagt för fonden Företagsränta, eftersom avkastningen blev lägre än jämförelseindexets avkastning. Skillnaden förklaras till stor del av den överviktade fastighetssektorn, vars riskpremier på lån steg särskilt mycket.

Stigande räntor ökar kostnaderna för låneskötsel och kommer sannolikt att sänka värdet på fastighetsinvesteringar, vilket har medfört utmaningar för bolag med generellt relativt höga skuldnivåer inom sektorn. Fonden påverkades också negativt av banksektorn, där vi har gynnat efterställda lån, vars priser också reagerar starkt på stigande inflation och recessionsångest. Vi minskade dessa sektors vikt något redan i början av året och under året, men den svaga likviditeten hos företagsobligationer under större delen av året begränsade möjligheten att göra större rörelser till meningsfulla priser.

Fonden använde räntederivat för att reglera ränterisken. Deras nominella värde var i genomsnitt cirka 2 procent. Vid årets slut (31 december 2022) hade fonden 90 Bundsterminer med ett nominellt värde på 9 000 000 euro. Syftet med denna position var att justera portföljens ränterisk.

Utsikterna för avkastningen år 2023 är bättre än på flera år, särskilt om man ser till den genomsnittliga löpande avkastningen på fondens investeringar, som vid årsskiftet ligger på cirka 5,6 procent. Sammantaget ligger den genomsnittliga löpande avkastningen på europeiska företagsobligationer av investment grade på sin högsta nivå på mer än tio år och för första gången på mer än tio år också på en högre nivå än utdelningsavkastningen (utdelning i förhållande till aktiekurs) för bolag i STOXX 600-indexet, som beskriver den europeiska aktiemarknaden. Vi förväntar oss inte en kraftig ränte- eller riskpremieåttstramning (vilket skulle höja priserna på företagsobligationer kraftigt), men chanserna till en avkastning som är rejält på plus är goda. Det gynnsamma scenariot är ett scenario där Rysslands aggressionskrig inte sprider sig (till andra länder), den europeiska ekonomin inte går in i en djup recession, inflationen fortsätter att återhämta sig och centralbankerna kan börja lätta på sina åttstramningsåtgärder.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

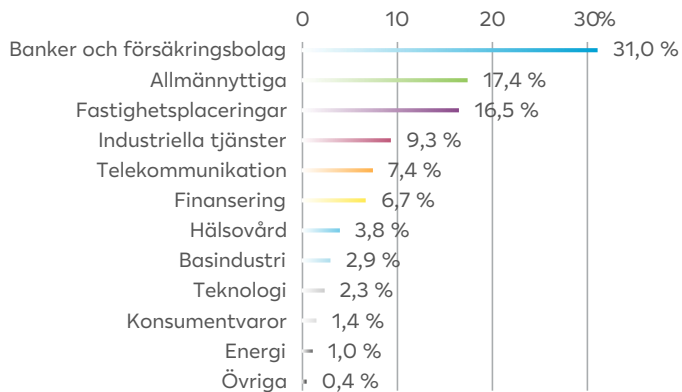
	Fond	Index
1 mån	-1,31 %	-1,75 %
3 mån	1,16 %	1,17 %
6 mån	-1,97 %	-2,00 %
12 mån	-15,57 %	-14,17 %
Ytd.	-15,57 %	-14,17 %
3 år årligen	-4,71 %	-4,34 %
5 år årligen	-2,12 %	-1,72 %
Från start, årligen	1,97 %	2,19 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	5,15 %	5,73 %
Beta	0,86	-
Tracking Error	1,61	-
Sharpe	-2,85	-2,32
Mod. duration	3,95	4,58
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	80 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

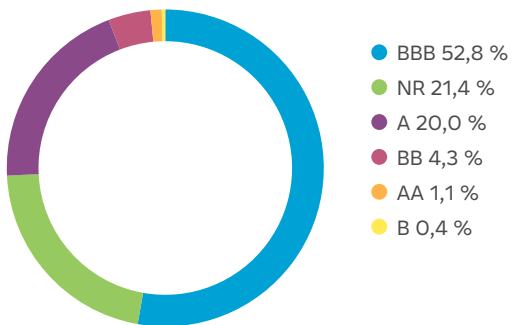
Placeringarnas branschfördelning



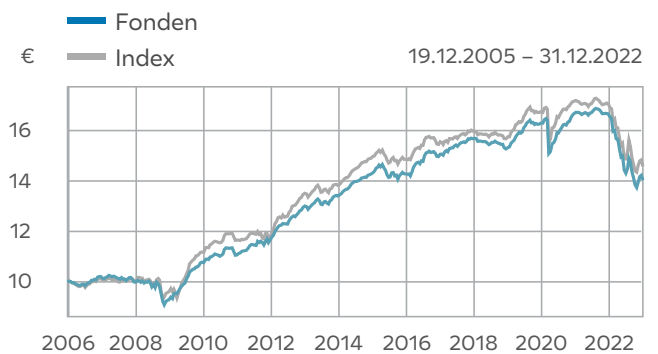
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ördeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	84,48	1 280 808,70	0,41 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	5 500 000,00	79,72	4 453 010,96	1,41 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,69	991 896,85	0,31 %
Achmea Bv 1.5% 26.5.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	90,96	2 296 733,22	0,73 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	5 000 000,00	77,21	3 894 839,04	1,23 %
Achmea Bv 4.4.2043 Callable VAR	2 000 000,00	100,35	2 097 042,19	0,66 %
Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	89,67	913 831,23	0,29 %
Akelius Resident 0.75% 22.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	71,76	1 448 105,21	0,46 %
Akelius Resident 1.125% 11.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	77,17	1 956 833,56	0,62 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	3 000 000,00	92,96	2 800 862,47	0,89 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	74,20	1 519 671,23	0,48 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	92,45	1 873 207,95	0,59 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	7 000 000,00	99,50	7 059 216,16	2,24 %
Asr Nederland Nv 7.12.2043 Callable VAR	500 000,00	99,83	503 152,40	0,16 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	1 100 000,00	98,29	1 085 291,59	0,34 %
At&T Inc Perp/Call VAR	1 000 000,00	90,01	919 585,48	0,29 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	79,75	1 407 323,63	0,45 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	82,91	1 667 814,25	0,53 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	80,34	821 152,60	0,26 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	2 300 000,00	66,83	1 558 903,77	0,49 %
Banco Bilbao Viz 16.1.2030 Callable VAR	2 000 000,00	90,60	1 831 347,67	0,58 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 500 000,00	75,19	3 389 113,48	1,07 %
Blackstone Prop 1% 4.5.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	73,00	1 841 737,33	0,58 %
Blackstone Prop 1.25% 26.4.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	78,04	2 367 120,41	0,75 %
Blackstone Prop 1.75% 12.3.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	73,10	2 235 629,18	0,71 %
Bnp Paribas 14.10.2027 Callable VAR	4 000 000,00	86,39	3 458 888,77	1,10 %
Bnp Paribas 31.8.2033 Callable VAR	5 000 000,00	77,50	3 890 132,88	1,23 %
Boston Scientfc 0.625% 1.12.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	85,91	2 149 262,67	0,68 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	83,77	2 556 807,12	0,81 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	4 000 000,00	86,56	3 468 347,40	1,10 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	4 000 000,00	85,29	3 438 820,27	1,09 %
Caixabank 9.2.2029 Callable VAR	2 000 000,00	80,89	1 626 826,30	0,52 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	3 200 000,00	92,96	3 012 656,22	0,96 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	87,99	2 211 077,74	0,70 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	4 100 000,00	97,83	4 085 872,41	1,30 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	80,03	2 030 922,60	0,64 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	2 100 000,00	83,32	1 767 714,99	0,56 %
Citigroup Inc 6.7.2026 Callable VAR	1 000 000,00	93,27	938 848,63	0,30 %
Citigroup Inc 8.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	87,01	871 311,78	0,28 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	73,05	1 487 485,21	0,47 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	80,75	2 491 407,53	0,79 %
Citycon Treasury 2.5% 1.10.2024 Callable Fixed	1 000 000,00	93,82	944 618,36	0,30 %
Cnh Ind Fin 1.75% 12.9.2025 Callable Fixed	500 000,00	94,61	475 758,90	0,15 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	1 500 000,00	81,00	1 228 075,68	0,39 %
Cnp Assurances 30.6.2051 Callable VAR	5 000 000,00	80,97	4 112 391,10	1,30 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	2 000 000,00	89,20	1 785 161,92	0,57 %
Cpi Property Gro 1.625% 23.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	71,44	1 451 525,48	0,46 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	76,93	2 312 844,25	0,73 %
Ctp Nv 0.75% 18.2.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	75,22	1 517 469,59	0,48 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Danone Perp/Call VAR	2 100 000,00	84,12	1 767 576,62	0,56 %
Danone Perp/Call VAR	1 200 000,00	98,93	1 198 285,64	0,38 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	4 000 000,00	87,36	3 522 094,25	1,12 %
Dh Europe 0.45% 18.3.2028	1 500 000,00	85,16	1 282 736,51	0,41 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	92,67	1 901 519,18	0,60 %
Ds Smith Plc 0.875% 12.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	88,69	1 779 217,81	0,56 %
Edp Sa 1.625% 15.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	91,42	1 851 797,81	0,59 %
Elec De France Perp/Call VAR	2 000 000,00	94,05	1 900 925,21	0,60 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	84,56	3 396 002,74	1,08 %
Enel Spa Perp/Call VAR	2 500 000,00	79,37	1 995 143,84	0,63 %
Eqt 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	69,12	1 393 659,18	0,44 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	75,31	2 654 889,04	0,84 %
European Energy 8.9.2026 Callable FRN	800 000,00	99,84	803 185,73	0,25 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	80,47	3 264 949,59	1,04 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	83,61	1 270 252,81	0,40 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,50	2 031 498,36	0,64 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	78,24	2 744 897,53	0,87 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	86,97	2 613 018,49	0,83 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	95,59	2 399 928,42	0,76 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	2 000 000,00	81,68	1 637 702,47	0,52 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	89,23	1 810 331,23	0,57 %
Infrastrutture W 1.625% 21.10.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	85,05	853 814,52	0,27 %
Infrastrutture W 1.875% 8.7.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	91,38	922 995,21	0,29 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	1 400 000,00	94,04	1 337 500,93	0,42 %
Ing Groep Nv 9.6.2032 Callable VAR	1 800 000,00	84,27	1 525 907,34	0,48 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	81,99	3 336 626,30	1,06 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	88,39	1 332 945,82	0,42 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 000 000,00	85,54	1 734 047,67	0,55 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	4 500 000,00	81,66	3 709 052,26	1,18 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	2 375 000,00	96,96	2 327 504,88	0,74 %
Kojamo Oyj 1.875% 27.5.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	84,56	2 570 888,22	0,81 %
La Banque Postal Perp/Call VAR	1 200 000,00	71,86	866 719,69	0,27 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	1 000 000,00	80,08	804 004,38	0,25 %
La Mondiale 0.75% 20.4.2026 Callable Fixed	1 400 000,00	87,80	1 236 621,92	0,39 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	88,66	907 784,66	0,29 %
Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed	5 000 000,00	92,76	4 676 402,06	1,48 %
Leaseplan Corp 0.25% 23.2.2026 At Maturity Fixed	2 500 000,00	86,83	2 176 176,71	0,69 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	87,20	2 620 608,74	0,83 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	92,07	2 220 995,18	0,70 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	81,71	2 878 441,71	0,91 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	78,88	2 770 763,49	0,88 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	3 500 000,00	75,72	2 665 891,99	0,85 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	82,51	1 242 669,25	0,39 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	79,81	1 450 632,82	0,46 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	700 000,00	81,06	567 993,52	0,18 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	84,70	2 984 924,66	0,95 %
Ngg Finance 5.12.2079 Callable VAR	1 200 000,00	93,30	1 121 197,32	0,36 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	2 700 000,00	85,94	2 326 625,14	0,74 %
Nykredit 28.7.2031 Callable VAR	3 000 000,00	84,77	2 554 504,93	0,81 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	5 500 000,00	91,17	5 065 446,51	1,61 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Orange Perp/Call VAR	2 200 000,00	78,10	1 737 753,78	0,55 %
Orange Perp/Call VAR	2 000 000,00	88,88	1 805 408,22	0,57 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	94,97	2 900 289,04	0,92 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	950 000,00	101,89	971 460,24	0,31 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	4 000 000,00	85,86	3 439 194,52	1,09 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	93,24	944 267,81	0,30 %
Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	81,11	1 226 311,73	0,39 %
Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed	1 700 000,00	87,21	1 501 015,23	0,48 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	5 200 000,00	92,33	4 895 886,19	1,55 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	75,05	1 363 513,32	0,43 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	87,63	1 794 129,59	0,57 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 500 000,00	74,77	1 134 054,25	0,36 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	6 900 000,00	72,54	5 086 756,56	1,61 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	600 000,00	89,73	541 481,10	0,17 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	1 400 000,00	77,53	1 088 398,55	0,35 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	83,08	1 684 389,32	0,53 %
Suez Perp/Call VAR	7 000 000,00	97,53	6 970 044,79	2,21 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	79,97	2 828 685,14	0,90 %
Takeda Pharm 0.75% 9.7.2027 Callable Fixed	500 000,00	88,00	441 833,77	0,14 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	75,83	759 832,19	0,24 %
Tdf Infrastructu 2.5% 7.4.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	91,25	2 793 124,93	0,89 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	92,34	928 108,00	0,29 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	7 500 000,00	97,47	7 442 803,77	2,36 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	82,91	2 509 164,66	0,80 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	95,45	1 917 473,70	0,61 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	3 900 000,00	94,66	3 734 635,73	1,18 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	89,23	4 486 465,75	1,42 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	89,54	2 694 371,92	0,85 %
Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR	2 000 000,00	81,57	1 632 208,22	0,52 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	1 000 000,00	92,37	931 367,53	0,30 %
Uniq Insurance 9.12.2041 Callable VAR	800 000,00	69,48	557 125,37	0,18 %
Veolia Envrnmt Perp/Call VAR	1 500 000,00	89,40	1 364 841,16	0,43 %
Verizon Comm Inc 0.875% 8.4.2027 Callable Fixed	2 100 000,00	88,47	1 871 357,47	0,59 %
Verizon Comm Inc 1.3% 18.5.2033 Callable Fixed	500 000,00	75,69	382 550,89	0,12 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	65,99	2 683 943,56	0,85 %
Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed	1 700 000,00	80,15	1 367 237,11	0,43 %
Volksbank Nv Perp/Call VAR	1 400 000,00	89,96	1 264 597,38	0,40 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	2 050 000,00	99,87	2 128 863,78	0,67 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	78,12	3 926 056,85	1,24 %
Zimmer Biomet 1.164% 15.11.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	86,88	2 175 856,58	0,69 %
Sammanlagt			299 444 618,35	94,93 %
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar23	90,00	132,93	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			299 444 618,35	94,93 %
Kontanta medel			16 008 090,04	5,07 %
Sammanlagt			315 452 708,39	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	22 446 371,0134	99,7 %	
Tillväxtandelens värde	14,0246		
Antal utestående avkastningsandelar	62 215,9823	0,3 %	
Avkastningsandelens värde	10,4793		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	2 432 950,85		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,70 %		
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			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	941	997	1 315
Tillväxtandelens värde, EUR	14,0246	16,6110	16,6930
Avkastningsandelens värde, EUR	10,4793	12,8200	13,1840
Fondens värde, EUR	315 452 708,39	453 529 908,22	466 415 131,45
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	315 636 928,17		
Fondens skulder, EUR	184 219,78		

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-65 070 690,10	-6 363 341,88
Nettointäkter av derivatkontrakt	-1 441 490,36	-486 279,00
Ränteintäkter	6 293 048,77	7 917 230,55
Övriga intäkter	-7 881,99	1 500,12
	-60 227 013,68	1 069 109,79
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-2 432 950,85	-3 290 834,98
Räntekostnader	-17 197,38	-70 694,21
Övriga kostnader	-7 205,55	-6 957,65
	-2 457 353,78	-3 368 486,84
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-62 684 367,46	-2 299 377,05

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	299 444 618,35	444 768 374,42
Övriga fordringar		
Övriga	357 446,90	0,00
	357 446,90	0,00
Aktiva Resultatregleringar	12 657,74	9 819,40
Kassa och bank	15 822 205,18	9 023 385,41
Aktiva sammanlagt	315 636 928,17	453 801 579,23
PASSIVA		
Fondens värde	315 452 708,39	453 529 908,22
Passiva Resultatregleringar	184 219,78	271 671,01
Passiva sammanlagt	315 636 928,17	453 801 579,23

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	970 604,67	4 900 454,00
Överlåtelseförluster	-7 624 929,64	-741 983,00
Orealiserade värdeförändringar, netto	-58 416 365,13	-10 521 812,88
Sammanlagt	-65 070 690,10	-6 363 341,88
2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Vinster	4 685 040,00	3 379 488,60
Förluster	-6 126 530,36	-3 865 767,60
Sammanlagt	-1 441 490,36	-486 279,00
3. Utdelad och återinvesterad avkastning		
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,3846	0,3000
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	-478 248,08	-382 525,41
4. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	208 503,72	13 423 580,80
Värdeminskningar	-47 369 332,85	-1 539 181,50
	-47 160 829,13	11 884 399,30
5. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	3 562,49	4 187,60
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 217,10	992,00
	4 779,59	5 179,60

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	303 394 408,46	313 597 729,23
Teckningar av fondandelar	29 805 817,63	55 972 688,24
Inlösningar av fondandelar	-104 720 401,92	-66 176 009,01
Balanserade vinstmedel	150 135 499,76	152 817 402,22
Vinstutdelning	-478 248,08	-382 525,41
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-62 684 367,46	-2 299 377,05
Fondens värde 31.12.	315 452 708,39	453 529 908,22
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab /

Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,70 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fondens storlek (mn eur): 326,65

Andelsägare, antal: 738

Marknadsindex: iBoxx Euro Corporates Overall

Performance Index (50%) och iBoxx EUR Liquid High Yield Index (50%)

Placeringsfonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i företags och bankers skuldebrev i Norden och övriga nordeuropeiska OECD-länder. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är kombination av iBoxx Euro Corporates Overall Performance (50 %) och iBoxx EUR Liquid High Yield TR (50 %) –index.

Fondens placeringsobjekt är företags och bankers skuldebrev samt för att företagscertifikat, bankers placeringscertifikat samt staters och övriga offentliga sammanslutningars skuldebrev. Av placeringsobjekten i fonden krävs ingen särskild kreditvärdighet. Fondens placeringar bildar en branschmässigt diversifierad företagsobligationsportfölj som i allmänhet innehåller 40–70 emittenter. Placeringsobjekten väljs utgående från LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analys och fokus ligger på skuldebrev emitterade av medelstora Nordiska företag. Den genomsnittliga ränterisken (durationen) för fondens placeringar är i allmänhet 1–6 år. Fonden regelbundet placerar i derivatkontrakt som skyddar mot valutarisker.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 var avkastningen för fonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG -6,22 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var -11,80 %.

2022 var ett utmanande år för ränteinvesteringar, då både räntor och riskpremier steg kraftigt. De nordiska lånen visade sig dock återigen vara en relativt bra fristad i en osäker ekonomisk situation. Riskpremierna på nordiska lån steg inte i fjol lika mycket som i Västeuropa, och å andra sidan har en stor andel av lånen i de nordiska länderna rörliga räntor, vilket också skyddade investerarna mot stigande räntor. De stigande energipriserna har också särskilt stött den norska marknaden och indirekt även marknadssentimentet i de nordiska länderna. Fonden gynnades särskilt av den höga andelen norska investeringar

I motsats till Västeuropa var investeringsflödena i de nordiska länderna ganska jämna och inga stora utflöden sågs under året.

Bäst avkastning i fonden gav energisektorn (bl.a. Dof Subsea, Aker Solutions) och industritjänster (Ocean Yield, Höegh LNG). Sämst klarade sig däremot särskilt efterställda lån inom fastighetssektorn och lågrisklån med längre duration och fast ränta. Dessutom har exempelvis flygbolagen drabbats särskilt hårt av kriget (Finnair, Air Baltic). Under året har vikterna för konsumtionsvaror och industriella tjänster ökat, medan vikterna för finansiering och allmännytta har sjunkit. Viktningen av fondens investeringar i euro har förblivit tämligen stabil. Kapitalet för investeringar i andra valutor än euro skyddas med hjälp av valutaderivat för att minska valutariskerna. År 2022 uppgick det nominella värdet av valutaderivat till i genomsnitt 34 % av portföljen. Under året användes inga i räntederivat.

År 2023 inleds i intressanta tecken. Centralbankerna fortsätter att strama åt penningpolitiken, men marknaderna prissätter redan detta på ett positivt sätt. Under 2023 kommer marknadens fokus gradvis att skifta till realekonomi och ekonomisk utveckling i takt med att inflationen avtar. Företagens resultat och marginaler har förblivit mycket starka och förväntas försvagas något i takt med att den europeiska och globala ekonomin kyls ned. På värderingssidan prissätter riskpremierna en mild nedgång i Europa och avkastningsnivåerna ser fortfarande attraktiva ut i förhållande till riskerna. Fondens löpande avkastning efter valutasäkring är cirka 7,3 %. På kort sikt påverkar förändringarna i referensräntorna och riskpremierna den realiserade avkastningen, och de nordiska lånen är inte heller immuna mot globala ekonomiska cykler.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

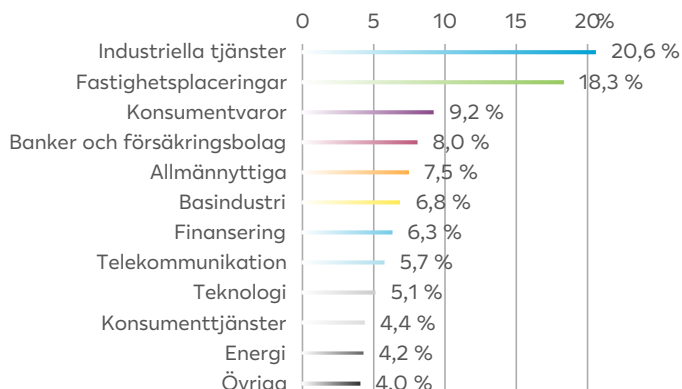
	Fond	Index
1 mån	0,10 %	-1,15 %
3 mån	1,26 %	3,03 %
6 mån	1,08 %	1,27 %
12 mån	-6,22 %	-11,79 %
Ytd.	-6,22 %	-11,79 %
3 år årligen	-0,14 %	-2,97 %
5 år årligen	0,85 %	-0,79 %
Från start, årligen	2,44 %	1,38 %

Nyckeltal (12 mån)

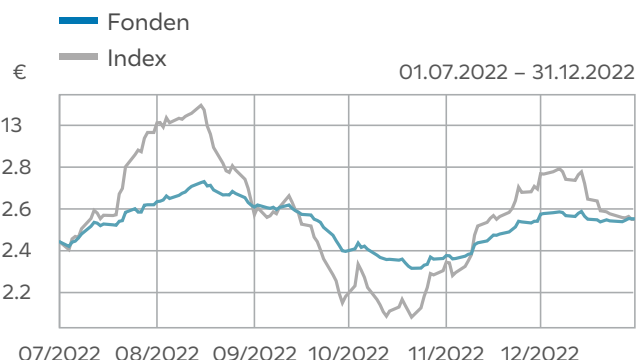
	Fond	Index
Volatilitet	1,98 %	4,82 %
Beta	0,35	-
Tracking Error	3,31	-
Sharpe	-2,75	-2,27
Mod. duration	1,41	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	49 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

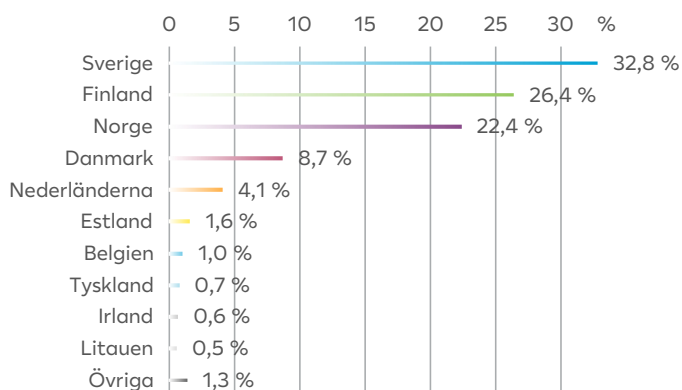
Placeringarnas branschfördelning



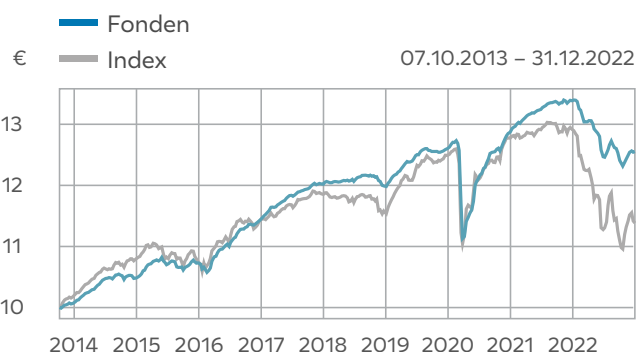
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	2 800 000,00	97,71	2 759 423,33	0,86 %
Air Baltic 6.75% 30.7.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	73,01	1 518 288,49	0,47 %
Akelius Resident 5.10.2078 Callable VAR	803 000,00	96,75	784 558,94	0,24 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	1 000 000,00	92,96	933 620,82	0,29 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	84,56	4 243 816,44	1,32 %
Allianz Se Perp/Call VAR	1 000 000,00	74,20	759 835,62	0,24 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,37	1 006 703,70	0,31 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	3 200 000,00	98,29	3 157 211,91	0,98 %
Axactor Se 12.1.2024 Callable FRN	2 800 000,00	99,00	2 825 703,77	0,88 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 000 000,00	89,72	901 123,44	0,28 %
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	1 300 000,00	97,83	1 275 733,77	0,40 %
B2 Holding Asa 28.5.2024 Callable FRN	2 300 000,00	98,71	2 289 277,40	0,71 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	69,47	706 313,84	0,22 %
Balder 2.6.2081 Callable VAR	2 000 000,00	67,18	1 377 506,30	0,43 %
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	3 200 000,00	96,13	3 089 235,38	0,96 %
Capman Oyj 4% 9.12.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	98,00	1 965 539,45	0,61 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	98,56	2 036 562,47	0,63 %
Capnor Weasel 12.6.2025 Callable FRN	1 600 000,00	100,13	1 609 329,33	0,50 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	87,99	884 431,10	0,28 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	5 000 000,00	97,83	4 982 771,23	1,55 %
Castellum Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	63,53	661 624,25	0,21 %
Caverion Perp/Call VAR	1 100 000,00	98,68	1 132 833,95	0,35 %
Caverion 2.75% 25.2.2027 Callable Fixed	2 100 000,00	96,00	2 065 364,38	0,64 %
Cibus Nor Re 1.12.2025 Callable FRN	3 000 000,00	100,42	3 037 216,00	0,95 %
Cibus Nor Re 29.12.2024 At Maturity FRN	600 000,00	96,07	576 936,67	0,18 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	750 000,00	51,12	391 943,42	0,12 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	3 500 000,00	60,38	2 249 173,84	0,70 %
Coöperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	89,20	892 580,96	0,28 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	68,41	1 756 425,00	0,55 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	1 600 000,00	98,34	1 580 738,63	0,49 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	79,88	1 206 060,41	0,38 %
Dometic Group Ab 3% 13.9.2023 Callable Fixed	1 600 000,00	99,98	1 614 456,77	0,50 %
Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed	2 750 000,00	93,58	2 627 669,08	0,82 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	3 400 000,00	98,38	3 384 985,22	1,05 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	700 000,00	96,83	679 878,85	0,21 %
European Energy 22.9.3020 Callable VAR	2 850 000,00	98,48	2 855 911,60	0,89 %
Finnair Oyj 4.25% 19.5.2025 Callable Fixed	1 700 000,00	74,50	1 275 330,56	0,40 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	93,58	2 921 090,00	0,91 %
Garfunkelux Hold 6.75% 1.11.2025 Callable Fixed	600 000,00	80,26	488 511,00	0,15 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	94,56	1 892 270,68	0,59 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	89,97	3 602 579,73	1,12 %
Heimstaden Perp/Call VAR	1 200 000,00	45,87	628 740,00	0,20 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	67,35	1 375 477,50	0,43 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	2 500 000,00	73,97	1 919 969,11	0,60 %
Hkscan Oyj 5% 24.3.2025 Callable Fixed	1 400 000,00	85,00	1 209 250,00	0,38 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,50	2 031 498,36	0,63 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	86,97	2 613 018,49	0,81 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

ESG

Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	95,59	1 919 942,74	0,60 %
Huhtamaki Oyj 4.25% 9.6.2027 Callable Fixed	400 000,00	97,87	401 179,67	0,12 %
Iliad Holding 5.125% 15.10.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	92,90	1 410 171,25	0,44 %
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	1 100 000,00	96,29	1 071 143,21	0,33 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	91,38	1 380 450,00	0,43 %
Iss Finance B.V. 1.25% 7.7.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	93,80	1 888 388,77	0,59 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	88,39	888 630,55	0,28 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 000 000,00	76,46	767 577,64	0,24 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	81,66	2 884 818,42	0,90 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	2 875 000,00	96,96	2 817 505,91	0,88 %
Kojamo Oyj 1.875% 27.5.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	84,56	1 713 925,48	0,53 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	3 000 000,00	92,83	2 839 042,19	0,88 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	88,66	2 723 353,97	0,85 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	2 400 000,00	84,63	2 035 216,44	0,63 %
Luminor Bank 29.8.2024 Callable VAR	2 000 000,00	98,95	2 013 714,52	0,63 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	92,07	2 220 995,18	0,69 %
Maxima Grupe 6.25% 12.7.2027 Callable Fixed	1 600 000,00	98,25	1 619 961,21	0,50 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	81,71	1 233 617,88	0,38 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	78,88	1 979 116,78	0,62 %
Mowi Asa 12.6.2023 Callable FRN	4 200 000,00	99,99	4 209 996,00	1,31 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	5 700 000,00	84,70	4 861 163,01	1,51 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	294 931,00	93,86	276 937,69	0,09 %
Nidda Healthcare 7.5% 21.8.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	95,65	1 453 872,50	0,45 %
Nkt Holding A/S Perp/Call VAR	1 200 000,00	103,78	1 274 815,40	0,40 %
Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	93,88	1 910 177,53	0,59 %
Nortal As 4.75% 28.5.2024 Callable Fixed	2 800 000,00	96,51	2 715 266,56	0,85 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	84,80	1 701 399,45	0,53 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	74,83	1 522 799,18	0,47 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 400 000,00	85,86	1 203 718,08	0,37 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	87,56	2 632 827,50	0,82 %
Ren10 Holding 1.2.2027 Callable FRN	2 000 000,00	95,24	1 925 896,00	0,60 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	92,33	2 824 549,73	0,88 %
Sagax Euro Mtn 1.625% 24.2.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	87,78	1 783 409,86	0,56 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	95,76	1 925 245,75	0,60 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	93,96	1 421 646,99	0,44 %
Scan Transgroup 4.11.2024 Callable FRN	900 000,00	99,33	906 720,00	0,28 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 500 000,00	89,73	2 256 171,25	0,70 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	77,53	777 427,53	0,24 %
Sgl Transgroup 7.75% 8.4.2025 Callable Fixed	2 200 000,00	96,81	2 170 076,94	0,68 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	85,61	1 720 604,66	0,54 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	2 000 000,00	97,34	1 959 133,78	0,61 %
Smurfit Kappa Aq 2.875% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	96,95	1 965 773,33	0,61 %
Solvay Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	98,78	3 070 031,10	0,96 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	79,97	2 182 128,53	0,68 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	98,36	1 520 458,44	0,47 %
Telia Co Ab 21.12.2082 Callable VAR	2 600 000,00	98,25	2 588 659,01	0,81 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	2 000 000,00	88,09	1 790 018,08	0,56 %
Telia Co Ab 4.4.2078 Callable VAR	158 000,00	99,86	161 343,37	0,05 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

ESG

Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	88,94	2 228 381,51	0,69 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	95,45	1 917 473,70	0,60 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	94,66	957 598,90	0,30 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	89,54	1 796 247,95	0,56 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	3 500 000,00	97,23	3 416 272,71	1,06 %
Volvo Treas Ab 0.625% 14.2.2025 Callable Fixed	1 800 000,00	93,93	1 700 749,48	0,53 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	2 800 000,00	99,87	2 907 716,38	0,91 %
Vz Secured Finan 3.5% 15.1.2032 Callable Fixed	3 500 000,00	78,47	2 803 721,67	0,87 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	4 300 000,00	78,12	3 376 408,89	1,05 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	544 000,00	97,85	536 547,80	0,17 %
Yit-Yhtymä Oy 3.25% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	87,18	1 806 483,01	0,56 %
Ziton As 3.10.2024 Call/Sink FRN	1 764 358,00	73,10	1 289 780,99	0,40 %
NOK				
Aker 22.11.2024 At Maturity FRN	55 000 000,00	9,51	5 263 151,46	1,64 %
Aker Horizons Hg 15.8.2025 Callable FRN	28 000 000,00	8,96	2 531 374,97	0,79 %
Aker Solutions 3.6.2024 Callable FRN	12 000 000,00	9,55	1 152 168,74	0,36 %
Austevoll Sea 21.6.2023 At Maturity FRN	21 000 000,00	9,51	2 001 127,13	0,62 %
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	21 000 000,00	9,57	2 013 930,86	0,63 %
Bonheur Asa 4.9.2024 At Maturity FRN	13 000 000,00	9,43	1 231 378,44	0,38 %
Bulk Industrier 14.7.2023 Callable FRN	10 000 000,00	9,29	949 422,25	0,30 %
Bulk Infrasa 15.10.2024 Callable FRN	29 000 000,00	9,33	2 753 012,02	0,86 %
Bulk Infrasa 15.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	9,46	950 610,69	0,30 %
Citycon Treasury 2.75% 22.9.2025 Callable Fixed	10 000 000,00	8,91	898 122,04	0,28 %
Citycon Treasury 3.9% 1.9.2025 Callable Fixed	25 000 000,00	9,12	2 311 348,24	0,72 %
Color Group As 23.11.2023 At Maturity FRN	24 000 000,00	9,20	2 225 246,61	0,69 %
Glx Holding 8.12.2023 Callable FRN	25 000 000,00	9,34	2 348 596,47	0,73 %
Heimstaden Bosta 24.4.2028 Callable FRN	12 000 000,00	8,52	1 032 059,01	0,32 %
Heimstaden Bosta 7.6.2024 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,41	1 890 542,50	0,59 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	9 900 000,00	9,25	921 029,10	0,29 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	18 000 000,00	9,21	1 693 154,42	0,53 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	38 000 000,00	8,87	3 408 835,45	1,06 %
Odfjell Se 21.1.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,79	1 992 972,22	0,62 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,23	1 854 751,91	0,58 %
Provender 11.2.2026 Callable FRN	18 000 000,00	9,09	1 660 014,82	0,52 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	15 000 000,00	9,36	1 416 721,78	0,44 %
Tryg Fors 13.11.2045 Callable FRN	45 000 000,00	9,51	4 315 890,70	1,34 %
SEK				
24Storage 5.10.2023 Callable FRN	10 000 000,00	9,06	926 929,55	0,29 %
Arwidsro Fast 28.7.2025 At Maturity FRN	15 000 000,00	7,85	1 193 772,27	0,37 %
Autocirc Group 17.6.2025 Callable FRN	16 250 000,00	9,18	1 497 911,57	0,47 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,03	1 632 936,68	0,51 %
Castellum Ab 1.545% 27.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	7,66	1 534 382,93	0,48 %
Cibus Nor Re 2.9.2025 Callable FRN	17 500 000,00	8,90	1 569 949,04	0,49 %
Coor Service 20.3.2024 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,93	1 611 226,48	0,50 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	6 250 000,00	8,10	511 694,74	0,16 %
Corem Property 27.11.2023 Callable FRN	17 500 000,00	8,61	1 515 223,29	0,47 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	7,62	1 549 347,93	0,48 %
Ellevio Ab 2.875% 12.2.2025 At Maturity Fixed	30 000 000,00	8,55	2 635 136,70	0,82 %
Foretagsparken 9.5.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,12	2 469 414,49	0,77 %
Fortum Varme 1.75% 24.2.2025 At Maturity Fixed	19 000 000,00	8,50	1 641 031,63	0,51 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

ESG

Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	17 500 000,00	8,22	1 463 169,20	0,46 %
Heimstaden Perp/Call FRN	47 500 000,00	6,55	3 186 647,28	0,99 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	5 000 000,00	8,09	409 526,34	0,13 %
Host Property Ab 28.11.2022 Callable FRN	15 097 544,00	8,96	1 367 749,19	0,43 %
Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 Callable FRN	25 000 000,00	8,80	2 213 437,32	0,69 %
Marginalen Bank 28.8.2029 Callable FRN	14 000 000,00	7,76	1 097 037,11	0,34 %
Nivika Fastighet 6.9.2024 Callable FRN	15 000 000,00	8,42	1 271 014,52	0,40 %
Offentliga Hus Perp/Call FRN	15 000 000,00	5,80	898 005,43	0,28 %
Open Infra Ab 11.11.2025 Callable FRN	30 000 000,00	8,80	2 665 384,35	0,83 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	20 000 000,00	8,88	1 787 433,11	0,56 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	30 000 000,00	8,73	2 674 077,27	0,83 %
Slatto Value Add 17.2.2025 Callable FRN	23 750 000,00	8,68	2 088 656,32	0,65 %
Ssab Ab 2.75% 26.6.2024 At Maturity Fixed	33 000 000,00	8,74	2 926 717,51	0,91 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	20 000 000,00	8,90	1 794 721,72	0,56 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	16 000 000,00	8,90	1 427 750,19	0,44 %
Storskogen Group 1.12.2025 Callable FRN	20 000 000,00	6,63	1 335 735,92	0,42 %
Storskogen Group 14.5.2024 Callable FRN	15 000 000,00	7,61	1 151 701,00	0,36 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	30 000 000,00	8,67	2 617 126,65	0,81 %
Vattenfall Ab 3.875% 24.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,88	1 783 556,39	0,56 %
Vestum Ab 28.10.2024 At Maturity FRN	13 750 000,00	8,31	1 156 117,45	0,36 %
USD				
Nova Austral 12% 26.11.2026 Call/Sink Pay-In-Kind	1 284 599,00	53,97	693 307,93	0,22 %
Nova Austral 12% 26.11.2026 Callable Pay-In-Kind	619 195,00	10,31	63 816,60	0,02 %
NOVA AUSTRAL SA NOVA ASTRAL SA-O NTS 01/01/2099 USD	5 897,00	10,31	607,77	0,00 %
Ocean Yield Asa Perp/Call FRN	4 100 000,00	96,37	3 978 066,76	1,24 %
Sammanlagt				
			308 192 705,68	95,94 %
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 16.05.2023	-480 500 000,00	10,54	300 543,94	0,09 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 16.05.2023	-606 000 000,00	11,14	1 169 644,07	0,36 %
USD				
FX forward EUR/USD 16.05.2023	-4 100 000,00	1,08	84 847,68	0,03 %
Sammanlagt				
			1 555 035,70	0,48 %
Värdepapper totalt				
			309 747 741,39	96,43 %
Kontanta medel				
			11 473 186,40	3,57 %
Sammanlagt				
			321 220 927,79	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	25 458 094,4771	99,3 %	
Tillväxtandelens värde	12,5530		
Antal utestående avkastningsandelar	191 060,1826	0,7 %	
Avkastningsandelens värde	8,5794		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	2 388 101,98		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,70 %		
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			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	741	759	843
Tillväxtandelens värde, EUR	12,5530	13,3850	12,8760
Avkastningsandelens värde, EUR	8,5794	9,4960	9,6460
Fondens värde, EUR	321 220 927,79	350 074 311,17	297 112 460,12
Derivatens motparter	Motpart		
FX forward EUR/SEK 16.05.2023	SEB		
FX forward EUR/USD 16.05.2023	SEB		
FX forward EUR/NOK 16.05.2023	SEB		
Säkerhet ställd av fonden, EUR	800 000,00		
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	321 457 931,36		
Fondens skulder, EUR	237 003,57		

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-39 998 796,63	3 563 712,63
Nettointäkter av derivatkontrakt	5 451 358,91	-637 221,83
Dividendintäkter och vinstandelar	0,00	477,7800
Ränteintäkter	13 783 516,98	11 723 403,05
Övriga intäkter	609 170,86	120 338,45
	-20 154 749,88	14 770 710,08
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-2 388 101,98	-2 297 990,46
Räntekostnader	-29 539,21	-89 716,10
Övriga kostnader	-371 264,07	-2 201,34
	-2 788 905,26	-2 389 907,90
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-22 943 655,14	12 380 802,18

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	309 747 741,39	329 490 251,32
Övriga fordringar		
Värdeökningar av derivatkontrakt	0,00	1 892 901,1300
Övriga	1 789 778,93	1 340 000,00
	1 789 778,93	3 232 901,13
Aktiva Resultatregleringar	3 220,39	0,00
Kassa och bank	9 917 190,65	18 885 196,82
Aktiva sammanlagt	321 457 931,36	351 608 349,27
PASSIVA		
Fondens värde	321 220 927,79	350 074 311,17
Övriga skulder		
Övriga	0,00	1 340 000,0000
Passiva Resultatregleringar	237 003,57	194 038,10
Passiva sammanlagt	321 457 931,36	351 608 349,27

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 238 609,21	2 472 183,08
Överlåtelseförluster	-4 605 558,04	-1 297 422,20
Orealiserade värdeförändringar, netto	-36 631 847,80	2 388 951,75
Sammanlagt	-39 998 796,63	3 563 712,63
2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Vinster	5 838 378,76	92 682,90
Förluster	-387 019,85	-5 039 081,47
Orealiserade värdeförändringar, netto	0,00	4 309 176,7400
Sammanlagt	5 451 358,91	-637 221,83
3. Utdelad och återinvesterad avkastning		
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,3390	0,5200
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	-185 956,24	-282 017,03
4. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	2 300 944,01	121 202 979,90
Värdeminskningar	-34 105 195,38	-5 208 769,79
	-31 804 251,37	115 994 210,11
5. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	0,00	0,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	2 340,00	539,00
	2 340,00	539,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	277 099 907,23	236 236 841,33
Teckningar av fondandelar	60 143 909,90	57 884 043,70
Inlösningar av fondandelar	-65 867 681,90	-17 020 977,80
Balanserade vinstmedel	72 974 403,94	60 875 618,79
Vinstutdelning	-185 956,24	-282 017,03
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-22 943 655,14	12 380 802,18
Fondens värde 31.12.	321 220 927,79	350 074 311,17
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,35 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 141,65

Andelsägare, antal: 1416

Marknadsindex: iBOXX Euro Overall

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld är en räntekapitalförvaltningsfond som förvaltas aktivt. Fondens mål är ökning av fondandelarnas värde på lång sikt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Jämförelseindex är iBOXX Euro Overall -index.

LokalTapiola Räntevärld placerar globalt i ränteplaceringar både på de utvecklade och växande räntemarknaderna. Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt andelar i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Fonderna i vilka placeringarna sker investerar i obligationslån emitterade av både företag och offentliga samfund. Dessa fonder kan vara aktivt förvaltade eller följa index.

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

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 sjönk fondens värde med -12,5 procent, medan jämförelseindex sjönk med -17,2 procent. Fonden överträffade klart sitt jämförelseindex.

Under granskningsperioden sjönk samtliga fondens investeringsobjekt. Bland dem som sjönk minst var korträntefonderna med rörlig ränta och de nordiska företagsobligationerna. De nordamerikanska statsobligationerna med lång löptid förlorade mest i värde. Året var också utmanande för ränteinvesteringar på tillväxtmarknader. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur europlaceringens synvinkel.

Sortimentet av investeringsobjekt för fonden förblev nästan oförändrat under granskningsperioden. Inlösen gjordes främst från statsobligationer och företagsobligationer med hög risk, och teckningar gjordes i ränteinvesteringar på tillväxtmarknader. På det hela taget gjorde fonden endast små ändringar i allokeringen på grund av investeringsprocessens lugna karaktär. Besluten baseras på en bedömning av den relativa värderingen av tillgångsklasserna, konjunkturutsikterna och de identifierade riskerna. De försämrade utsikterna och den accelererande inflationen talade för en högre viktning än vanligt av kontanter och kortfristiga räntor. I slutet av året var cirka 80 procent av fondens investeringar sådana som inte ingick i jämförelseindexet.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Utgångsläget för 2023 är bättre än förra året. Industriländernas konjunkturbotten och återhämtning kan stödja utvecklingen av riskfyllda tillgångsklasser. Samtidigt kan en eventuell ekonomisk nedgång minska inflationstrycket på centralbankerna och ge ett cykliskt nedåtttryck för de långa räntorna. De största riskerna som identifierats för fonden gäller fortsatt inflation, en djupare recession än väntat och ökade geopolitiska spänningar. Detta skulle kunna utlösa en omprissättning av risker, vilket skulle kunna leda till att den nedåtgående trenden i priserna på riskfyllda investeringsobjekt återupptas. På medellång sikt har fondens utsikter förbättrats till följd av högre räntor och bredare kreditrisker.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

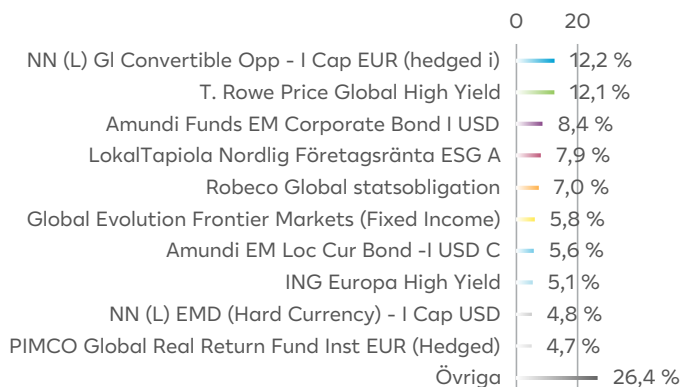
	Fond	Index
1 mån	-1,89 %	-3,64 %
3 mån	0,25 %	-1,16 %
6 mån	-1,20 %	-5,72 %
12 mån	-12,51 %	-17,22 %
Ytd.	-12,51 %	-17,22 %
3 år årligen	-3,28 %	-5,62 %
5 år årligen	-1,03 %	-2,25 %
Från start, årligen	2,51 %	1,76 %

Nyckeltal (12 mån)

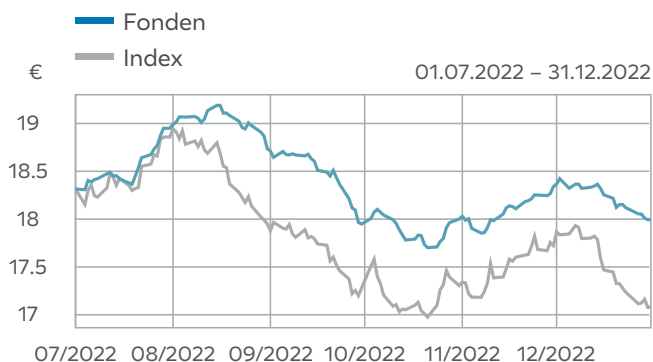
	Fond	Index
Volatilitet	4,70 %	7,49 %
Beta	0,35	-
Tracking Error	6,26	-
Sharpe	-2,48	-2,18
Mod. duration	4,95	-

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

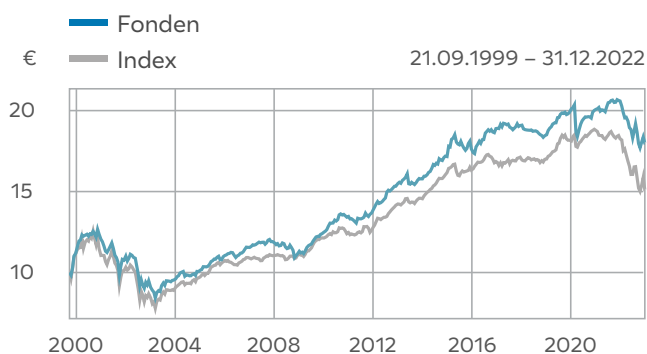
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	60 950,00	93,28	5 685 544,85	4,21 %
Sammanlagt			5 685 544,85	4,21 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	54 472,70	142,66	7 771 074,67	5,76 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	398 870,13	9,05	3 609 375,80	2,67 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	79 639,58	14,00	1 114 635,52	0,83 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	179 852,12	16,24	2 920 079,06	2,16 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	847 342,10	12,55	10 636 685,39	7,88 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	160 289,12	14,03	2 248 054,93	1,67 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	608,93	6 394,58	3 893 845,20	2,89 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	745,32	4 676,75	3 485 679,99	2,58 %
NN (L) European High Yield	785,34	8 827,15	6 932 313,98	5,14 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	24,30	71 517,39	1 737 658,02	1,29 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	126 311,28	130,18	16 443 202,56	12,19 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	350 697,67	18,09	6 344 120,87	4,70 %
Robeco High Yield Bonds IH	21 832,17	228,89	4 997 165,57	3,70 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	71 318,47	133,17	9 497 480,26	7,04 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	75 727,94	18,12	1 372 493,13	1,02 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	814 753,99	3,48	2 836 973,41	2,10 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	8 000,13	1 415,34	11 322 884,72	8,39 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	9 102,59	825,10	7 510 554,40	5,57 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	943,72	6 807,02	6 423 898,33	4,76 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	432 734,13	37,84	16 376 025,19	12,14 %
Sammanlagt			127 474 201,00	94,47 %
Värdepapper totalt			133 159 745,85	98,68 %
Kontanta medel			1 776 089,28	1,32 %
Sammanlagt			134 935 835,13	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

Antal utestående tillväxtandelar	7 490 314,5974	99,9 %	
Tillväxtandelens värde	17,9935		
Antal utestående avkastningsandelar	11 214,3444	0,1 %	
Avkastningsandelens värde	14,1403		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	558 718,65		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	401 570,29		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,35 %		
Löpande kostnader	0,86 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,86 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitut			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	1 388	1 479	1 482
Tillväxtandelens värde, EUR	17,9935	20,5680	20,1040
Avkastningsandelens värde, EUR	14,1403	16,6910	16,6450
Fondens värde, EUR	134 935 835,13	185 419 210,76	105 151 699,44
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	135 005 801,40		
Fondens skulder, EUR	69 966,27		

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-22 111 682,76	16 149 132,22
Dividendintäkter och vinstandelar	134 889,44	61 284,41
Ränteintäkter	1 244,94	0,00
Övriga intäkter	418 834,23	343 923,75
	-21 556 714,15	16 554 340,38
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-558 718,65	-487 980,76
Räntekostnader	-5 075,81	-16 544,54
Övriga kostnader	-119 035,29	-80 707,10
	-682 829,75	-585 232,40
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-22 239 543,90	15 969 107,98

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	133 159 745,85	181 918 114,87
Aktiva Resultatregleringar	78 341,68	79 113,07
Kassa och bank	1 767 713,87	3 504 823,88
Aktiva sammanlagt	135 005 801,40	185 502 051,82
PASSIVA		
Fondens värde	134 935 835,13	185 419 210,76
Passiva Resultatregleringar	69 966,27	82 841,06
Passiva sammanlagt	135 005 801,40	185 502 051,82

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 376 989,62	1 435 967,07
Överlåtelseförluster	-138 777,93	-2,03
Orealiserade värdeförändringar, netto	-26 349 894,45	14 713 167,18
Sammanlagt	-22 111 682,76	16 149 132,22
2. Utdelad och återinvesterad avkastning		
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,5008	0,3300
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	-114 678,66	-75 567,01
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	8 276 774,93	27 950 717,12
Värdeminskningar	-6 868 288,20	-192 335,94
	1 408 486,73	27 758 381,18
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	0,00	2 038,0200
Transaktionskostnader i resultaträkningen	126,00	0,00
	126,00	2 038,02

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	117 100 238,15	72 290 970,86
Teckningar av fondandelar	2 616 155,29	54 313 546,35
Inlösningar av fondandelar	-30 745 308,36	-9 504 279,06
Balanserade vinstmedel	68 318 972,61	52 425 431,64
Vinstutdelning	-114 678,66	-75 567,01
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-22 239 543,90	15 969 107,98
Fondens värde 31.12.	134 935 835,13	185 419 210,76
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,40 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 20,78

Andelsägare, antal: 86

Marknadsindex: -

Placeringsfonden LokalTapiola Ränta 100 placerar i ränteinstrument som stater och andra offentliga samfund samt företag emitterat eller garanterat. Placeringarna görs i huvudsak via börsnoterade placerings- och specialplaceringsfonder eller via företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Fondens placeringsobjekt väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fonden placerar tillgångarna globalt i ränteplaceringar med olika löptider. Fonden strävar efter att dra nytta av prisskillnader mellan marknaderna. Fonden kan även placera i derivatkontrakt för att främja effektiv portföljförvaltning eller skydda placeringarna mot ogynnsamma marknadsförändringar. LokalTapiola Ränta 100 är en aktivt förvaltat fond vars mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Fonden som förvaltas aktivt strävar efter att ha en uppfattning av om placeringsobjekten utvecklas positivt eller negativt.

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

Portföljförvaltarens översikt

Årsavkastningen för fonden LokalTapiola Ränta 100 var -15,72 %. Fonden har inget jämförelseindex. Investeringsåret 2022 blev mycket svagt för alla ränteinvesteringar. Under året steg referensräntorna kraftigt, drivna av accelererande inflation och stramare penningpolitik hos centralbankerna. En viktig drivkraft i inflationsökningen var höjningen av energipriserna, och det ryska anfallskriget bidrog till accelerationen. Centralbankerna fokuserade på att bekämpa inflationen genom att höja sina styrräntor flera gånger. Avkastningen på företagsobligationer tyngdes också av att riskpremierna breddades. Det fanns också stora fluktuationer i valutorna, vilket kraftigt påverkade avkastningen på investeringar.

Under första halvåret 2022 minskades aktierisken i LokalTapiola Kapitalförvaltnings marknadssyn, vilket ökade fondens kapital. Under andra halvåret förblev synen på aktier oförändrad och inga betydande kapitalrörelser gjordes i fonden. Hos investeringsobjekten var avkastningen på alla ränteklasser klart negativ och under året fluktuerade värdet på ETF:erna kraftigt.

Sämst avkastade iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (-27,01 %) som investerar i amerikanska statsobligationer och som förutom stigande räntor också drabbades av eurons appreciering mot dollarn i slutet av året. Avkastningen på europeiska statsobligationer uppgick till -18,40 procent. När det gäller statsobligationer var euroområdet inflationsbundna iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF den minst negativa (-9,30 %). När det gäller företagsobligationer tyngdes avkastningen inte bara av högre räntor utan också av bredare riskpremier. Bäst presterade iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (-9,35 %) som investerar i europeiska high yield-lån. När det gäller europeiska IG-företagsobligationer var avkastningen 12-14 procent negativ. På de framväxande räntemarknaderna var särskilt första halvåret utmanande på grund av att de lokala valutorna försvagades. Under fjärde kvartalet var avkastningarna rejält positiva, vilket lyfte avkastningen för hela året till -20,80 procent.

Fonden använde inte derivat under granskningsperioden.

I utsikterna för 2023 kommer inflationen, centralbankerna och den ekonomiska tillväxten att fortsätta att vara viktiga drivkrafter. Även geopolitiken (Ryssland, Kina) kan ytterligare ruska om marknaden. I slutet av året signalerade centralbankerna att de skulle fortsätta att bekämpa inflationen, även om ekonomin drabbas. Detta innebär att räntehöjningarna fortsätter. Inflationen i USA tog en vändning redan under sommaren och samma väntas i Europa i vår. Positiva tecken har setts i framtidsblickande konjunkturindikatorer, där en vändning i ekonomin tycks vara nära förestående. Även utvecklingen av sysselsättningen har förblivit god. För ränteinvesteringar innebär stigande räntor också att den förväntade avkastningen på ränteinvesteringar stiger till en attraktiv nivå.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

1 mån	-2,37 %
3 mån	0,37 %
6 mån	-2,25 %
12 mån	-15,72 %
Ytd.	-15,72 %
3 år årligen	-3,43 %
5 år årligen	-0,85 %
Från start, årligen	1,50 %

Nyckeltal (12 mån)

Volatilitet	7,37 %
Beta	0,00
Tracking Error	0,00
Sharpe	-2,01
Mod. duration	6,14

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
EUR				
Amundi Euro Corporates UCITS E	9 500,00	197,39	1 875 231,60	9,35 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	30 577,00	115,15	3 520 941,55	17,55 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	41 500,00	89,72	3 723 546,00	18,56 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	7 000,00	217,04	1 519 280,00	7,57 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	10 200,00	139,39	1 421 778,00	7,09 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	39 700,00	66,23	2 629 132,50	13,10 %
SPDR Refinitiv Global Converti	48 500,00	37,54	1 820 738,50	9,08 %
Xtrackers II Eurozone Governme	8 800,00	203,66	1 792 208,00	8,93 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	15 000,00	93,28	1 399 231,71	6,97 %
Värdepapper totalt			19 702 087,86	98,20 %
Kontanta medel			360 183,01	1,80 %
Sammanlagt			20 062 270,87	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

Antal utestående tillväxtandelar	1 688 184,2405	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	11,8839		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	80 975,60		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	56 003,94		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,40 %		
Löpande kostnader	0,72 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,02 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,74 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	78	96	354
Tillväxtandelens värde, EUR	11,8839	14,1010	13,8960
Fondens värde, EUR	20 062 270,87	19 187 083,78	21 411 201,55
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	20 069 878,20		
Fondens skulder, EUR	7 607,33		

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-3 768 263,07	164 230,09
Dividendintäkter och vinstandelar	326 996,09	216 472,04
Ränteintäkter	498,88	0,00
Övriga intäkter	2 613,20	0,00
	-3 438 154,90	380 702,13
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-80 975,60	-80 888,11
Räntekostnader	-1 189,37	-3 711,65
Övriga kostnader	-4 951,79	-2 017,16
	-87 116,76	-86 616,92
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-3 525 271,66	294 085,21

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	19 702 087,86	17 859 233,48
Övriga fordringar		
Övriga	11 433,60	7 494,12
	11 433,60	7 494,12
Aktiva Resultatregleringar	334,96	602,45
Kassa och bank	356 021,78	1 326 190,51
Aktiva sammanlagt	20 069 878,20	19 193 520,56
PASSIVA		
Fondens värde	20 062 270,87	19 187 083,78
Passiva Resultatregleringar	7 607,33	6 436,78
Passiva sammanlagt	20 069 878,20	19 193 520,56

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	200 103,11	479 961,88
Överlåtelseförluster	-188 920,26	0,00
Orealiserade värdeförändringar, netto	-3 779 445,92	-315 731,79
Sammanlagt	-3 768 263,07	164 230,09
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	496 876,79	1 968 040,17
Värdeminskningar	-2 649 702,11	-341 419,57
	-2 152 825,32	1 626 620,60
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	3 910,48	2 427,58
Transaktionskostnader i resultaträkningen	99,50	60,00
	4 009,98	2 487,58

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	-1 368 407,20	1 149 795,78
Teckningar av fondandelar	7 506 808,31	2 464 440,87
Inlösningar av fondandelar	-3 106 349,56	-4 982 643,85
Balanserade vinstmedel	20 555 490,98	20 261 405,77
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-3 525 271,66	294 085,21
Fondens värde 31.12.	20 062 270,87	19 187 083,78

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttiainen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,80 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 280,21

Andelsägare, antal: 1065

Marknadsindex: JP Morgan High Yield Bond Index Global t.o.m. 31.12.2012, JP Morgan Global HY Hedged EUR t.o.m. 31.1.2018 och Markit iBoxx Global Developed Liquid High Yield (EUR Hedged) TR Capped IBXXGH12 Index fr.o.m. 1.2.2018

Placeringsfond LokalTapiola High Yield är en långräntefond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är ökning av fondandelarnas värde på lång sikt. Placeringsfonden LokalTapiola High Yield placerar i huvudsak på high yield marknaden i USA och i Europa. Tillgångar kan även placeras globalt på andra marknader. Placeringsobjekten är i huvudsak skuldebrev emitterade av företag med sämre kreditvärdering. Företagen som utgör placeringsobjekt har i huvudsak kreditbetyget (Moody's) Baa3 eller sämre. Löptiden för placeringarna, dvs. tiden fram till den slutliga förfallodagen, har inte begränsats. Placeringarna görs genom att placera i andelar i andra placerings- och specialplaceringsfonder samt i fondföretag. Fonden använder inte i regel derivat. För att eliminera valutarisken placerar fonden i huvudsak i fondandelar som är skyddade mot valutakursrisker. I annat fall använder fonden derivat för att skydda sig mot valutakursrisken.

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

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 avkastade fonden LokalTapiola High Yield -11,89 %. Under samma tidsperiod var avkastningen för fondens jämförelseindex -10,54 %.

För High Yield-lån var 2022 mycket svagt, även om slutet av året gav hopp om bättre utsikter. Rysslands anfall mot Ukraina, hög inflation med kostnadstryck, räntehöjningar och rädsla för recession tyngde marknaden på ett ödesdigert sätt. Utvecklingen av företagets resultat och nettoomsättning förblev relativt god i takt med att den globala ekonomin återhämtade sig från covid-19-krisen. Även balansräkningsstrukturerna är överlag i gott skick, vilket innebär att antalet insolvensfall var nästan rekordlåg. Svårigheterna inom den kinesiska fastighetssektorn fortsatte och återspeglades särskilt starkt i lånen från Asien och tillväxtmarknaderna även om den utmärkta utvecklingen mot slutet av året förskönade siffrorna. I USA steg riskpremierna för high yield-lån kraftigt under första halvåret jämfört med statsobligationer, från 441 till 551 räntepunkter vid årsslutet. I Europa var motsvarande siffror 378 och 547 räntepunkter. Då även räntorna på statsobligationer steg hoppade den totala räntenivån för USA:s High Yield-marknad till 9,7 % och i Europa till 8,0 %.

Att fondens avkastning var lägre än jämförelseindexets förklarades av att portföljens asiatiska obligationer och obligationer från tillväxtmarknader kollapsade. De investeringsobjekt som klarade sig minst dåligt var derivatbaserade UBAM Global High Yield Fund (-7,8 %) och Absalon Global High Yield (-9,1 %). Robecos fonder, som anses konservativa, presterade också bättre än indexet. Fonderna Ashmore Emerging Markets HY Corporate Debt (-27,7 %) och NN Asian High Yield (-17,7 %), som upplevde en stark uppgång under senare hälften av året, presterade klart svagast. I juni lanserades NN (L) US High Yield som en ny underfond och under senare delen av året såldes Pimco US High Yield Bond Fund EUR.

Inga derivat användes i fondens portföljförvaltning under 2022.

Fundamenten för High Yield-marknaden fortsätter att försämrats på grund av rädsla för recession, inflationsutvecklingen och centralbankernas åtstramningsåtgärder. High Yield-företagen är fortfarande i hyfsad form och den tekniska bilden på marknaden har förbättrats något tack vare vändningen i investerarnas sentiment. Värderingen har gått upp till följd av lägre riskpremier under andra halvåret, och insolvensfallen som ökar sakta men säkert utgör en ytterligare utmaning. Även om utsikterna är oklara i många avseenden ligger de potentiella årliga avkastningsnivåerna för high yield-marknaden på attraktiva nivåer.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

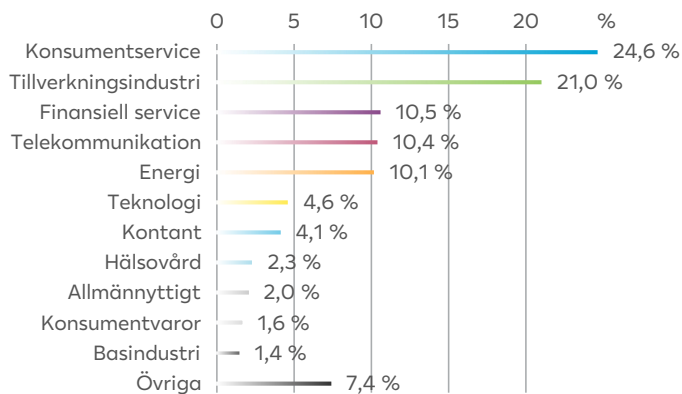
	Fond	Index
1 mån	0,27 %	-0,80 %
3 mån	5,69 %	4,20 %
6 mån	2,50 %	3,21 %
12 mån	-11,89 %	-10,54 %
Ytd.	-11,89 %	-10,54 %
3 år årligen	-3,00 %	-1,57 %
5 år årligen	-1,14 %	0,24 %
Från start, årligen	3,64 %	6,18 %

Nyckeltal (12 mån)

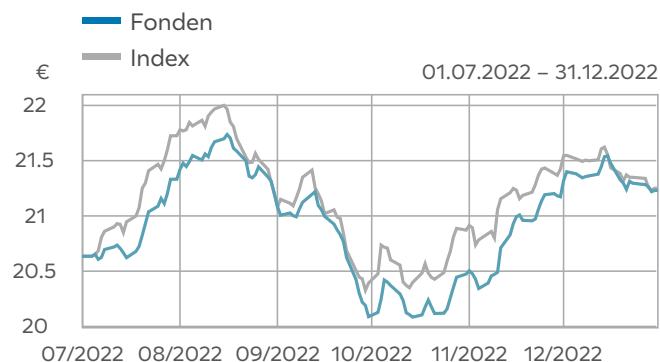
	Fond	Index
Volatilitet	5,33 %	6,16 %
Beta	0,49	-
Tracking Error	5,40	-
Sharpe	-2,07	-1,57
Mod. duration	3,43	-

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

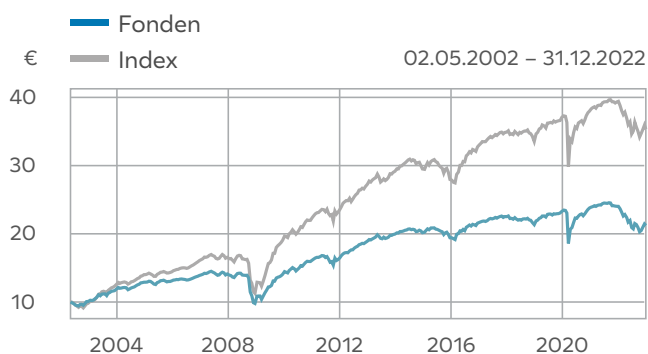
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola High Yield

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Absalon - Global High Yield I EUR	2 649,89	12 475,24	33 058 026,20	11,75 %
Ashmore SICAV Em Markets High Yield Corp Debt Fund	43 680,20	100,70	4 398 595,84	1,56 %
NN L Asian High Yield I CAP EUR HDG I	3 530,52	3 967,60	14 007 691,15	4,98 %
NN L-US High Yield I CAP EUR HEDGED I	5 943,25	5 012,74	29 791 982,04	10,59 %
Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I	190 684,72	236,88	45 169 397,47	16,06 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	208 159,87	127,53	26 546 627,81	9,44 %
Robeco High Yield Bonds IH	232 141,12	228,89	53 134 780,43	18,89 %
SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP	216 334,79	106,12	22 958 270,24	8,16 %
UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR	225 701,25	157,80	35 615 656,93	12,66 %
Värdepapper totalt			264 681 028,12	94,08 %
Kontanta medel			16 646 889,40	5,92 %
Sammanlagt			281 327 917,52	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

Antal utestående tillväxtandelar	13 251 116,6530	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	21,2305		
Antal utestående avkastningsandelar	0,0000	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	14,1239		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	2 388 276,99		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	1 264 237,14		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,80 %		
Löpande kostnader	1,36 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,36 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	1 053	1 103	1 755
Tillväxtandelens värde, EUR	21,2305	24,0950	23,8630
Avkastningsandelens värde, EUR	14,1239	16,5590	17,0750
Fondens värde, EUR	281 327 917,52	343 723 520,64	264 243 038,64
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	281 515 345,56		
Fondens skulder, EUR	187 428,04		

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-38 763 880,67	4 549 367,75
Ränteintäkter	18 560,73	0,00
Övriga intäkter	424 850,32	382 945,97
	-38 320 469,62	4 932 313,72
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-2 388 276,99	-2 554 900,72
Räntekostnader	-45 702,34	-58 861,45
Övriga kostnader	-5 296,68	-75 560,35
	-2 439 276,01	-2 689 322,52
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-40 759 745,63	2 242 991,20

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	264 681 028,12	321 653 784,94
Aktiva Resultatregleringar	138 202,63	78 998,88
Kassa och bank	16 696 114,81	22 203 298,21
Aktiva sammanlagt	281 515 345,56	343 936 082,03
PASSIVA		
Fondens värde	281 327 917,52	343 723 520,64
Passiva Resultatregleringar	187 428,04	212 561,39
Passiva sammanlagt	281 515 345,56	343 936 082,03

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	533 822,95	5 790 395,21
Överlåtelseförluster	-8 301 861,91	0,00
Orealiserade värdeförändringar, netto	-30 995 841,71	-1 241 027,46
Sammanlagt	-38 763 880,67	4 549 367,75
2. Utdelad och återinvesterad avkastning		
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,4968	0,6800
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	-110 931,28	-173 937,75
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	0,00	17 519 839,3800
Värdeminskningar	-15 904 705,22	-2 428 702,89
	-15 904 705,22	15 091 136,49
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	0,00	20 717,6600
Transaktionskostnader i resultaträkningen	360,00	20,00
	360,00	20 737,66

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	198 304 296,21	120 892 867,66
Teckningar av fondandelar	15 042 868,25	84 961 964,23
Inlösningar av fondandelar	-36 567 794,46	-7 550 535,68
Balanserade vinstmedel	145 419 224,43	143 350 170,98
Vinstutdelning	-110 931,28	-173 937,75
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-40 759 745,63	2 242 991,20
Fondens värde 31.12.	281 327 917,52	343 723 520,64
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttiainen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,60 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 216,01

Andelsägare, antal: 535

Marknadsindex: 50 % JPMorgan Emerging Markets Bond Index usd (EMBI), 50 % JPMorgan Emerging Local Markets usd (ELMI+) t.o.m. 30.4.2020 och 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 fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta är en räntekapitalförvaltningsfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är ökning av fondandelarnas värde på lång sikt. LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta placerar globalt i ränteplaceringar både på de växande marknaderna och i utvecklingsländer. Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och specialplaceringsfonder samt andelar i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Fonderna i vilka placeringarna sker kan investera i obligationslån emitterade av både företag och offentliga samfund. Dessa fonder kan vara aktivt förvaltade eller följa index. Fonden använder inte i regel derivat. För att eliminera valutarisken placerar fonden i huvudsak i fondandelar som är skyddade mot valutakursrisker. I annat fall investerar fonden i derivatkontrakt som skyddar mot valutarisker när det är motiverat utifrån portföljförvaltningens valutaperspektiv.

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

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 avkastade fonden LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta -13,89 %. Under samma tidsperiod var avkastningen för fondens jämförelseindex -13,25 %.

På räntemarknaderna i tillväxtländerna var året 2022 mycket svagt. Rysslands anfall mot Ukraina, hög inflation med kostnadstryck, räntehöjningar och rädsla för recession tyngde marknaden på ett ödesdigert sätt. De höga priserna på energi och andra råvaror, som steg till följd av kriget, stödde en del av marknaden, men den kraftiga sänkningen av dollarlikviditeten överskuggade de positiva faktorerna. I Europa uteslöts Ryssland och Vitryssland från marknaden till följd av krigsutbrottet. Den kinesiska fastighetsmarknadens svåra tillstånd tyngde Asien, trots en stark återhämtning under andra halvåret. Den traditionella politiska oron i Sydamerika gjorde investeringarna betänksamma. När det gäller statsobligationer i dollar blev årsavkastningen nästan 18 % på minus och räntedifferensen till USA:s statsobligationer ökade till 460 räntepunkter. I företagsobligationer i dollar ökade räntedifferensen till 340 räntepunkter medan avkastningen var -13 %. Avkastningen på lån i lokala valutor var drygt -6 % och den totala räntenivån steg till 6,9 %.

Fondens underavkastning i förhållande till jämförelseindexet förklaras av underfondernas dåliga resultat under sommarmånaderna. Trots krisen sjönk tillväxtmarknadernas valutor endast med knappt 6 % i förhållande till dollarn, vilket gjorde att Barings Local Debt (-7,4 %) och NeubergerBerman Local Debt (-7,5 %) var de investeringsobjekt som klarade sig minst dåligt. Sämst klarade sig dollardenominerade NN Frontier Market Debt (-26,7 %) och NN Emerging Market Debt (-20,0 %). Av investeringsobjekten såldes Ashmore Emerging Markets HY Corporate Debt.

Inga derivat användes i fondens portföljförvaltning under 2022.

Inflationen, den starka dollarn, de stigande räntorna och rädslan för recession gör att ekonomins fundament förblir ogynnsamma för tillväxtmarknaderna, även om vissa riskfaktorer minskar under första halvåret. Tillväxtländernas attraktionskraft förstärks av en lång period av ekonomisk tillväxt som är betydligt högre än i västvärlden. Tekniskt sett förväntas investeringsflödena på tillväxtländernas räntemarknader plana ut och marknadslikviditeten förbättras till följd av Kinas ränteåtgärder och ekonomiska stimulans. Värderingen har gått upp till följd av lägre riskpremier under andra halvåret, men det finns fortfarande utrymme för ännu högre värderingar om inte recessionen på västmarknaderna blir lång och djup. Även om utsikterna på tillväxtländernas räntemarknader som helhet är oklara ser den potentiella årliga avkastningsnivån allt mer attraktiv ut för andra halvåret.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

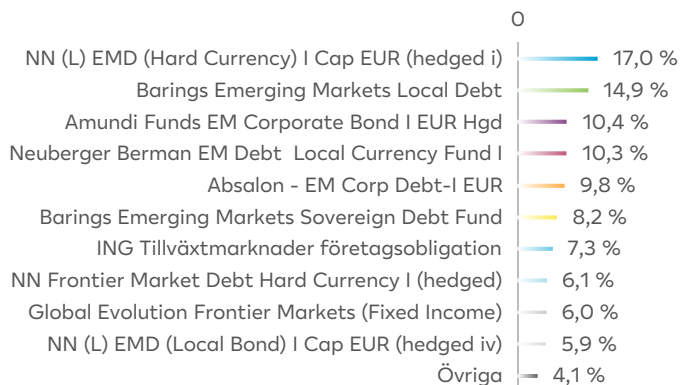
	Fond	Index
1 mån	0,40 %	-0,03 %
3 mån	5,11 %	3,49 %
6 mån	1,46 %	1,11 %
12 mån	-13,89 %	-13,25 %
Ytd.	-13,89 %	-13,25 %
3 år årligen	-6,41 %	-4,41 %
5 år årligen	-3,87 %	-1,67 %
Från start, årligen	0,14 %	0,80 %

Nyckeltal (12 mån)

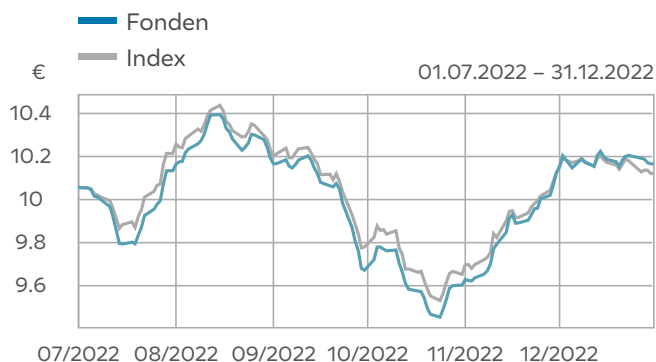
	Fond	Index
Volatilitet	5,75 %	6,30 %
Beta	0,76	-
Tracking Error	3,49	-
Sharpe	-2,26	-1,96

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

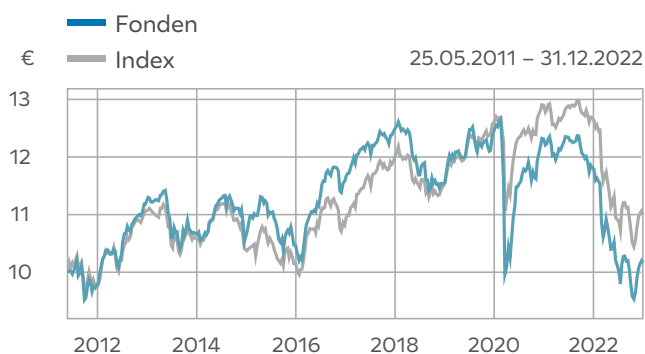
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdelförändring €	%
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Absalon EM Corporate Dept I EUR Cap	1 962,30	11 307,63	22 188 939,73	9,82 %
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I EUR Hgd (C)	28 574,14	820,24	23 437 650,13	10,38 %
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc	229 339,63	81,29	18 643 018,69	8,25 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	94 559,68	142,66	13 489 883,81	5,97 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	2 573,49	6 394,58	16 456 368,50	7,29 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	8 189,23	4 676,75	38 299 000,11	16,96 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) - I Cap EUR	2 599,12	5 151,84	13 390 260,68	5,93 %
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	2 861,88	4 801,47	13 741 245,37	6,08 %
USD				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	361 766,19	92,82	33 580 227,03	14,87 %
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund	2 987 588,67	7,83	23 401 330,93	10,36 %
Värdepapper totalt			216 627 924,98	95,91 %
Kontanta medel			9 246 867,76	4,09 %
Sammanlagt			225 874 792,74	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Ränta

Antal utestående tillväxtandelar	22 219 047,8061	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	10,1658		
Antal utestående avkastningsandelar	0,0000	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	6,8175		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 399 217,24		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	896 097,87		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,60 %		
Löpande kostnader	1,23 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,23 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	530	551	805
Tillväxtandelens värde, EUR	10,1658	11,8060	12,3300
Avkastningsandelens värde, EUR	6,8175	8,1880	8,9610
Fondens värde, EUR	225 874 792,74	202 852 438,89	190 211 850,93
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	225 985 589,08		
Fondens skulder, EUR	110 796,34		

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Ränta

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-36 195 709,30	-7 940 162,67
Ränteintäkter	7 857,04	0,00
Övriga intäkter	546 467,97	505 019,29
	-35 641 384,29	-7 435 143,38
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 399 217,24	-1 199 186,71
Räntekostnader	-63 819,76	-34 479,69
Övriga kostnader	-5 587,73	-111 358,78
	-1 468 624,73	-1 345 025,18
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-37 110 009,02	-8 780 168,56

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	216 627 924,98	195 746 655,15
Aktiva Resultatregleringar	117 016,56	104 532,36
Kassa och bank	9 240 647,54	7 103 901,49
Aktiva sammanlagt	225 985 589,08	202 955 089,00
PASSIVA		
Fondens värde	225 874 792,74	202 852 438,89
Passiva Resultatregleringar	110 796,34	102 650,11
Passiva sammanlagt	225 985 589,08	202 955 089,00

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Ränta

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	33 255,25	2 117 241,71
Överlåtelseförluster	-4 783 592,04	-1 544 217,17
Orealiserade värdeförändringar, netto	-31 445 372,51	-8 513 187,21
Sammanlagt	-36 195 709,30	-7 940 162,67
2. Utdelad och återinvesterad avkastning		
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,2457	0,4000
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	-138 942,81	-105 937,01
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	0,00	9 656 980,0900
Värdeminskningar	-27 338 909,33	-5 550 516,91
	-27 338 909,33	4 106 463,18
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	0,00	0,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	360,00	25,00
	360,00	25,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	192 990 896,52	171 464 202,99
Teckningar av fondandelar	86 789 131,46	56 246 719,32
Inlösningar av fondandelar	-26 517 825,78	-34 720 025,79
Balanserade vinstmedel	9 861 542,37	18 747 647,94
Vinstutdelning	-138 942,81	-105 937,01
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-37 110 009,02	-8 780 168,56
Fondens värde 31.12.	225 874 792,74	202 852 438,89
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Peter Castren och Miikka Pöllänen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,55 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 174,94

Andelsägare, antal: 256

Marknadsindex: -

Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringsynpunkter och analyser. Fondens mål är ökning av fondandelarnas värde på lång sikt.

Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringsynpunkter och analyser. Fondens mål är ökning av fondandelarnas värde på lång sikt.

Fonden har inget jämförelseindex. Fonden placerar i standardiserade räntederivat för att skydda fonden mot ogynnsamma marknadsförändringar och att skaffa tilläggsavkastning.

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.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 avkastade fonden -10,17 %.

Under året har aktiva investeringsbeslut fattats i land- och löptidsviktningar. Tyskland har varit överviktat och Frankrike underviktat på grund av den relativa värderingen. Avkastningskurvans långa ände har varit underviktad och de medellånga löptiderna överviktade av samma anledning. Med en hög och mycket osäker inflation har den totala durationen hållits nära neutral under hela året. Skuldebrevens kopplade till inflationen i Frankrike har i huvudsak varit underviktade. Dessa skuldebrev har tidvis varit mycket dyra på grund av franska inflationsskyddare. Utöver inflationen var ECB:s penningpolitik en viktig drivkraft för räntorna år 2022. Inflationstrycket som orsakades av pandemin och kriget tvingade ECB att höja styrräntan. Långvarig inflation är en risk som centralbanken inte kan ta. För att strama åt penningpolitiken har även det kvantitativa stimulansprogrammet genomgått förändringar under året.

Centralbankens balansräkning kommer att börja minskas från mars 2023. På grund av den accelererande inflationen presterade inflationsbundna fonder betydligt bättre än nominella fonder år 2022.

Fonden använde inga derivat under granskningsperioden.

Den viktigaste drivkraften år 2023 kommer att vara centralbankens penningpolitik, som styrs av inflationen.

När effekterna av pandemin och kriget normaliseras är det viktigt att granska inflationstrycket på medellång sikt. I denna granskning spelar lönetrycket en nyckelroll. Lönerna i euroområdet har varit pressade uppåt under hela 2022 då löntagare kräver högre ersättning på grund av stigande bostadskostnader. Även sysselsättningssituationen är god, vilket förbättrar löntagarnas förhandlingsposition. Löneökningar är en positiv utveckling när det gäller ekonomisk tillväxt, men om lönerna stiger betydligt snabbare än arbetstagarnas produktivitet uppstår inflationstryck. ECB:s chefsekonom har uppskattat att en löneökning på 3 % ligger i linje med centralbankens inflationsmål. I USA har lönetrycket redan sjunkit, men i euroområdet kommer effekterna att fördröjas eftersom förhandlingar mellan fackföreningar och arbetsgivare spelar en större roll. När det gäller fondens resultat är det osannolikt att den faktiska inflationskompensationen kommer att spela en lika viktig roll som den gjorde 2022. Om det inte uppstår en ny extern inflationschock kommer fondens resultat att drivas av utvecklingen av realräntorna.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

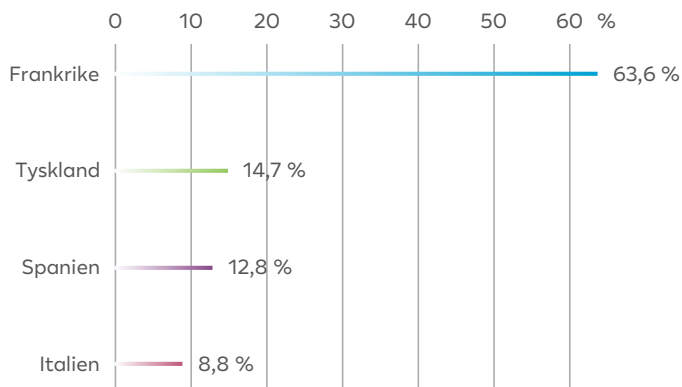
	Fond	Index
1 mån	-5,09 %	0,00 %
3 mån	0,63 %	0,00 %
6 mån	-4,42 %	0,00 %
12 mån	-10,17 %	0,00 %
Ytd.	-10,17 %	0,00 %
3 år årligen	-1,16 %	0,00 %
5 år årligen	-	-
Från start, årligen	-0,36 %	0,00 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	10,28 %	0,00 %
Beta	0,00	-
Tracking Error	0,00	-
Sharpe	-0,91	0,00
Mod. duration	8,29	-

Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

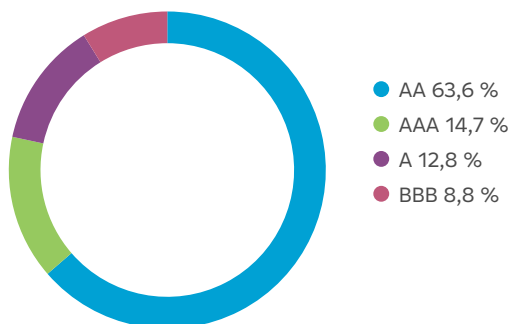
Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



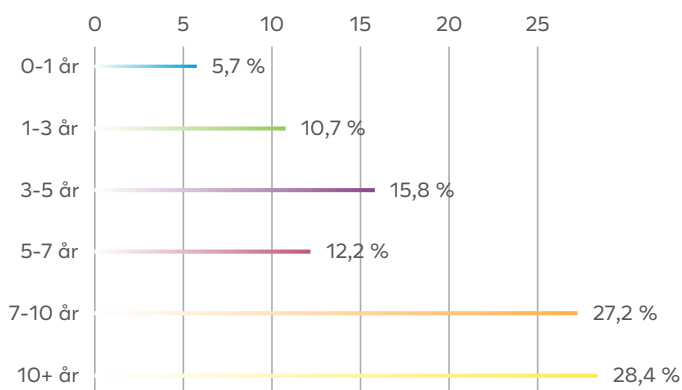
Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Distribution av maturitet



Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
EUR				
Btps 0.1% 15.5.2033 At Maturity Fixed	4 000 000,00	78,00	3 497 062,18	2,10 %
Btps 0.4% 15.5.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	87,40	2 040 602,39	1,22 %
Btps 1.4% 26.5.2025 At Maturity Fixed	1 123 000,00	98,73	1 147 472,72	0,69 %
Btps I/L 0.15% 15.5.2051 At Maturity Fixed	1 500 000,00	57,17	991 576,50	0,59 %
Btps I/L 1.25% 15.9.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	90,42	1 093 384,51	0,66 %
Btps I/L 1.3% 15.5.2028 At Maturity Fixed	4 500 000,00	96,59	5 242 550,88	3,15 %
Btps I/L 2.55% 15.9.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	101,40	669 106,75	0,40 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,16	2 411 164,77	1,45 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	98,06	1 361 389,65	0,82 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	5 500 000,00	98,46	6 633 205,86	3,98 %
Deutschland I/L 0.5% 15.4.2030 At Maturity Fixed	11 400 000,00	101,32	14 120 316,98	8,47 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2025 At Maturity Fixed	6 000 000,00	100,85	6 863 086,54	4,12 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2026 At Maturity Fixed	13 000 000,00	98,99	14 796 705,93	8,88 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	8 500 000,00	100,08	9 632 911,98	5,78 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	4 800 000,00	97,02	5 408 141,93	3,24 %
France O.A.T./L 0.1% 1.3.2036 At Maturity Fixed	5 000 000,00	94,80	5 143 709,57	3,09 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	12 000 000,00	95,68	13 217 200,50	7,93 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	8 800 000,00	89,68	9 361 881,41	5,62 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2038 At Maturity Fixed	7 000 000,00	89,36	7 070 776,75	4,24 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2047 At Maturity Fixed	6 200 000,00	84,84	6 332 006,72	3,80 %
France O.A.T./L 0.1% 25.7.2053 At Maturity Fixed	1 000 000,00	83,31	941 746,17	0,56 %
France O.A.T./L 0.25% 25.7.2024 At Maturity Fixed	8 000 000,00	100,73	9 879 561,64	5,93 %
France O.A.T./L 0.7% 25.7.2030 At Maturity Fixed	7 000 000,00	100,64	8 542 453,19	5,12 %
France O.A.T./L 1.8% 25.7.2040 At Maturity Fixed	1 500 000,00	115,73	2 413 184,15	1,45 %
France O.A.T./L 1.85% 25.7.2027 At Maturity Fixed	4 000 000,00	106,42	5 528 167,11	3,32 %
France O.A.T./L 3.15% 25.7.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	122,28	921 715,98	0,55 %
Spain I/L Bond 0.15% 30.11.2023 At Maturity Fixed	8 000 000,00	100,79	9 547 117,99	5,73 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	98,82	3 564 142,97	2,14 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	2 500 000,00	93,52	2 769 883,33	1,66 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	4 600 000,00	99,11	5 493 713,03	3,30 %
Värdepapper totalt			166 635 940,06	99,97 %
Kontanta medel			56 108,81	0,03 %
Sammanlagt			166 692 048,87	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	16 931 090,0079	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	9,8416		
Antal utestående avkastningsandelar	6 679,7079	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	9,5504		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	952 165,28		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,55 %		
Löpande kostnader	0,55 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,55 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	245	208	202
Tillväxtandelens värde, EUR	9,8416	10,9560	10,4020
Avkastningsandelens värde, EUR	9,5504	10,9560	10,4020
Fondens värde, EUR	166 692 048,87	150 300 821,30	89 394 413,89
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	167 507 995,29		
Fondens skulder, EUR	815 946,42		

Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-19 336 899,89	7 503 773,95
Ränteintäkter	1 023 462,73	427 048,46
Övriga intäkter	-323,13	0,00
	-18 313 760,29	7 930 822,41
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-952 165,28	-752 903,64
Räntekostnader	-29 628,62	-64 759,99
Övriga kostnader	-6 132,25	-6 175,51
	-987 926,15	-823 839,14
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-19 301 686,44	7 106 983,27

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	166 635 940,06	133 911 349,21
Aktiva Resultatregleringar	478,12	0,00
Kassa och bank	871 577,11	16 456 059,47
Aktiva sammanlagt	167 507 995,29	150 367 408,68
PASSIVA		
Fondens värde	166 692 048,87	150 300 821,30
Leverantörsskulder	737 010,89	0,00
Passiva Resultatregleringar	78 935,53	66 587,38
Passiva sammanlagt	167 507 995,29	150 367 408,68

Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 360 845,12	588 951,19
Överlåtelseförluster	-285 714,29	-31 952,23
Orealiserade värdeförändringar, netto	-20 412 030,72	6 946 774,99
Sammanlagt	-19 336 899,89	7 503 773,95
2. Utdelad och återinvesterad avkastning		
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,3287	0,0400
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	-2 195,62	0,00
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	2 139 009,14	10 596 492,47
Värdeminskningar	-12 009 638,08	-301 324,29
	-9 870 628,94	10 295 168,18
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	0,00	0,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	740,00	175,00
	740,00	175,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	139 210 993,61	85 411 569,47
Teckningar av fondandelar	42 156 168,43	59 452 706,88
Inlösningar av fondandelar	-6 461 058,80	-5 653 282,74
Balanserade vinstmedel	11 089 827,69	3 982 844,42
Vinstutdelning	-2 195,62	0,00
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-19 301 686,44	7 106 983,27
Fondens värde 31.12.	166 692 048,87	150 300 821,30
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab /

Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,70 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 272,05

Andelsägare, antal: 336

Marknadsindex: iBoxx Euro Corporates Overall
Performance

Placeringsfonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta är en aktivt förvaltat räntefond. Fonden placerar i företags- och bankobligationer i Europa och andra OECD-länder. Fondens mål är att uppnå långsiktig värdeökning 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 kapitalförvaltarens LokalTapiola Kapitalförvaltnings bedömning motsvarar 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.

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 var avkastningen för fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta -14,7 %, medan motsvarande avkastning för jämförelseindexet iBoxx Euro Corporates Overall Total Return var -14,2 %.

Utvecklingen av räntemarknaden 2022 påverkades starkast av det krig som Ryssland startade och den kraftiga inflationstakt som detta utlöste. Centralbankerna i Europa och på andra håll var tvungna att höja sina styrräntor avsevärt för att förhindra att den inflation som utlöstes av råvaru- och energipriserna sprider sig till en storskalig självförsörjande spiral. Som ett resultat av detta steg alla referensräntor i euroområdet, från korta Euribor till de längsta statsobligationsräntorna, markant. Samtidigt ökade riskpremierna på företagsobligationer betydligt, eftersom det ryska kriget ökade osäkerheten kring de ekonomiska utsikterna. Till följd av höjningen av referensräntorna och den samtidiga höjningen av företagens riskpremier sjönk priserna på nästan alla företagsobligationer avsevärt. I portföljen hos fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta medförde några skuldebrev med rörlig ränta en positiv avkastningseffekt, men nästan alla de längsta skuldebrev med fast ränta medförde en negativ effekt, särskilt några fastighetsinvesteringsbolags green bond-skuldebrev.

Det gjordes några mindre förändringar i portföljens komposition under året. Vikten för fastighetsinvesteringsbolagen sänktes med 6 % till cirka 20 % av portföljen vid årets slut. Bankernas och försäkringsbolagens vikt höjdes däremot med cirka 5 % till cirka 27 % av portföljen.

Under 2022 justerades ränterisken för portföljen hos fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta med en 10-årig tyska statens statsobligationstermin. Dessa räntederivat uppgick i genomsnitt till cirka 3 % av portföljens värde. De användes för effektivisering av portföljförvaltningen, främst för att höja portföljens ränterisk närmare jämförelseindexets ränterisk. I slutet av 2022 hade fonden +70 10-åriga RXH3-terminer från tyska staten. Dessutom använder fonden valutaterminer för att säkra valutakursrisken för investeringar i fondens portfölj som inte är denominerade i euro. Det genomsnittliga nominella värdet av dessa valutaderivat i fonden under 2022 var cirka 35 % av värdet på fondens portfölj.

Utsikterna för 2023 är ganska gynnsamma för fondens investeringsportfölj. De flesta ekonomiska prognoser räknar med att inflationen i euroområdet kommer att minska och att den ekonomiska tillväxten kommer att ligga nära noll men vara positiv 2023. Under sådana omständigheter kan referensräntorna generellt sett vända nedåt, och åtminstone en kraftig ökning till de nivåer som rådde 2022 är osannolik. Vi tror att efterfrågan på hållbara investeringar såsom företags och bankers green bond-skuldebrev fortfarande ökar. Vi anser att dessa faktorer tillsammans ger en bra utgångspunkt för en gynnsam utveckling av fondens portfölj 2023.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

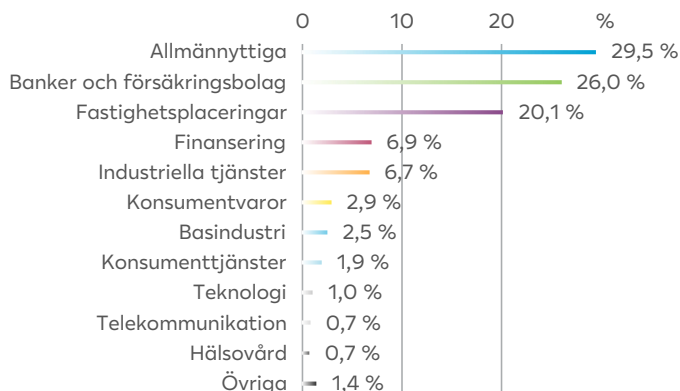
	Fond	Index
1 mån	-0,95 %	-1,75 %
3 mån	0,96 %	1,17 %
6 mån	-2,22 %	-2,00 %
12 mån	-14,73 %	-14,17 %
Ytd.	-14,73 %	-14,17 %
3 år årligen	-4,23 %	-4,34 %
5 år årligen	-	-
Från start, årligen	-2,58 %	-2,77 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	4,37 %	5,73 %
Beta	0,73	-
Tracking Error	1,96	-
Sharpe	-3,17	-2,32
Mod. duration	3,61	4,58

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta

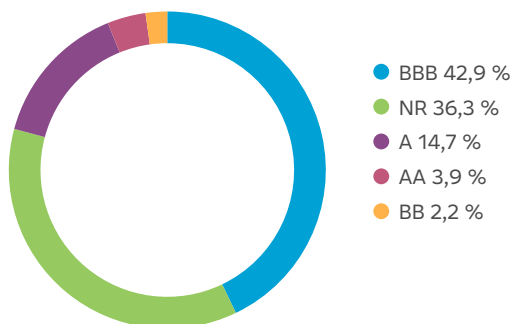
Placeringarnas branschfördelning



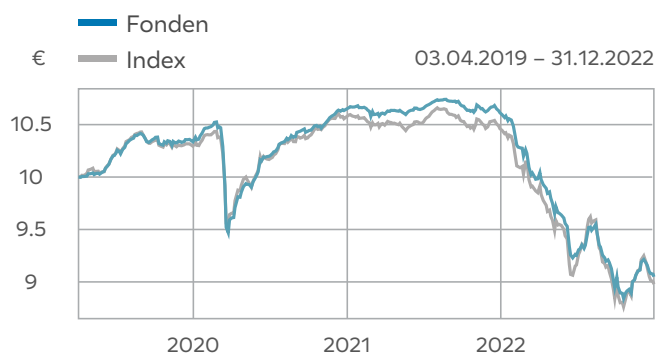
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ördeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Ab Ignitis Grupe 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	4 500 000,00	89,37	4 064 262,53	1,49 %
Abn Amro Bank Nv 4.25% 21.2.2030 At Maturity Fixed	1 400 000,00	98,69	1 388 655,59	0,51 %
Acciona Filiales 1.375% 26.1.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	79,69	809 803,56	0,30 %
Achmea Bv 3.625% 29.11.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	98,94	1 985 792,05	0,73 %
Ahold Delhaize 0.375% 18.3.2030 Callable Fixed	1 500 000,00	78,96	1 188 914,59	0,44 %
Aktia Livforsäkr 26.11.2031 Callable VAR	1 000 000,00	84,56	848 763,29	0,31 %
Arise Ab 18.5.2026 Callable FRN	1 000 000,00	101,88	1 027 792,17	0,38 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	82,91	1 501 032,82	0,55 %
Banco Bilbao Viz 4.375% 14.10.2029 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,07	1 530 598,36	0,56 %
Banco Sabadell 10.11.2028 Callable VAR	800 000,00	100,10	806 897,75	0,30 %
Banco Sabadell 24.3.2026 Callable VAR	1 600 000,00	93,91	1 535 322,52	0,56 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	4 000 000,00	75,81	3 038 768,77	1,11 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	1 000 000,00	80,08	803 584,52	0,29 %
Bpce 14.1.2028 Callable VAR	2 800 000,00	85,34	2 403 210,08	0,88 %
Caixabank 14.11.2030 Callable VAR	700 000,00	101,89	718 363,11	0,26 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	2 000 000,00	85,29	1 719 410,14	0,63 %
Caixabank 26.5.2028 Callable VAR	1 000 000,00	83,99	844 431,64	0,31 %
Capman Oyj 4.5% 13.4.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	98,56	1 221 937,48	0,45 %
Caverion Perp/Call VAR	500 000,00	98,68	514 924,52	0,19 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	51,12	261 295,62	0,10 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	500 000,00	60,38	321 310,55	0,12 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	73,05	1 859 356,51	0,68 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	4 500 000,00	81,00	3 684 227,05	1,35 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	59,88	1 205 614,79	0,44 %
Dz Bank Ag 0.4% 17.11.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	80,94	809 875,07	0,30 %
E.On Se 0.35% 28.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	78,22	1 570 266,03	0,57 %
E.On Se 0.6% 1.10.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	72,57	727 195,21	0,27 %
East Renewable 13.5% 1.1.2025 At Maturity Fixed	1 139 556,00	25,00	284 889,00	0,10 %
Edp Finance Bv 0.375% 16.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	88,28	1 767 919,73	0,65 %
Edp Finance Bv 3.875% 11.3.2030 Callable Fixed	200 000,00	98,52	198 825,56	0,07 %
Energie Baden-Wu 5.8.2079 Callable VAR	1 000 000,00	80,44	811 112,60	0,30 %
Engie Perp/Call VAR	3 000 000,00	97,66	3 012 251,10	1,10 %
Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	69,12	1 393 659,18	0,51 %
Eqf 2.875% 6.4.2032 Callable Fixed	2 000 000,00	80,70	1 656 769,32	0,61 %
Erg Spa 0.875% 15.9.2031 Callable Fixed	1 000 000,00	74,29	745 526,99	0,27 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 500 000,00	96,83	1 456 883,25	0,53 %
European Energy 22.9.3020 Callable VAR	1 100 000,00	98,48	1 102 281,67	0,40 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	88,38	3 097 617,95	1,13 %
Finnfund 24.10.2025 Callable FRN	1 000 000,00	101,36	1 020 153,42	0,37 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	93,58	973 696,67	0,36 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	78,24	1 960 641,10	0,72 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 200 000,00	81,68	982 621,48	0,36 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,53	2 013 859,18	0,74 %
Ijsbeer Energie 7.9.2023 At Maturity FRN	500 000,00	84,55	427 063,12	0,16 %
Ile De France Mb 0.95% 16.2.2032 At Maturity Fixed	1 500 000,00	80,82	1 224 880,27	0,45 %
Ing Groep Nv 24.8.2033 Callable VAR	2 000 000,00	94,04	1 910 715,62	0,70 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Intermediate Cap 2.5% 28.1.2030 Callable Fixed	5 500 000,00	71,17	4 042 212,19	1,48 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	4 000 000,00	87,80	3 512 513,97	1,29 %
Jyske Bank A/S 5.5% 16.11.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	100,66	1 013 842,88	0,37 %
Kellogg Co 0.5% 20.5.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	82,26	1 238 629,93	0,45 %
Kerry Group Fin 0.875% 1.12.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	76,10	1 523 562,19	0,56 %
Kojamo Oyj 2% 31.3.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	89,01	2 263 282,19	0,83 %
Lassila & Tikano 3.375% 19.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	88,66	3 177 246,30	1,16 %
Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	77,43	777 414,38	0,28 %
Latvenergo 2.42% 5.5.2027 Callable Fixed	1 200 000,00	89,12	1 088 713,48	0,40 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	4 000 000,00	85,70	3 431 072,88	1,26 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	81,06	1 622 838,63	0,59 %
Nerval Sas 3.625% 20.7.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	90,49	1 842 931,23	0,67 %
Nn Bank Nv 0.5% 21.9.2028 At Maturity Fixed	2 000 000,00	80,88	1 620 509,32	0,59 %
Nn Group Nv 1.3.2043 Callable VAR	1 500 000,00	92,69	1 417 579,93	0,52 %
Op Corporate Bk 0.625% 27.7.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	84,80	850 699,73	0,31 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	74,83	1 522 799,18	0,56 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	1 200 000,00	92,75	1 127 956,44	0,41 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	5 500 000,00	94,98	5 237 571,64	1,92 %
Orsted A/S 8.12.3022 Callable VAR	800 000,00	101,89	818 071,78	0,30 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	2 810 000,00	85,86	2 416 034,15	0,88 %
Rte Reseau De Tr 0.75% 12.1.2034 Callable Fixed	1 000 000,00	71,74	724 695,07	0,27 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	72,54	1 474 422,19	0,54 %
Sbab Bank Ab 0.5% 8.2.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	87,03	437 398,42	0,16 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 000 000,00	89,73	1 804 937,00	0,66 %
Selp Finance Sar 3.75% 10.8.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	92,82	1 414 755,00	0,52 %
Skandinav Enskil 0.75% 9.8.2027 At Maturity Fixed	4 000 000,00	86,95	3 490 242,19	1,28 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	85,61	1 720 604,66	0,63 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	3 000 000,00	97,34	2 938 700,67	1,08 %
Societe National 3.125% 2.11.2027 At Maturity Fixed	800 000,00	98,40	791 414,58	0,29 %
Sparebank 1 Smn 0.01% 18.2.2028 At Maturity Fixed	4 500 000,00	80,86	3 638 958,29	1,33 %
Sparebank 1 Smn 3.125% 22.12.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,67	977 717,40	0,36 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 400 000,00	70,22	3 111 196,60	1,14 %
Sydbank A/S 30.9.2025 Callable VAR	1 500 000,00	99,54	1 511 674,52	0,55 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 300 000,00	72,23	940 981,85	0,34 %
Tdc Net As 5.056% 31.5.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	98,36	1 013 638,96	0,37 %
Teleperformance 3.75% 24.6.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	94,54	965 188,77	0,35 %
Telia Co Ab 30.6.2083 Callable VAR	1 000 000,00	88,09	895 009,04	0,33 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 500 000,00	92,34	1 392 162,00	0,51 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	97,47	992 373,84	0,36 %
Tennet Hld Bv 0.875% 16.6.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	69,24	1 394 516,99	0,51 %
Tennet Hld Bv 2.375% 17.5.2033 Callable Fixed	2 000 000,00	86,06	1 751 161,64	0,64 %
Tesco Corp Treas 0.375% 27.7.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	77,29	774 493,84	0,28 %
Thames Water Utl 0.875% 31.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	85,03	858 388,77	0,31 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	4 500 000,00	75,41	3 449 100,21	1,26 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	89,54	898 123,97	0,33 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	78,70	1 578 069,04	0,58 %
Tritax Eurobox P 0.95% 2.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	81,52	1 231 208,84	0,45 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	4 000 000,00	92,37	3 725 470,14	1,36 %
Upm-Kymmene Oyj 2.25% 23.5.2029 Callable Fixed	1 300 000,00	90,47	1 194 127,82	0,44 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	65,99	670 985,89	0,25 %
Vgp Nv 2.25% 17.1.2030 Callable Fixed	2 500 000,00	66,04	1 705 017,47	0,62 %
Volksbank Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	89,96	903 283,85	0,33 %
Volksbank Nv 22.10.2030 Callable VAR	1 000 000,00	90,63	909 750,00	0,33 %
Volksbank Nv 4.5.2027 Callable VAR	1 800 000,00	92,90	1 700 760,08	0,62 %
Vr-Group Plc 2.375% 30.5.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	88,75	901 634,93	0,33 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	78,12	2 355 634,11	0,86 %
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	1 000 000,00	82,52	869 004,52	0,32 %
GBP				
Cpi Property Gro 2.75% 22.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	75,46	783 968,82	0,29 %
Dt Pfandbriefban 7.625% 8.12.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	111,86	1 124 759,37	0,41 %
Enel Fin Intl Nv 1% 20.10.2027 Callable Fixed	500 000,00	92,61	464 228,84	0,17 %
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	1 000 000,00	90,52	906 138,36	0,33 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	77,99	724 064,95	0,27 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,83	1 022 929,04	0,37 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	94,09	1 908 260,05	0,70 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	88,19	537 877,04	0,20 %
NOK				
Aker Horizons Hg 15.8.2025 Callable FRN	26 000 000,00	8,96	2 350 562,47	0,86 %
Benchmark Hold 27.9.2025 Callable FRN	8 000 000,00	9,57	767 211,76	0,28 %
Bulk Industrier 14.7.2023 Callable FRN	6 400 000,00	9,29	607 630,24	0,22 %
Bulk Infrs 15.10.2024 Callable FRN	10 000 000,00	9,33	949 314,49	0,35 %
Bulk Infrs 15.9.2026 Callable FRN	7 000 000,00	9,46	665 427,49	0,24 %
Citycon Treasury 24.11.2023 Callable FRN	12 000 000,00	9,54	1 152 444,85	0,42 %
Entra Asa 1.96% 28.11.2025 At Maturity Fixed	12 000 000,00	8,69	1 045 055,14	0,38 %
Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,78	2 505 461,55	0,92 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	7 400 000,00	9,25	688 446,00	0,25 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	8,52	1 551 148,56	0,57 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	18 000 000,00	9,21	1 693 154,42	0,62 %
Norske Tog As 2.375% 5.10.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	8,27	832 158,38	0,30 %
Nrc Group Asa 13.9.2024 Callable FRN	9 000 000,00	9,47	855 920,11	0,31 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,36	944 481,19	0,35 %
Sparebank 1 Smn 1.4% 17.11.2026 At Maturity Fixed	38 000 000,00	8,61	3 279 309,80	1,20 %
Statkraft As 14.6.2027 At Maturity FRN	8 000 000,00	9,46	758 935,52	0,28 %
Tomra Systems 4.11.2025 At Maturity FRN	12 000 000,00	9,56	1 156 837,04	0,42 %
SEK				
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	12 500 000,00	7,53	957 071,44	0,35 %
Arwidsro Fast 28.7.2025 At Maturity FRN	7 500 000,00	7,85	596 886,14	0,22 %
Atrium Ljungberg 1.62% 29.4.2027 At Maturity Fixed	14 000 000,00	7,13	1 011 902,78	0,37 %
Atrium Ljungberg 1.668% 21.8.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,32	1 340 194,58	0,49 %
Atrium Ljungberg 22.2.2027 At Maturity FRN	22 000 000,00	8,14	1 799 340,79	0,66 %
Boliden Ab 1.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,03	907 187,05	0,33 %
Cibus Nor Re 2.9.2025 Callable FRN	6 250 000,00	8,90	560 696,09	0,21 %
Corem Property 21.10.2024 Callable FRN	20 000 000,00	8,10	1 637 423,16	0,60 %
Corem Property 27.11.2023 Callable FRN	13 750 000,00	8,61	1 190 532,58	0,44 %
Corem Property 29.4.2024 Callable FRN	8 750 000,00	8,47	748 661,46	0,27 %
Dnb Bank Asa 1.377% 24.3.2025 Callable Fixed	20 000 000,00	8,69	1 758 052,86	0,64 %
Dnb Bank Asa 2.9.2026 Callable FRN	10 000 000,00	8,93	896 066,74	0,33 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Ellevio Ab 11.6.2027 At Maturity FRN	9 000 000,00	8,96	808 620,55	0,30 %
Fabege Ab 1.543% 15.10.2026 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,34	1 327 160,80	0,49 %
Fabege Ab 1.9.2026 At Maturity FRN	14 000 000,00	8,12	1 140 981,45	0,42 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	7 500 000,00	8,22	627 072,52	0,23 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	15 000 000,00	8,09	1 228 579,01	0,45 %
Humlegarden 1% 7.10.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,25	1 323 093,65	0,48 %
Klovern Ab 10.2.2025 Callable FRN	20 000 000,00	8,02	1 618 603,02	0,59 %
Klovern Ab 16.4.2024 Callable FRN	12 500 000,00	8,47	1 070 613,07	0,39 %
Knaust Andersson Perp/Call FRN	15 000 000,00	6,52	999 634,63	0,37 %
Knaust Andersson 1.4.2025 Callable FRN	10 000 000,00	7,89	800 029,99	0,29 %
Kungsleden 27.8.2025 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,51	854 980,30	0,31 %
Lantmannen Ek 1.115% 27.4.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	7,92	799 186,46	0,29 %
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	12 500 000,00	8,47	1 063 168,19	0,39 %
Magnolia Bostad 19.5.2026 Callable FRN	10 000 000,00	7,21	731 835,95	0,27 %
Offentliga Hus 12.4.2024 Callable FRN	5 000 000,00	8,46	427 836,29	0,16 %
Offentliga Hus 27.3.2023 Callable FRN	12 500 000,00	8,77	1 097 350,44	0,40 %
Rikshem Ab 0.828% 3.2.2025 At Maturity Fixed	28 000 000,00	8,34	2 354 564,90	0,86 %
Samhallsbygg 14.2.2024 Callable FRN	7 500 000,00	8,70	657 883,06	0,24 %
Samhallsbygg 30.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	7,20	725 737,08	0,27 %
Sbab Bank Ab 1% 20.6.2024 At Maturity Fixed	20 000 000,00	8,53	1 715 012,13	0,63 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	12 500 000,00	8,88	1 117 145,70	0,41 %
Scania Cv Ab 4.5% 25.2.2026 At Maturity Fixed	6 000 000,00	8,86	534 107,81	0,20 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	7 500 000,00	8,73	668 519,32	0,24 %
Stena Metall Fin 3.5.2027 Callable FRN	10 000 000,00	8,90	897 360,86	0,33 %
Stockholm Exer 0.893% 11.9.2026 At Maturity Fixed	34 000 000,00	7,89	2 691 062,59	0,99 %
Stockholm Exer 1.085% 17.9.2027 At Maturity Fixed	6 000 000,00	7,66	461 113,13	0,17 %
Stockholm Exer 1.395% 11.5.2028 At Maturity Fixed	8 000 000,00	7,59	613 886,26	0,22 %
Stora Enso Oyj 1.875% 20.2.2024 At Maturity Fixed	11 000 000,00	8,73	976 390,77	0,36 %
Stora Enso Oyj 29.4.2025 At Maturity FRN	40 000 000,00	9,18	3 699 454,00	1,35 %
Storebrand Livsf Perp/Call FRN	10 000 000,00	8,48	852 433,44	0,31 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	4 000 000,00	8,90	356 937,55	0,13 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	7,53	1 366 424,56	0,50 %
Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	8,73	1 574 832,09	0,58 %
Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN	10 000 000,00	8,44	844 477,19	0,31 %
Vattenfall Ab 26.5.2083 Callable VAR	40 000 000,00	7,53	3 065 535,15	1,12 %
Volvofinans 0.858% 20.11.2025 At Maturity Fixed	16 000 000,00	8,10	1 297 135,14	0,47 %
USD				
Avangrid Inc 3.2% 15.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	89,64	1 805 852,77	0,66 %
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	81,01	814 038,80	0,30 %
Enel Fin Intl Nv 2.65% 10.9.2024 At Maturity Fixed	2 000 000,00	89,58	1 807 248,30	0,66 %
Ing Groep Nv 1.7.2026 Callable VAR	2 000 000,00	84,38	1 700 867,20	0,62 %
Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	74,27	742 983,86	0,27 %
Sammanlagt			254 024 750,20	92,99 %
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>				
GBP				
FX forward EUR/GBP 25.04.2023	-6 780 000,00	0,89	102 444,84	0,04 %
NOK				
FX forward EUR/NOK 23.05.2023	-224 000 000,00	10,54	-51 461,30	-0,02 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 25.4.2023	-613 000 000,00	11,14	401 773,77	0,15 %
USD				
FX forward EUR/USD 25.4.2023	-7 500 000,00	1,08	595 363,90	0,22 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Sammanlagt			1 048 121,23	0,38 %
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar23	70,00	132,93	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			255 072 871,43	93,38 %
Kontanta medel			18 088 089,21	6,62 %
Sammanlagt			273 160 960,64	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Antal utestående tillväxtandelar	30 108 984,7414	99,7 %	
Tillväxtandelens värde	9,0490		
Antal utestående avkastningsandelar	82 511,2939	0,3 %	
Avkastningsandelens värde	8,5535		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 892 841,72		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,70 %		
Löpande kostnader	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			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitut			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	340	322	357
Tillväxtandelens värde, EUR	9,0490	10,6120	10,6520
Avkastningsandelens värde, EUR	8,5535	10,3600	10,5700
Fondens värde, EUR	273 160 960,64	277 565 691,44	213 044 318,78
Derivatens motparter	Motpart		
EURO-BUND FUTURE Mar23	SEB		
Säkerhet ställd av fonden, EUR	277 944,30		
FX forward EUR/SEK 25.4.2023	SEB		
FX forward EUR/GBP 25.04.2023	SEB		
FX forward EUR/USD 25.4.2023	SEB		
FX forward EUR/NOK 23.05.2023	SEB		
Säkerhet ställd av fonden, EUR	1 851 862,15		
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	273 319 152,02		
Fondens skulder, EUR	158 191,38		

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-51 638 972,50	-2 912 081,55
Nettointäkter av derivatkontrakt	3 062 073,59	-1 476 467,17
Dividendintäkter och vinstandelar	200 000,00	1 267,96
Ränteintäkter	6 427 361,27	4 939 361,48
Övriga intäkter	629 827,59	28 667,52
	-41 319 710,05	580 748,24
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 892 841,72	-1 748 234,64
Räntekostnader	-54 705,49	-46 005,25
Övriga kostnader	-689 880,93	7 256,10
	-2 637 428,14	-1 786 983,79
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-43 957 138,19	-1 206 235,55

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	255 072 871,43	264 130 954,61
Övriga fordringar		
Värdeökningar av derivatkontrakt	0,00	1 514 683,3900
Övriga	2 129 806,45	1 384 681,30
	2 129 806,45	2 899 364,69
Aktiva Resultatregleringar	7 681,11	0,00
Kassa och bank	16 108 793,03	11 761 483,51
Aktiva sammanlagt	273 319 152,02	278 791 802,81
PASSIVA		
Fondens värde	273 160 960,64	277 565 691,44
Övriga skulder		
Övriga	0,00	1 080 000,0000
	0,00	1 080 000,0000
Passiva Resultatregleringar	158 191,38	146 111,37
Passiva sammanlagt	273 319 152,02	278 791 802,81

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	233 754,74	3 770 319,02
Överlåtelseförluster	-7 880 319,80	-1 366 265,58
Orealiserade värdeförändringar, netto	-43 992 407,44	-5 316 134,99
Sammanlagt	-51 638 972,50	-2 912 081,55
2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade poster		
Vinster	10 703 910,68	1 712 259,92
Förluster	-7 641 837,09	-6 584 152,67
Orealiserade värdeförändringar, netto	0,00	3 395 425,800
Sammanlagt	3 062 073,59	-1 476 467,17
3. Utdelad och återinvesterad avkastning		
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,3108	0,1700
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	-27 084,40	-9 587,54
4. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	1 421 341,88	107 874 096,60
Värdeminskningar	-39 700 065,80	-16 900 591,41
	-38 278 723,92	90 973 505,19
5. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	5 840,40	4 867,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	3 490,00	2 058,00
	9 330,40	6 925,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	269 644 134,89	203 906 939,14
Teckningar av fondandelar	58 285 189,13	78 289 124,44
Inlösningar av fondandelar	-18 705 697,34	-12 551 928,69
Balanserade vinstmedel	7 921 556,55	9 137 379,64
Vinstutdelning	-27 084,40	-9 587,54
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-43 957 138,19	-1 206 235,55
Fondens värde 31.12.	273 160 960,64	277 565 691,44
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jyri Kinnunen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 61,5

Andelsägare, antal: 866

Marknadsindex: -

Placeringsfond LokalTapiola Skydd är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Målet för fondens placeringsverksamhet är att fondandelarnas värde ska öka så stabilt som möjligt på lång sikt. Fonden strävar efter att värdet på en andel inte sjunker under skyddsmålet. Skyddsmålet fastställs dagligen och det är 90 procent av det högsta fondandelsvärdet under fondens historia.

LokalTapiola Skydd placerar i huvudsak globalt i olika ränteplaceringar. Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och special-placeringsfonder samt andelar i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Fonden har en riskbudget och inom ramarna för budgeten placerar fonden i mer riskfyllda objekt, t.ex. i börshandlade fonder (ETF), derivat eller omsättningsbara strukturerade placeringsprodukter motsvarande derivatavtal. Fonden kan placera på utvecklade och växande marknader. Fonden placerar i derivatkontrakt för att främja effektiv portföljförvaltning eller skydda placeringarna mot ogynnsamma marknadsförändringar. Fonden har inget jämförelseindex.

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

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 avkastade fonden -8,86 %. Fonden har inget jämförelseindex.

Fondens bästa investeringsobjekt under rapportperioden var inflationsbundna lån på tillväxtmarknaderna, aktieinvesteringarna i Japan och penningmarknadsinvesteringarna. Bland aktieinvesteringarna genererade investeringarna på de aktiemarknaderna i tillväxtländerna den sämsta avkastningen. Av fondens investeringar klarade sig statsobligationerna i euroområdet och ränteinvesteringarna på tillväxtmarknaderna sämst. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur europlacerarens synvinkel.

Under första halvåret minskade fonden kraftigt vikten av aktie- och ränteinvesteringar. Samtidigt ökades investeringarna i kontanter. Risknivån sänktes i enlighet med portföljförvaltningsmodellen. Denna utveckling berodde på svag kursutveckling och ökad osäkerhet, som i sin tur berodde på kraftiga räntehöjningar, centralbankernas åtstramning av penningpolitiken, mer ihållande inflation och det ryska anfallskriget.

Under året användes inga derivat i fonden.

I början av 2023 är fondens investeringsmix skyddande. Den låga risknivån i investeringsmixen återspeglar riskbudgeten och fondens portföljförvaltningsmodell. Utgångsläget för 2023 är bättre än förra året. Industriländernas konjunkturbotten och återhämtning skulle kunna stödja utvecklingen av riskfyllda tillgångsslag. Samtidigt kan en eventuell ekonomisk nedgång minska inflationstrycket på centralbankerna och ge ett cykliskt nedåtttryck för de långa räntorna. De största riskerna som identifierats för fonden gäller fortsatt inflation, en djupare recession än väntat och ökade geopolitiska spänningar. Dessa skulle kunna utlösa en omprissättning av risker, vilket skulle leda till att priserna på riskabla investeringar skulle börja sjunka igen. På medellång sikt har fondens utsikter förbättrats till följd av stigande räntor, bredare kreditrisker och fallande kurser.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

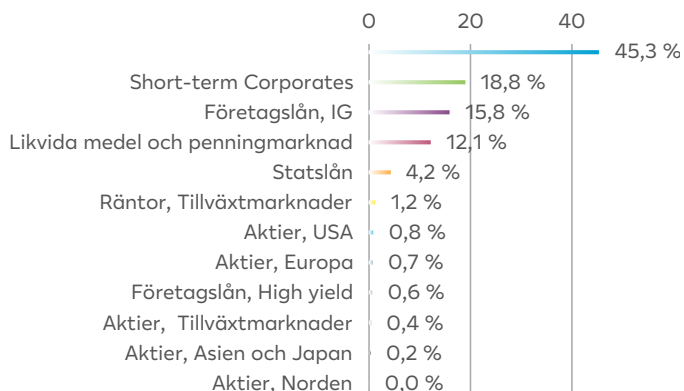
	Fond	Index
1 mån	-0,16 %	-
3 mån	0,17 %	-
6 mån	-0,88 %	-
12 mån	-8,86 %	-
Ytd.	-8,86 %	-
3 år årligen	-1,34 %	-
5 år årligen	-0,05 %	-
Från start, årligen	1,73 %	-

Nyckeltal (12 mån)

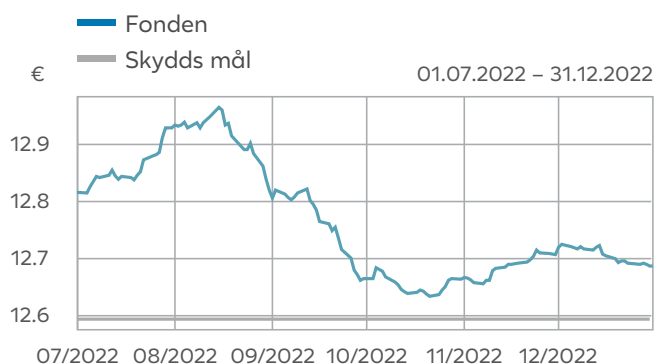
	Fond	Index
Volatilitet	3,12 %	-
Sharpe	-2,58	-

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

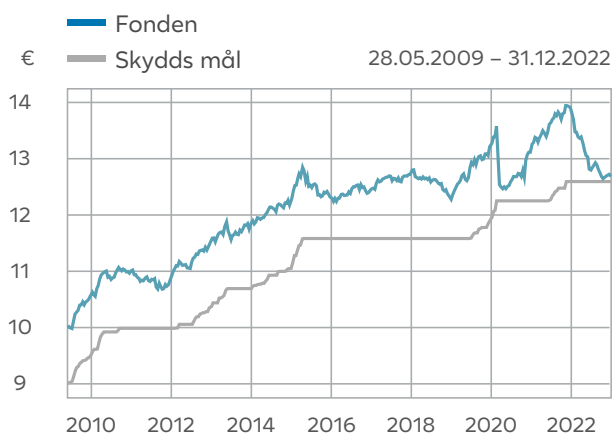
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Skydd

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Amundi Floating Rate Euro Corp	72 700,00	100,06	7 274 274,76	12,01 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	2 800,00	115,15	322 420,00	0,53 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	8 000,00	26,82	214 552,00	0,35 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	2 963,00	40,10	118 828,15	0,20 %
iShares Core MSCI Pacific ex-J	180,00	153,64	27 655,20	0,05 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	1 250,00	370,73	463 412,50	0,77 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	2 050,00	89,72	183 934,20	0,30 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	400,00	217,04	86 816,00	0,14 %
iShares Global Corp Bond UCITS	8 045,00	79,08	636 182,51	1,05 %
iShares Global Govt Bond UCITS	500,00	85,69	42 844,00	0,07 %
iShares Global High Yield Corp	2 050,00	76,14	156 078,80	0,26 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	400,00	139,39	55 756,00	0,09 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	2 320,00	66,23	153 642,00	0,25 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	2 100,00	188,10	395 010,00	0,65 %
Lyxor Euro Overnight Return UCITS ETF	71 000,00	103,15	7 323 792,00	12,09 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	100,00	65,04	6 504,00	0,01 %
SPDR Bloomberg EM Inflation Linked Local Bond UCITS ETF	1 050,00	44,68	46 910,85	0,08 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	36,00	235,25	8 469,00	0,01 %
Sammanlagt			17 517 081,97	28,92 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	3 587,11	142,66	511 736,68	0,84 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	814 640,71	14,00	11 401 711,43	18,83 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	2 708,31	16,24	43 972,06	0,07 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	53 431,51	12,55	670 725,77	1,11 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	49 364,93	14,03	692 343,18	1,14 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	17 159,84	133,17	2 285 175,71	3,77 %
Sammanlagt			15 605 664,83	25,77 %
Värdepapper totalt			33 122 746,80	54,69 %
Kontanta medel			27 438 173,06	45,31 %
Sammanlagt			60 560 919,86	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

Antal utestående tillväxtandelar	4 773 617,3845	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	12,6866		
Antal utestående avkastningsandelar	0,0000	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	11,6910		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	372 428,61		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	66 458,12		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,50 %		
Löpande kostnader	0,65 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,06 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,71 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	865	855	1 090
Tillväxtandelens värde, EUR	12,6866	13,9210	13,1430
Avkastningsandelens värde, EUR	11,6910	13,2510	12,5100
Fondens värde, EUR	60 560 919,86	86 676 542,73	71 835 344,12
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	60 588 520,39		
Fondens skulder, EUR	27 600,53		

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-7 458 408,47	4 272 731,43
Dividendintäkter och vinstandelar	268 625,74	544 963,59
Ränteintäkter	36 574,23	0,00
Övriga intäkter	93 026,16	138 403,41
	-7 060 182,34	4 956 098,43
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-372 428,61	-402 238,58
Räntekostnader	-56 945,14	-18 533,87
Övriga kostnader	-6 435,99	-32 105,94
	-435 809,74	-452 878,39
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-7 495 992,08	4 503 220,04

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	33 122 746,80	83 943 923,19
Övriga fordringar		
Övriga	668,16	19 833,17
	668,16	19 833,17
Aktiva Resultatregleringar	25 783,55	13 664,79
Kassa och bank	27 439 321,88	2 733 048,55
Aktiva sammanlagt	60 588 520,39	86 710 469,70
PASSIVA		
Fondens värde	60 560 919,86	86 676 542,73
Passiva Resultatregleringar	27 600,53	33 926,97
Passiva sammanlagt	60 588 520,39	86 710 469,70

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	932 081,51	0,00
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	4 368 561,43	0,00
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-3 534 838,38	0,00
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-396 589,96	0,00
Orealiserade värdeförändringar, netto	-8 827 623,07	4 272 731,43
Sammanlagt	-7 458 408,47	4 272 731,43
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	26 650,13	8 341 239,88
Värdeminskningar	-1 088 784,40	-575 751,07
	-1 062 134,27	7 765 488,81
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	40 323,15	2 298,81
Transaktionskostnader i resultaträkningen	2 115,00	187,00
	42 438,15	2 485,81

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	73 295 764,62	62 957 786,05
Teckningar av fondandelar	1 311 265,63	11 885 046,85
Inlösningar av fondandelar	-19 930 896,42	-1 547 068,28
Balanserade vinstmedel	13 380 778,11	8 877 558,07
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-7 495 992,08	4 503 220,04
Fondens värde 31.12.	60 560 919,86	86 676 542,73

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,45 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fondens storlek (mn eur): 48,63

Andelsägare, antal: 7053

Marknadsindex: 20 % MSCI World TR & 80 % iBoxx Euro Overall t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20 är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är kombination av Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (20 %) och iBoxx EUR Overall (80 %)-index.

LokalTapiola Världen 20 placerar globalt på både de utvecklade och växande ränte- och aktiemarknaderna. I en normal situation är 20 % av fondens tillgångar placerade i aktier, men andelen aktieplaceringar kan variera mellan 0-40 %. Proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar justeras enligt portföljförvaltarens placeringssynpunkter.

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

Portföljförvaltarens översik

År 2022 sjönk fondens värde med -13,6 procent, medan jämförelseindex sjönk med -16,2 procent. Fonden överträffade klart sitt jämförelseindex.

Under granskningsperioden sjönk samtliga fondens investeringsobjekt. Fonderna som investerar i stora amerikanska teknikbolag och små tillväxtbolag sjönk mest. Däremot sjönk värdet minst hos de stora japanska värdebolagen och fonderna som investerar i hälso- och sjukvård. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur europlaceringens synvinkel.

Fonden gynnades av att aktierisken minskades och kontanterna ökades. Förändringarna skedde successivt under första halvåret. Investeringsbesluten baseras på den relativa värderingen av tillgångsslagen, konjunkturutsikterna och de identifierade riskerna. Sämre utsikter och det höga priset på aktier talade för en sänkning av aktievikten under jämförelseindexets aktievikt. Aktierna underviktades ändå exceptionellt litet eftersom räntorna inte gav en trovärdig fristad på grund av inflationsriskerna. På grund av inflationsriskerna blev kontanter en av fondens största investeringar under andra halvåret. I slutet av året var cirka hälften av fondens investeringar sådana som inte ingick i jämförelseindexet.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Utgångsläget för 2023 är bättre än förra året. Industriländernas konjunkturbotten och återhämtning skulle kunna stödja utvecklingen av riskfyllda tillgångsslag. Samtidigt kan en eventuell ekonomisk nedgång minska inflationstrycket på centralbankerna och ge ett cykliskt nedåtttryck för de långa räntorna. De största riskerna som identifierats för fonden gäller fortsatt inflation, en djupare recession än väntat och ökade geopolitiska spänningar. Dessa skulle kunna utlösa en omprissättning av risker, vilket skulle leda till att priserna på riskabla investeringar skulle börja sjunka igen. På medellång sikt har fondens utsikter förbättrats till följd av stigande räntor, bredare kreditrisker och fallande kurser.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

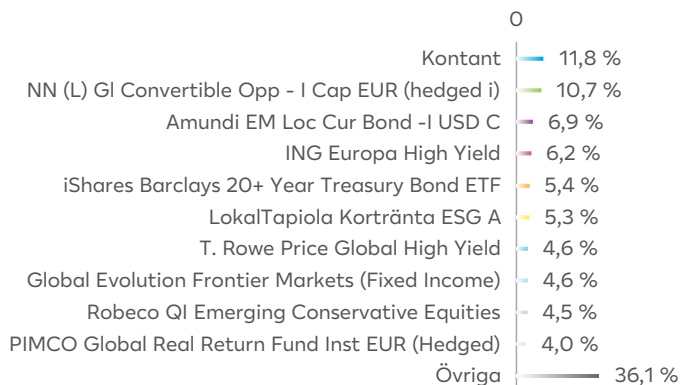
	Fond	Index
1 mån	-2,23 %	-4,32 %
3 mån	0,05 %	-0,68 %
6 mån	-1,44 %	-4,44 %
12 mån	-13,63 %	-16,19 %
Ytd.	-13,63 %	-16,19 %
3 år årligen	-1,46 %	-3,19 %
5 år årligen	0,62 %	-0,14 %
Från start, årligen	3,66 %	3,34 %

Nyckeltal (12 mån)

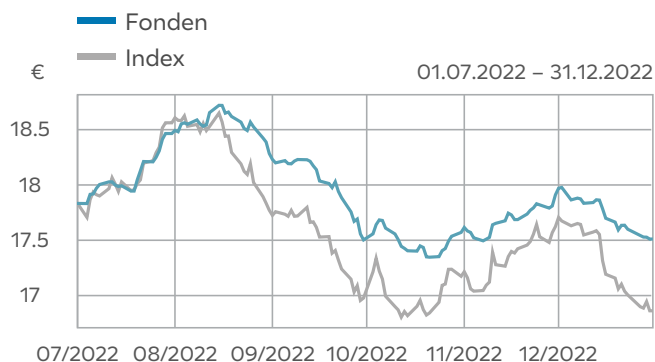
	Fond	Index
Volatilitet	5,23 %	7,35 %
Beta	0,49	-
Tracking Error	5,31	-
Sharpe	-2,44	-2,08

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

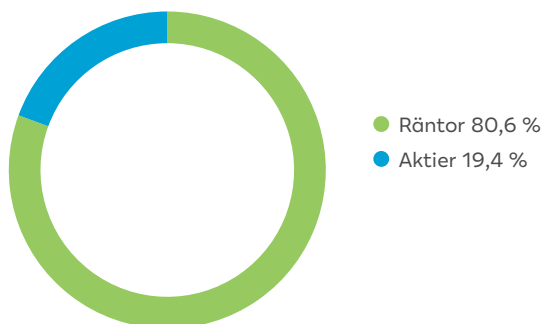
Fördelning av placeringar



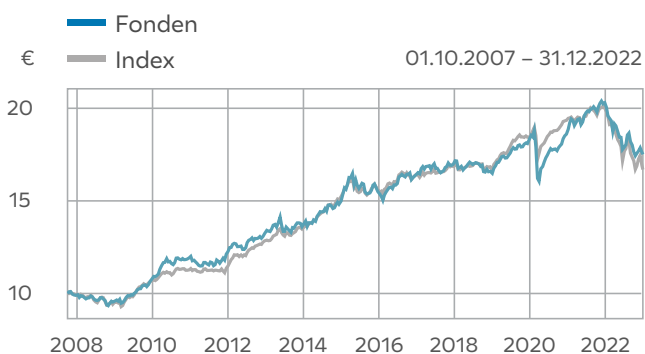
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	4 550,00	114,32	520 156,00	1,09 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	4 230,00	65,04	275 119,20	0,58 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	1 900,00	235,25	446 975,00	0,94 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	27 400,00	93,28	2 555 929,92	5,36 %
Sammanlagt			3 798 180,12	7,96 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	142,66	2 191 810,26	4,59 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	18 565,71	41,63	772 834,68	1,62 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	49 756,52	9,05	450 246,76	0,94 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	180 741,04	14,00	2 529 651,65	5,30 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	48 235,99	16,24	783 159,58	1,64 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	85 919,37	12,55	1 078 545,81	2,26 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	73 675,68	17,66	1 300 744,12	2,73 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	21 519,48	14,03	301 810,69	0,63 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	172,81	4 676,75	808 193,84	1,69 %
NN (L) European High Yield	332,19	8 827,15	2 932 317,44	6,15 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	20,06	71 517,39	1 434 853,40	3,01 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	39 125,77	130,18	5 093 392,22	10,67 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	18,09	1 921 402,02	4,03 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	228,89	493 510,14	1,03 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	11 620,55	184,68	2 146 083,12	4,50 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	6 637,29	216,73	1 438 498,97	3,01 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	10 675,30	133,17	1 421 629,50	2,98 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	29 799,60	18,12	540 087,91	1,13 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	303 515,95	3,48	1 056 842,52	2,21 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 158,65	498 476,44	1,04 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	116 019,66	1,65	191 802,77	0,40 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 415,34	1 383 900,29	2,90 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	3 997,52	825,10	3 298 352,51	6,91 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	45,68	20 388,26	931 290,87	1,95 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	55,19	6 807,02	375 658,89	0,79 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 080,54	29,99	392 250,74	0,82 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	1 003,82	330,70	331 966,65	0,70 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	58 537,60	37,84	2 215 247,53	4,64 %
Sammanlagt			38 314 561,31	80,30 %
Värdepapper totalt			42 112 741,43	88,26 %
Kontanta medel			5 601 734,39	11,74 %
Sammanlagt			47 714 475,82	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Antal utestående tillväxtandelar	2 724 842,4640	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	17,5109		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	229 818,97		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	124 273,79		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,45 %		
Löpande kostnader	0,92 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,93 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	6 978	7 150	7 826
Tillväxtandelens värde, EUR	17,5109	20,2740	18,7510
Fondens värde, EUR	47 714 475,82	58 268 780,20	53 127 996,82
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	47 749 280,00		
Fondens skulder, EUR	34 804,18		

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-7 660 506,78	4 551 765,86
Dividendintäkter och vinstandelar	60 639,41	26 724,64
Ränteintäkter	7 518,97	0,00
Övriga intäkter	120 628,37	111 499,74
	-7 471 720,03	4 689 990,24
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-229 818,97	-254 792,03
Räntekostnader	-8 868,26	-20 566,02
Övriga kostnader	-28 282,51	-38 232,28
	-266 969,74	-313 590,33
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-7 738 689,77	4 376 399,91

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	42 112 741,43	56 091 579,78
Aktiva Resultatregleringar	27 722,00	25 450,95
Kassa och bank	5 608 816,57	2 197 142,14
Aktiva sammanlagt	47 749 280,00	58 314 172,87
PASSIVA		
Fondens värde	47 714 475,82	58 268 780,20
Passiva Resultatregleringar	34 804,18	45 392,67
Passiva sammanlagt	47 749 280,00	58 314 172,87

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	30 919,95	0,00
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	2 803 557,33	1 147 485,78
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-18 659,31	0,00
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-255 917,05	-37 763,93
Orealiserade värdeförändringar, netto	-10 220 407,70	3 442 044,01
Sammanlagt	-7 660 506,78	4 551 765,86
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	3 925 604,22	11 992 088,11
Värdeminskningar	-2 153 923,82	0,00
	1 771 680,40	11 992 088,11
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	2 439,46	2 758,42
Transaktionskostnader i resultaträkningen	120,50	127,00
	2 559,96	2 885,42

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	31 979 084,11	31 214 700,64
Teckningar av fondandelar	2 836 125,90	4 296 865,00
Inlösningar av fondandelar	-5 651 740,51	-3 532 481,53
Balanserade vinstmedel	26 289 696,09	21 913 296,18
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-7 738 689,77	4 376 399,91
Fondens värde 31.12.	47 714 475,82	58 268 780,20

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,55 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fondens storlek (mn eur): 129,41

Andelsägare, antal: 9438

Marknadsindex: 50 % MSCI World TR & 50 % iBoxx Euro
Overall t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50 är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är kombination av Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (50 %) och iBoxx EUR Overall (50 %) -index.

LokalTapiola Världen 50 placerar globalt på både de utvecklade och växande ränte- och aktiemarknaderna. I en normal situation är 50 % av fondens tillgångar placerade i aktier, men andelen aktieplaceringar kan variera mellan 15–65 %. Proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar justeras enligt portföljförvaltarens placeringssynpunkter.

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

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 minskade fondandelens värde med -13,2 procent, medan jämförelseindexet sjönk med -14,8 procent. Fonden presterade bättre än sitt jämförelseindex.

Under granskningsperioden sjönk samtliga fondens investeringsobjekt. Fonderna som investerar i stora amerikanska teknikbolag och små tillväxtbolag sjönk mest. Däremot sjönk värdet minst hos de stora japanska värdebolagen och fonderna som investerar i hälso- och sjukvård. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur europlacerares synvinkel.

Fonden gynnades av att aktierisken minskades och kontanterna ökades. Förändringarna skedde successivt under första halvåret. Fondens investeringsbeslut baseras på tillgångsklassernas relativa värdering, konjunkturutsikterna och de identifierade riskerna. Sämre ekonomiska utsikter och det höga priset på aktier talade för en sänkning av aktievikten under jämförelseindexets aktievikt. Aktierna underviktades ändå exceptionellt litet eftersom räntorna inte gav en trovärdig fristad på grund av inflationsriskerna. På grund av inflationsriskerna blev kontanter en av fondens största investeringar under andra halvåret. I slutet av året var cirka en tredjedel av fondens investeringar sådana som inte ingick i jämförelseindexet.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Utgångsläget för 2023 är bättre än förra året. Industriländernas konjunkturbotten och återhämtning skulle kunna stödja utvecklingen av riskfyllda tillgångsslag. Samtidigt kan en eventuell ekonomisk nedgång minska inflationstrycket på centralbankerna och ge ett cykliskt nedåtttryck för de långa räntorna. De största riskerna som identifierats för fonden gäller fortsatt inflation, en djupare recession än väntat och ökade geopolitiska spänningar. Dessa skulle kunna utlösa en omprissättning av risker, vilket skulle leda till att priserna på riskabla investeringar skulle börja sjunka igen. På medellång sikt har fondens utsikter förbättrats till följd av stigande räntor, bredare kreditrisker och fallande kurser.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

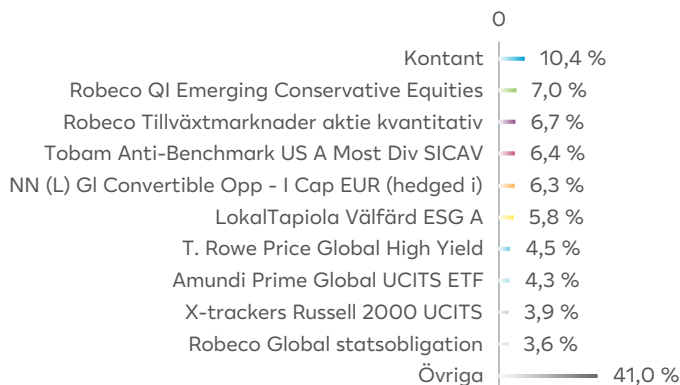
	Fond	Index
1 mån	-3,02 %	-5,34 %
3 mån	0,10 %	0,00 %
6 mån	-1,07 %	-2,58 %
12 mån	-13,24 %	-14,81 %
Ytd.	-13,24 %	-14,81 %
3 år årligen	0,30 %	0,29 %
5 år årligen	2,55 %	2,89 %
Från start, årligen	4,13 %	4,64 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	6,99 %	9,72 %
Beta	0,56	-
Tracking Error	6,14	-
Sharpe	-1,77	-1,43

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

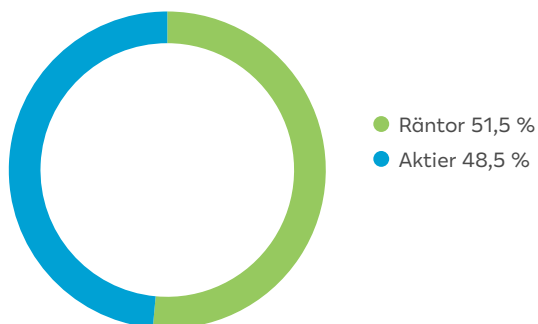
Fördelning av placeringar



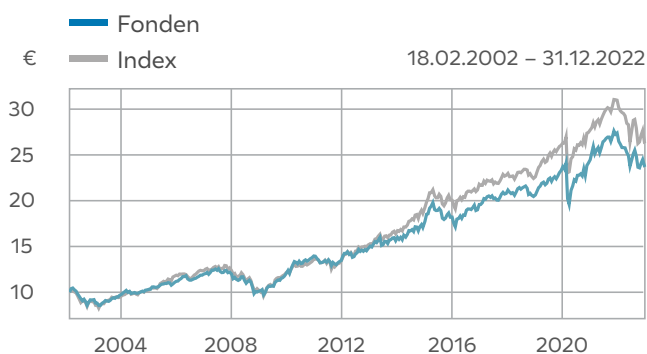
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	23 500,00	114,32	2 686 520,00	2,14 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	256 000,00	21,20	5 427 200,00	4,33 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	52 500,00	65,04	3 414 600,00	2,72 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	20 651,00	235,25	4 858 147,75	3,87 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	42 450,00	93,28	3 959 825,74	3,16 %
Sammanlagt			20 346 293,49	16,23 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	142,66	1 588 725,67	1,27 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	175 698,77	41,63	7 313 812,88	5,83 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	64 905,00	20,83	1 352 230,70	1,08 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	157 026,64	9,05	1 420 934,04	1,13 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	139 751,44	14,00	1 955 961,10	1,56 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	87 435,12	16,24	1 419 596,59	1,13 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	210 913,42	12,55	2 647 596,21	2,11 %
LähiTapiola USA Ilmastoindexi (A)	216 160,28	17,66	3 816 309,69	3,04 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	125 051,00	14,03	1 753 840,27	1,40 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	259,56	4 676,75	1 213 915,94	0,97 %
NN (L) European High Yield	490,04	8 827,15	4 325 638,93	3,45 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	20,06	71 517,39	1 434 853,40	1,14 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	60 663,88	130,18	7 897 223,77	6,30 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	154 757,18	18,09	2 799 557,35	2,23 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	228,89	987 020,26	0,79 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	184,68	8 816 278,97	7,03 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	38 922,41	216,73	8 435 653,70	6,73 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	33 923,19	133,17	4 517 551,41	3,60 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	38 733,57	18,12	702 007,17	0,56 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	492 284,85	3,48	1 714 135,86	1,37 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 583,96	1 158,65	1 835 257,68	1,46 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	531 259,90	1,65	878 274,62	0,70 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 415,34	1 135 550,97	0,91 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	4 626,74	825,10	3 817 528,99	3,04 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	394,72	20 388,26	8 047 619,37	6,42 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	84,82	6 807,02	577 384,86	0,46 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	86 781,88	29,99	2 602 358,70	2,08 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 138,84	330,70	1 368 728,31	1,09 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	150 546,62	37,84	5 697 159,23	4,54 %
Sammanlagt	92 072 706,61			73,43 %
Värdepapper totalt	112 419 000,10			89,65 %
Kontanta medel	12 973 595,67			10,35 %
Sammanlagt	125 392 595,77			100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Antal utestående tillväxtandelar	5 280 311,4379	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	23,7472		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	724 537,09		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	342 774,36		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,55 %		
Löpande kostnader	1,00 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,00 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	9 376	9 512	9 153
Tillväxtandelens värde, EUR	23,7472	27,3720	24,4540
Fondens värde, EUR	125 392 595,77	145 053 562,27	126 800 390,61
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	125 483 613,35		
Fondens skulder, EUR	91 017,58		

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-18 815 658,85	15 652 758,20
Dividendintäkter och vinstandelar	93 946,80	48 640,24
Ränteintäkter	18 999,26	0,00
Övriga intäkter	329 253,93	493 251,54
	-18 373 458,86	16 194 649,98
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-724 537,09	-762 517,65
Räntekostnader	-24 979,86	-16 076,81
Övriga kostnader	-75 241,40	-122 529,30
	-824 758,35	-901 123,76
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-19 198 217,21	15 293 526,22

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	112 419 000,10	143 381 616,87
Aktiva Resultatregleringar	84 711,79	65 861,92
Kassa och bank	12 979 901,46	1 727 454,45
Aktiva sammanlagt	125 483 613,35	145 174 933,24
PASSIVA		
Fondens värde	125 392 595,77	145 053 562,27
Passiva Resultatregleringar	91 017,58	121 370,97
Passiva sammanlagt	125 483 613,35	145 174 933,24

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	272 733,81	0,00
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	8 905 005,57	6 544 411,06
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-162 655,36	-7,17
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-37 781,70	-32 769,93
Orealiserade värdeförändringar, netto	-27 792 961,17	9 141 124,24
Sammanlagt	-18 815 658,85	15 652 758,20
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	17 813 160,83	41 315 666,77
Värdeminskningar	-4 314 246,46	-23 791,24
	13 498 914,37	41 291 875,53
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	4 077,12	6 236,89
Transaktionskostnader i resultaträkningen	72,00	106,00
	4 149,12	6 342,89

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	70 024 468,34	67 064 822,90
Teckningar av fondandelar	5 668 907,17	7 709 751,36
Inlösningar av fondandelar	-6 131 656,46	-4 750 105,92
Balanserade vinstmedel	75 029 093,93	59 735 567,71
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-19 198 217,21	15 293 526,22
Fondens värde 31.12.	125 392 595,77	145 053 562,27

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,65 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 98,5

Andelsägare, antal: 3832

Marknadsindex: 80 % MSCI World TR & 20 % iBoxx Euro
Overall t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80 är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är kombination av Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (80 %) och iBoxx EUR Overall (20 %) -index.

LokalTapiola Världen 80 placerar globalt på både de utvecklade och växande ränte- och aktiemarknaderna. I en normal situation är 80 % av fondens tillgångar placerade i aktier, men andelen aktieplaceringar kan variera mellan 60–100 %. Proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar justeras enligt portföljförvaltarens placeringssynpunkter.

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

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 minskade fondandelens värde med -13,5 procent, medan jämförelseindexet sjönk med -13,6 procent. Fondens avkastning var nära jämförelseindexets avkastning.

Under granskningsperioden sjönk samtliga fondens investeringsobjekt. Fonderna som investerar i stora amerikanska teknikbolag och små tillväxtbolag sjönk mest. Däremot sjönk värdet minst hos de stora japanska värdebolagen och fonderna som investerar i hälso- och sjukvård. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur europlaceringens synvinkel.

Fonden gynnades av att aktierisken minskades och kontanterna ökades. Förändringarna skedde successivt under första halvåret. Fondens investeringsbeslut baseras på tillgångsklassernas relativa värdering, konjunkturutsikterna och de identifierade riskerna. Sämre utsikter och det höga priset på aktier talade för en sänkning av aktievikten under jämförelseindexets aktievikt. Aktierna underviktades ändå exceptionellt litet eftersom räntorna inte gav en trovärdig fristad på grund av inflationsriskerna. På grund av inflationsriskerna blev kontanter en av fondens största investeringar under andra halvåret. I slutet av året var cirka 13 procent av fondens investeringar sådana investeringar som inte ingick i jämförelseindexet.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Utgångsläget för 2023 är bättre än förra året. Industriländernas konjunkturbotten och återhämtning skulle kunna stödja utvecklingen av riskfyllda tillgångsslag. Samtidigt kan en eventuell ekonomisk nedgång minska inflationstrycket på centralbankerna och ge ett cykliskt nedåtttryck för de långa räntorna. De största riskerna som identifierats för fonden gäller fortsatt inflation, en djupare recession än väntat och ökade geopolitiska spänningar. Dessa skulle kunna utlösa en omprissättning av risker, vilket skulle leda till att priserna på riskabla investeringar skulle börja sjunka igen. På medellång sikt har fondens utsikter förbättrats till följd av stigande räntor, bredare kreditrisker och fallande kurser.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

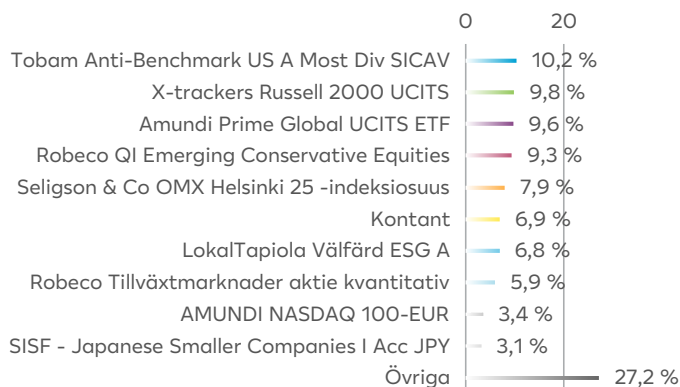
	Fond	Index
1 mån	-3,73 %	-6,36 %
3 mån	0,14 %	0,64 %
6 mån	-0,07 %	-0,80 %
12 mån	-13,46 %	-13,63 %
Ytd.	-13,46 %	-13,63 %
3 år årligen	1,68 %	3,54 %
5 år årligen	3,74 %	5,75 %
Från start, årligen	4,33 %	4,49 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	10,07 %	13,70 %
Beta	0,54	-
Tracking Error	9,30	-
Sharpe	-1,25	-0,93

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

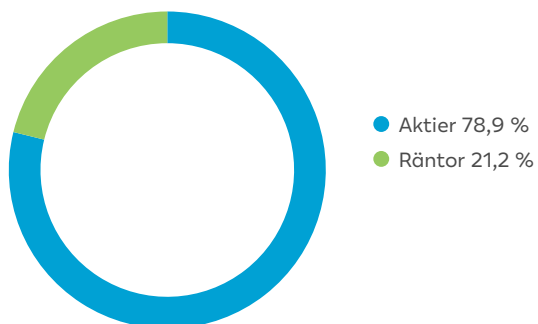
Fördelning av placeringar



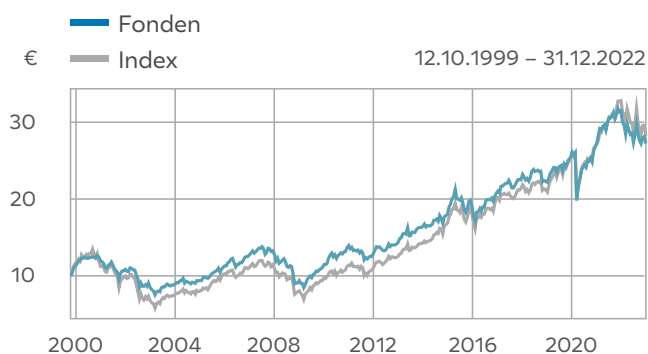
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	28 250,00	114,32	3 229 540,00	3,42 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	426 450,00	21,20	9 040 740,00	9,56 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	115 052,00	65,04	7 482 982,08	7,91 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	39 363,00	235,25	9 260 145,75	9,79 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	19 800,00	93,28	1 846 985,86	1,95 %
Sammanlagt			30 860 393,69	32,63 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	142,66	857 184,59	0,91 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	153 671,88	41,63	6 396 899,28	6,76 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	127 012,23	20,83	2 646 172,74	2,80 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	50 130,85	9,05	453 634,09	0,48 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	19 628,86	12,55	246 401,05	0,26 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	55 533,81	17,66	980 449,42	1,04 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	24,98	4 676,75	116 843,92	0,12 %
NN (L) European High Yield	177,70	8 827,15	1 568 602,21	1,66 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	6,64	71 517,39	474 589,40	0,50 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	16 478,89	130,18	2 145 221,64	2,27 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	53 106,75	18,09	960 701,02	1,02 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	228,89	493 510,14	0,52 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	184,68	8 821 277,84	9,33 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	25 653,51	216,73	5 559 886,26	5,88 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	6 144,04	133,17	818 202,41	0,87 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 482,99	1 158,65	2 876 912,41	3,04 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	1 751 299,32	1,65	2 895 234,03	3,06 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 415,34	909 820,16	0,96 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	1 793,57	825,10	1 479 876,73	1,56 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	475,71	20 388,26	9 698 799,31	10,26 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	20,10	6 807,02	136 848,28	0,14 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	95 367,92	29,99	2 859 831,29	3,02 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	8 508,94	330,70	2 813 935,08	2,98 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	37,84	999 875,97	1,06 %
Sammanlagt			57 210 709,26	60,50 %
Värdepapper totalt			88 071 102,95	93,13 %
Kontanta medel			6 495 582,06	6,87 %
Sammanlagt			94 566 685,01	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Antal utestående tillväxtandelar	3 472 788,4403	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	27,2309		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	650 843,35		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	251 789,12		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,65 %		
Löpande kostnader	1,12 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,01 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,13 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	3 848	3 816	2 939
Tillväxtandelens värde, EUR	27,2309	31,4680	27,1430
Fondens värde, EUR	94 566 685,01	111 519 759,66	96 614 266,71
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	94 635 690,64		
Fondens skulder, EUR	69 005,63		

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-14 485 409,19	15 854 252,85
Dividendintäkter och vinstandelar	43 819,69	16 706,93
Ränteintäkter	9 222,03	0,00
Övriga intäkter	231 937,31	320 148,46
	-14 200 430,16	16 191 108,24
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-650 843,35	-695 625,54
Räntekostnader	-12 489,51	-7 052,70
Övriga kostnader	-73 756,62	-89 327,67
	-737 089,48	-792 005,91
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-14 937 519,64	15 399 102,33

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	88 071 102,95	110 764 136,99
Aktiva Resultatregleringar	58 435,55	44 876,67
Kassa och bank	6 506 152,14	806 078,26
Aktiva sammanlagt	94 635 690,64	111 615 091,92
PASSIVA		
Fondens värde	94 566 685,01	111 519 759,66
Passiva Resultatregleringar	69 005,63	95 332,26
Passiva sammanlagt	94 635 690,64	111 615 091,92

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	0,00	100 399,7300
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	9 325 925,72	6 700 412,34
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-26 070,85	-0,12
Orealiserade värdeförändringar, netto	-23 785 264,06	9 053 440,90
Sammanlagt	-14 485 409,19	15 854 252,85
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	24 168 783,23	45 639 392,55
Värdeminskningar	-2 426 110,42	-111 455,68
	21 742 672,81	45 527 936,87
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	6 576,81	5 737,99
Transaktionskostnader i resultaträkningen	84,00	61,00
	6 660,81	5 798,99

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	33 760 656,81	34 254 266,19
Teckningar av fondandelar	2 398 657,55	3 467 666,44
Inlösningar av fondandelar	-4 414 212,56	-3 961 275,82
Balanserade vinstmedel	77 759 102,85	62 360 000,52
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-14 937 519,64	15 399 102,33
Fondens värde 31.12.	94 566 685,01	111 519 759,66

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen och Jyri Kinnunen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,75 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 187,93

Andelsägare, antal: 710

Marknadsindex: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall fr.o.m. 1.5.2021

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är kombination av Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (5 %) och iBoxx EUR Overall (95 %) -index.

LokalTapiola 2025 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 måläret närmar sig ökas andelen ränteplaceringar. Efter måläret 2020 innehåller fonden inga aktieplaceringar. Under placeringstiden justeras proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar enligt portföljförvaltarens placeringssynpunkter.

Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och specialplaceringssonder 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.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 sjönk fondens värde med -12,3 procent, medan jämförelseindex sjönk med -16 procent. Fonden överträffade klart sitt jämförelseindex.

Under granskningsperioden sjönk samtliga fondens investeringsobjekt. Av fondens investeringar var aktieinvesteringarna i tillväxtföretag och europeiska medelstora företag minst framgångsrika. Av ränteinvesteringarna gav statsobligationerna i euroområdet sämst avkastning. Bäst bland fondens investeringar presterade aktieinvesteringar med fokus på maximal diversifiering och korta ränteinvesteringar. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur eurolacerares synvinkel.

I slutet av året justerades fondens allokeringar i enlighet med investeringsstrategin som bygger på ett målår genom att minska vikten av aktieinvesteringar och öka ränteinvesteringarna. Utgångspunkten för investeringsbesluten är att uppnå en så stabil och bra avkastning som möjligt fram till måläret 2025.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Utgångsläget för 2023 är bättre än förra året. Industriländernas konjunkturbotten och återhämtning skulle kunna stödja utvecklingen av riskfyllda tillgångsslag. Samtidigt kan en eventuell ekonomisk nedgång minska inflationstrycket på centralbankerna och ge ett cykliskt nedåtttryck för de långa räntorna. De största riskerna som identifierats för fonden gäller fortsatt inflation, en djupare recession än väntat och ökade geopolitiska spänningar. Dessa skulle kunna utlösa en omprissättning av risker, vilket skulle leda till att priserna på riskabla investeringar skulle börja sjunka igen. På medellång sikt har fondens utsikter förbättrats till följd av stigande räntor, bredare kreditrisker och fallande kurser.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	-2,14 %	-4,49 %
3 mån	0,22 %	-0,56 %
6 mån	-1,62 %	-4,13 %
12 mån	-12,31 %	-15,95 %
Ytd.	-12,31 %	-15,95 %
3 år årligen	-1,27 %	-1,88 %
5 år årligen	1,32 %	1,21 %
Från start, årligen	3,33 %	3,65 %

Nyckeltal (12 mån)

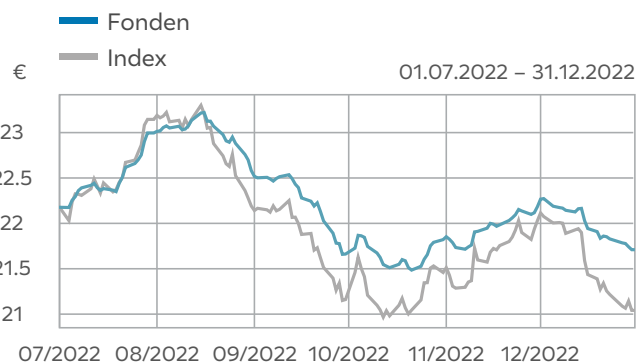
	Fond	Index
Volatilitet	4,33 %	7,55 %
Beta	0,46	-
Tracking Error	4,88	-
Sharpe	-2,64	-1,99

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

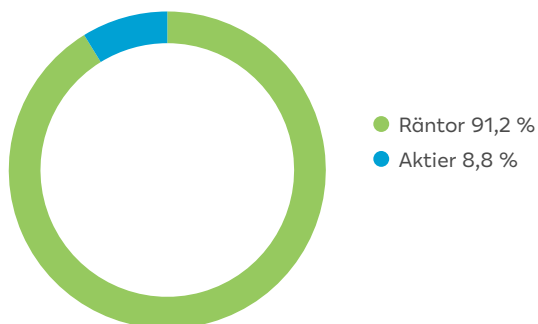
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	346 000,00	6,52	2 257 304,00	1,23 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	454 500,00	6,51	2 958 340,50	1,61 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 988,00	65,04	1 430 099,52	0,78 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	8 200,00	235,25	1 929 050,00	1,05 %
Sammanlagt			8 574 794,02	4,66 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 783,86	142,66	1 681 086,04	0,91 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	22 824,69	41,63	950 123,20	0,52 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	27 707,61	20,83	577 260,36	0,31 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	1 176 683,54	9,05	10 647 809,34	5,79 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	36 679,33	19,30	707 801,08	0,38 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	699 978,00	14,00	9 796 892,07	5,33 %
LähiTapiola Pitkäkorko ESG (A)	887 585,30	16,24	14 410 834,97	7,84 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 280 393,48	12,55	28 625 779,30	15,56 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	735 544,76	14,03	10 316 015,24	5,61 %
NN (L) European High Yield	515,65	8 827,15	4 551 693,42	2,47 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	58 265,02	130,18	7 584 940,17	4,12 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	581 537,82	18,09	10 520 019,16	5,72 %
Robeco High Yield Bonds IH	12 829,52	228,89	2 936 547,96	1,60 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 123,65	184,68	2 238 995,59	1,22 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	3 659,45	216,73	793 113,12	0,43 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	207 769,92	133,17	27 668 720,67	15,04 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 371,00	1 158,65	1 588 502,45	0,86 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 415,34	6 763 780,30	3,68 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	825,10	4 285 788,50	2,33 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	61,78	15 545,40	960 396,63	0,52 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	913,79	6 807,02	6 220 211,94	3,38 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	37,84	9 301 016,33	5,06 %
Sammanlagt			163 127 327,86	88,70 %
Värdepapper totalt			171 702 121,88	93,36 %
Kontanta medel			12 216 708,66	6,64 %
Sammanlagt			183 918 830,54	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	8 471 619,6965	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	21,7100		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 447 167,54		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	505 368,21		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,75 %		
Löpande kostnader	1,12 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,12 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	713	706	626
Tillväxtandelens värde, EUR	21,7100	24,7570	23,4370
Fondens värde, EUR	183 918 830,54	209 697 756,65	197 595 699,42
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	186 547 467,63		
Fondens skulder, EUR	2 628 637,09		

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-24 924 996,72	12 045 642,27
Dividendintäkter och vinstandelar	65 954,41	33 202,60
Ränteintäkter	12 084,15	0,00
Övriga intäkter	566 774,55	927 254,74
	-24 280 183,61	13 006 099,61
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 447 167,54	-1 545 333,51
Räntekostnader	-22 266,21	-40 719,28
Övriga kostnader	-62 100,74	-270 804,28
	-1 531 534,49	-1 856 857,07
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-25 811 718,10	11 149 242,54

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	171 702 121,88	198 967 630,36
Övriga fordringar		
Övriga	2 532 591,68	33 202,60
	2 532 591,68	33 202,60
Aktiva Resultatregleringar	138 533,84	92 176,26
Kassa och bank	12 174 220,23	10 738 191,86
Aktiva sammanlagt	186 547 467,63	209 831 201,08
PASSIVA		
Fondens värde	183 918 830,54	209 697 756,65
Leverantörsskulder	2 500 000,00	0,00
Passiva Resultatregleringar	128 637,09	133 444,43
Passiva sammanlagt	186 547 467,63	209 831 201,08

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	0,00	2 340 602,9700
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	13 414 169,22	15 462 691,33
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	0,00	-888 795,1700
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-532 495,27	0,00
Orealiserade värdeförändringar, netto	-37 806 670,67	-4 868 856,86
Sammanlagt	-24 924 996,72	12 045 642,27
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	8 287 421,45	35 207 611,33
Värdeminskningar	-10 944 254,76	-57 773,97
	-2 656 833,31	35 149 837,36
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	5 458,87	6 322,53
Transaktionskostnader i resultaträkningen	241,50	115,00
	5 700,37	6 437,53

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	101 966 788,10	101 013 973,41
Teckningar av fondandelar	1 026 285,79	1 466 847,42
Inlösningar av fondandelar	-993 493,80	-514 032,73
Balanserade vinstmedel	107 730 968,55	96 581 726,01
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-25 811 718,10	11 149 242,54
Fondens värde 31.12.	183 918 830,54	209 697 756,65

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen och Jyri Kinnunen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,75 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 103,67

Andelsägare, antal: 741

Marknadsindex: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall fr.o.m. 1.5.2022

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är kombination av Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) och iBoxx EUR Overall (17,5 %) -index.

LokalTapiola 2035 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 mållåret närmar sig ökas andelen ränteplaceringar. Efter mållåret 2035 innehåller fonden inga aktieplaceringar. Under placeringstiden justeras proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar enligt portföljförvaltarens placeringssynpunkter. Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och specialplaceringssonder 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.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 avkastade fonden -14,1 procent, medan jämförelseindexet avkastade -13,5 procent.

Under granskningsperioden sjönk samtliga fondens investeringsobjekt. I fondens aktieplaceringar är exempelvis energisektorns vikt lägre än i jämförelseindexet i enlighet med fondens verksamhetsprinciper och hållbarhetsmål. Under året gynnades energisektorn av en betydande prisökning på olja och naturgas. Av fondens investeringar var aktieinvesteringarna i tillväxtföretag och europeiska medelstora företag minst framgångsrika. Av ränteinvesteringarna gav statsobligationerna i euroområdet sämst avkastning.

Bäst bland fondens investeringar presterade aktieinvesteringar med fokus på maximal diversifiering och korta ränteinvesteringar. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur europacerarens synvinkel.

Under året förnyades fondens strategiska allokeringar måttligt genom att ändra vikterna för aktieplaceringar. Syftet med förnyelserna är att effektivisera fördelningen mellan aktie- och ränteinvesteringar och övriga investeringar i fonden. Utgångspunkten för investeringsbesluten är att uppnå en så stabil och bra avkastning som möjligt fram till mållåret 2035.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Utgångsläget för 2023 är bättre än förra året. Industriländernas konjunkturbotten och återhämtning skulle kunna stödja utvecklingen av riskfyllda tillgångsslag. Samtidigt kan en eventuell ekonomisk nedgång minska inflationstrycket på centralbankerna och ge ett cykliskt nedåtryck för de långa räntorna. De största riskerna som identifierats för fonden gäller fortsatt inflation, en djupare recession än väntat och ökade geopolitiska spänningar. Dessa skulle kunna utlösa en omprissättning av risker, vilket skulle leda till att priserna på riskabla investeringar skulle börja sjunka igen. På medellång sikt har fondens utsikter förbättrats till följd av stigande räntor, bredare kreditrisker och fallande kurser.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

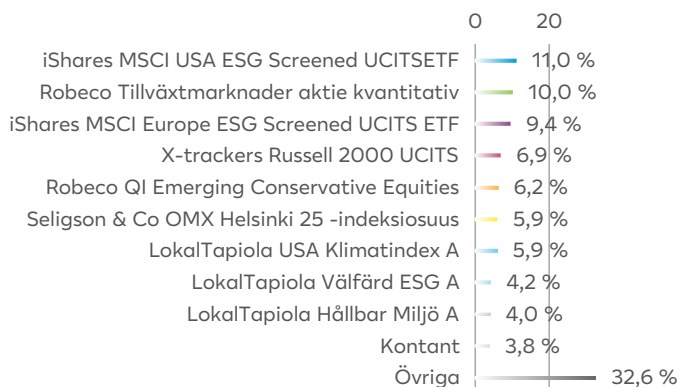
	Fond	Index
1 mån	-3,89 %	-6,44 %
3 mån	1,31 %	0,69 %
6 mån	-0,08 %	-0,65 %
12 mån	-14,14 %	-13,54 %
Ytd.	-14,14 %	-13,54 %
3 år årligen	1,35 %	3,80 %
5 år årligen	3,46 %	5,98 %
Från start, årligen	5,87 %	6,93 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	11,00 %	14,06 %
Beta	0,65	-
Tracking Error	7,86	-
Sharpe	-1,21	-0,90

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

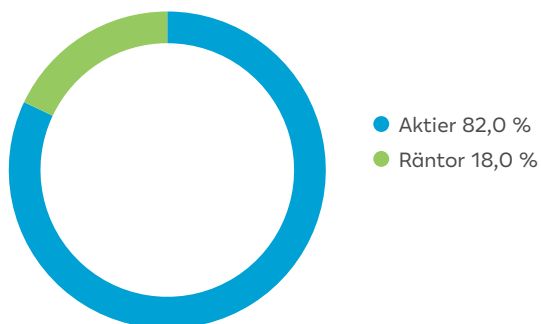
Fördelning av placeringar



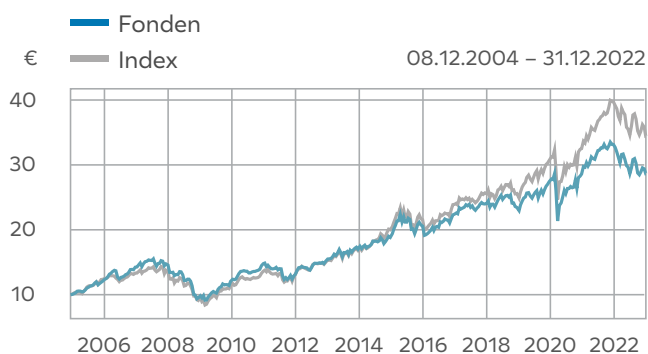
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	1 442 400,00	6,52	9 410 217,60	9,44 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	615 000,00	4,84	2 976 907,50	2,99 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 685 300,00	6,51	10 969 617,70	11,01 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	91 000,00	65,04	5 918 640,00	5,94 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	29 097,00	235,25	6 845 069,25	6,87 %
Sammanlagt			36 120 452,05	36,25 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	142,66	738 903,48	0,74 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	117 567,19	24,47	2 876 281,29	2,89 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	99 994,95	41,63	4 162 489,95	4,18 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	182 492,68	20,83	3 802 052,40	3,82 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	99 176,83	9,05	897 451,15	0,90 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	205 150,55	19,30	3 958 790,17	3,97 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	274 858,06	12,55	3 450 293,24	3,46 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	72 559,98	13,18	956 122,82	0,96 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	332 530,51	17,66	5 870 826,11	5,89 %
NN (L) European High Yield	124,42	8 827,15	1 098 291,66	1,10 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	184,68	6 175 847,24	6,20 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	216,73	9 996 112,02	10,03 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	133,17	2 156 901,57	2,16 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 158,65	2 731 123,04	2,74 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 415,34	1 034 788,83	1,04 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	226,97	15 545,40	3 528 402,59	3,54 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	263,28	6 807,02	1 792 172,04	1,80 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 476,29	330,70	1 480 324,16	1,49 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	77 045,47	37,84	2 915 643,74	2,93 %
Sammanlagt			59 622 817,50	59,83 %
Värdepapper totalt			95 743 269,55	96,07 %
Kontanta medel			3 911 607,00	3,93 %
Sammanlagt			99 654 876,55	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 482 102,6462	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	28,6192		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	786 803,15		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	244 764,55		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,75 %		
Löpande kostnader	1,09 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,01 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,09 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	758	716	495
Tillväxtandelens värde, EUR	28,6192	33,3320	28,7750
Fondens värde, EUR	99 654 876,55	115 978 674,61	97 460 241,34
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	99 726 286,43		
Fondens skulder, EUR	71 409,88		

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-16 081 359,74	15 831 112,79
Dividendintäkter och vinstandelar	137 631,73	45 415,05
Ränteintäkter	4 561,06	0,00
Övriga intäkter	366 154,18	725 659,38
	-15 573 012,77	16 602 187,22
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-786 803,15	-817 460,58
Räntekostnader	-9 010,45	-40 991,29
Övriga kostnader	-32 964,46	-161 645,42
	-828 778,06	-1 020 097,29
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-16 401 790,83	15 582 089,93

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	95 743 269,55	112 046 945,00
Övriga fordringar		
Övriga	72 319,63	45 415,05
	72 319,63	45 415,05
Aktiva Resultatregleringar	81 625,79	53 866,31
Kassa och bank	3 829 071,46	3 905 067,66
Aktiva sammanlagt	99 726 286,43	116 051 294,02
PASSIVA		
Fondens värde	99 654 876,55	115 978 674,61
Passiva Resultatregleringar	71 409,88	72 619,41
Passiva sammanlagt	99 726 286,43	116 051 294,02

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	210 490,74	0,00
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	5 331 141,58	18 529 169,07
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-121 455,75	0,00
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-20 191,04	0,00
Orealiserade värdeförändringar, netto	-21 481 345,27	-2 698 056,28
Sammanlagt	-16 081 359,74	15 831 112,79
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	22 285 403,20	39 987 732,75
Värdeminskningar	-3 810 873,64	-31 857,92
	18 474 529,56	39 955 874,83
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	5 418,07	9 363,63
Transaktionskostnader i resultaträkningen	125,50	44,00
	5 543,57	9 407,63

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	55 993 483,71	53 057 140,37
Teckningar av fondandelar	276 680,82	3 296 570,84
Inlösningar av fondandelar	-198 688,05	-360 227,50
Balanserade vinstmedel	59 985 190,90	44 403 100,97
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-16 401 790,83	15 582 089,93
Fondens värde 31.12.	99 654 876,55	115 978 674,61

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen och Jyri Kinnunen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,75 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 26,96

Andelsägare, antal: 468

Marknadsindex: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD ja iBoxx EUR Overall fr.o.m. 1.5.2023

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG är en blandfond som förvaltas aktivt. Placeringsobjekten i fonden väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är kombination av Morningstar Global Markets Large-Mid Cap NR USD (82,5 %) och iBoxx EUR Overall (17,5 %) -index.

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 specialplaceringssonder 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.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 avkastade fonden -14,1 procent, medan jämförelseindexet avkastade -13,5 procent.

Under granskningsperioden sjönk samtliga fondens investeringsobjekt. I fondens aktieplaceringar är exempelvis energisektorns vikt lägre än i jämförelseindexet i enlighet med fondens verksamhetsprinciper och hållbarhetsmål. Under året gynnades energisektorn av en betydande prisökning på olja och naturgas.

Av fondens investeringar var aktieinvesteringarna i tillväxtföretag och europeiska medelstora företag minst framgångsrika. Av ränteinvesteringarna gav statsobligationerna i euroområdet sämst avkastning. Bäst bland fondens investeringar presterade aktieinvesteringar med fokus på maximal diversifiering och korta ränteinvesteringar. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur europacerarens synvinkel.

Under året förnyades fondens strategiska allokeringar måttligt genom att ändra vikterna för aktieplaceringar. Syftet med förnyelserna är att effektivisera fördelningen mellan aktie- och ränteinvesteringar och övriga investeringar i fonden. Utgångspunkten för investeringsbesluten är att uppnå en så stabil och bra avkastning som möjligt fram till målåret 2045.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Utgångsläget för 2023 är bättre än förra året. Industriländernas konjunkturbotten och återhämtning skulle kunna stödja utvecklingen av riskfyllda tillgångsslag. Samtidigt kan en eventuell ekonomisk nedgång minska inflationstrycket på centralbankerna och ge ett cykliskt nedåtttryck för de långa räntorna. De största riskerna som identifierats för fonden gäller fortsatt inflation, en djupare recession än väntat och ökade geopolitiska spänningar. Dessa skulle kunna utlösa en omprissättning av risker, vilket skulle leda till att priserna på riskabla investeringar skulle börja sjunka igen. På medellång sikt har fondens utsikter förbättrats till följd av stigande räntor, bredare kreditrisker och fallande kurser.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

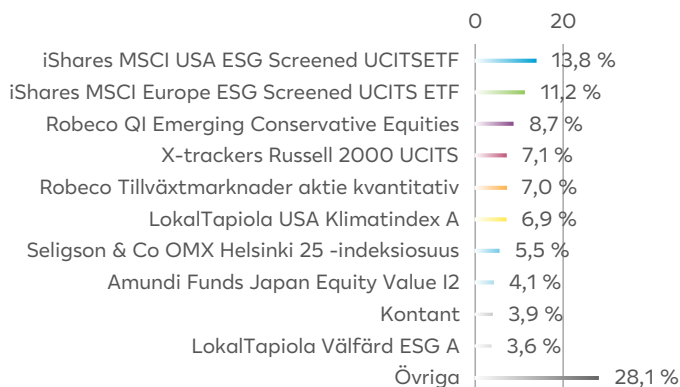
	Fond	Index
1 mån	-3,99 %	-6,44 %
3 mån	1,21 %	0,69 %
6 mån	-0,10 %	-0,65 %
12 mån	-14,13 %	-13,54 %
Ytd.	-14,13 %	-13,54 %
3 år årligen	1,68 %	3,80 %
5 år årligen	3,63 %	5,98 %
Från start, årligen	4,00 %	5,93 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	11,36 %	14,06 %
Beta	0,67	-
Tracking Error	7,97	-
Sharpe	-1,17	-0,90

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

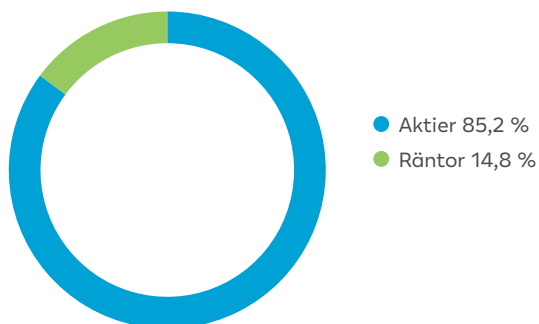
Fördelning av placeringar



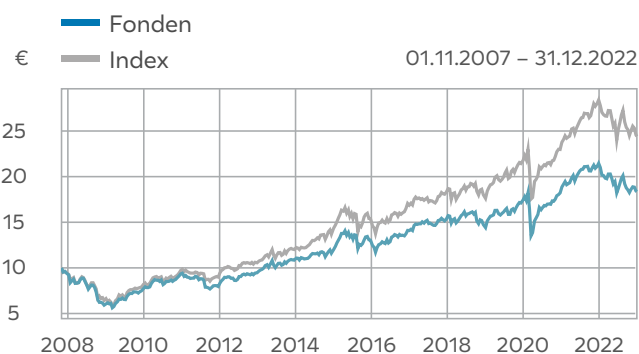
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	445 300,00	6,52	2 905 137,20	11,22 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	4,84	324 313,50	1,25 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	547 400,00	6,51	3 563 026,60	13,76 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 800,00	65,04	1 417 872,00	5,48 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	7 828,00	235,25	1 841 537,00	7,11 %
Sammanlagt			10 051 886,30	38,83 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	142,66	122 612,85	0,47 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	25 316,73	24,47	619 373,89	2,39 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	22 417,96	41,63	933 192,57	3,61 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	41 570,82	20,83	866 086,56	3,35 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko (A)	39 996,00	9,05	361 923,81	1,40 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö (A)	44 211,54	19,30	853 150,14	3,30 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	62 841,88	12,55	788 854,07	3,05 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	33 915,27	13,18	446 901,54	1,73 %
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi (A)	101 438,09	17,66	1 790 889,49	6,92 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	35,96	6 394,58	229 936,31	0,89 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	228,89	488 934,93	1,89 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	184,68	2 241 019,87	8,66 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	216,73	1 815 708,87	7,01 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	133,17	275 695,26	1,07 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 158,65	1 063 707,30	4,11 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	825,10	140 430,49	0,54 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	40,05	15 545,40	622 585,67	2,41 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 907,63	29,99	417 052,98	1,61 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	895,26	330,70	296 065,49	1,14 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	37,84	418 063,94	1,62 %
Sammanlagt			14 792 186,02	57,15 %
Värdepapper totalt			24 844 072,32	95,98 %
Kontanta medel			1 040 744,24	4,02 %
Sammanlagt			25 884 816,56	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	1 410 055,4849	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	18,3573		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	204 535,88		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	63 303,03		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,75 %		
Löpande kostnader	1,09 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,01 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,10 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	465	469	357
Tillväxtandelens värde, EUR	18,3573	21,3770	18,3840
Fondens värde, EUR	25 884 816,56	30 160 892,80	25 246 056,42
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	25 903 651,39		
Fondens skulder, EUR	18 834,83		

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-4 173 091,94	4 224 401,64
Dividendintäkter och vinstandelar	45 333,03	13 342,10
Ränteintäkter	159,17	0,00
Övriga intäkter	88 687,32	190 131,45
	-4 038 912,42	4 427 875,19
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-204 535,88	-212 261,98
Räntekostnader	-3 624,27	-9 099,03
Övriga kostnader	-12 425,48	-46 497,76
	-220 585,63	-267 858,77
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-4 259 498,05	4 160 016,42

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	24 844 072,32	28 622 760,85
Övriga fordringar		
Övriga	23 490,04	13 342,10
	23 490,04	13 342,10
Aktiva Resultatregleringar	19 000,23	12 912,20
Kassa och bank	1 017 088,80	1 530 732,24
Aktiva sammanlagt	25 903 651,39	30 179 747,39
PASSIVA		
Fondens värde	25 884 816,56	30 160 892,80
Passiva Resultatregleringar	18 834,83	18 854,59
Passiva sammanlagt	25 903 651,39	30 179 747,39

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	1 630 692,76	4 857 238,16
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-9 815,33	0,00
Orealiserade värdeförändringar, netto	-5 793 969,37	-632 836,52
Sammanlagt	-4 173 091,94	4 224 401,64
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	5 308 620,08	10 167 239,78
Värdeminskningar	-951 512,64	-16 162,98
	4 357 107,44	10 151 076,80
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	2 196,01	2 321,35
Transaktionskostnader i resultaträkningen	117,00	44,00
	2 313,01	2 365,35

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	15 105 029,03	14 350 209,07
Teckningar av fondandelar	126 143,96	1 174 272,42
Inlösningar av fondandelar	-142 722,15	-419 452,46
Balanserade vinstmedel	15 055 863,77	10 895 847,35
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-4 259 498,05	4 160 016,42
Fondens värde 31.12.	25 884 816,56	30 160 892,80

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fondens storlek (mn eur): 70,72

Andelsägare, antal: 2644

Marknadsindex: Dow Jones Stoxx 600 TR t.o.m. 31.12.2014 (EPRA EU (UK Restricted) Index NET t.o.m. 28.2.2011, MSCI Daily World TR Net USD t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index fr.o.m. 1.5.2020

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. Indexen styr inte aktievalen. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde 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 väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. I fonden finns i regel 30–40 noggrant utvalda bolag. Jämförelseindex är Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index.

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.

Portföljförvaltarens översikt

Börskurserna var klart nedåtgående i världen år 2022. Fondens årsavkastning var -22,98 % (fondens jämförelseindex avkastade -12,70 % under motsvarande tidsperiod). Av branscherna avkastade energi (+57 %) och allmännyttan (+2 %) bäst, medan kommunikationstjänster (-32 %) och sällanköpsvaror (-27 %) avkastade sämst.

Den viktigaste förklaringen till avkastningsdifferensen är att miljöaktierna inte klarar sig i jämförelsen med andra industritjänstföretag. Behovet av betydande miljöinvesteringar under de närmaste åren och det politiska stödet har dock inte försvunnit någonstans, tvärtom. De bolag som steg mest var Encavis (+21 %), en producent av förnybar energi, ingenjörsbyrån Spie (+10 %) och Badge Meter (+10 %), ett teknikföretag som specialiserat sig på vattenmätare. Sämst klarade sig industriella tjänster (t.ex. Kingspan -51 % och Tomra -49 %).

När det gäller branschvikt gynnades fonden avsevärt av den höga branschvikten för allmännyttan, men drabbades av att sjuk- och hälsovården saknades i portföljen. Bland de nya bolagen i portföljen är belysningskomponenttillverkaren Signify, Aker Carbon Capture, som specialiserat sig på avskiljning av koldioxid, och det amerikanska elbolaget NextEra. Fonden sålde bland annat det italienska bolaget Inwit, som är verksamt inom infrastruktur för trådlösa nätverk, och tyska Siemens. De viktigaste förändringarna i branschvikterna var en ökning av vikten av finansiella tjänster och allmännyttan och en minskning av vikten av informationsteknik. De största förändringarna i fråga om landvikt var minskningen av Tysklands landvikt och ökningen av Förenta staternas landvikt. Inga derivat har använts.

Framtidsutsikterna hos företagen har blivit försiktigare. Även om covid-19-pandemin gradvis börjar avta (särskilt Kina börjar åter öppna upp) och den uppdämda efterfrågan gradvis frigörs, har utsikterna försvagats av en kraftigt accelererande inflation och snabbt stigande räntor. Centralbankerna har tvingats övergå från en stimulerande räntepolitik till en kamp mot inflationen, vilket åtminstone inte förbättrar sentimenten. Värderingarna på aktiemarknaden har därför återgått till hyfsade nivåer, men osäkerheten kring vinstprognosernas riktighet har däremot ökat. När det gäller miljötemat höjs trycket på att öka produktionen av förnybar energi som en följd av högre energikostnader, nationella utsläppsminskningmål och strävan att minska beroendet av rysk fossil energi, särskilt i Europa. Denna förändring bromsas dock upp av de höjda räntorna och långsamma tillståndprocesserna. Störningar i distributionskedjan och komponentinflation hämmar också energiomställningen.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

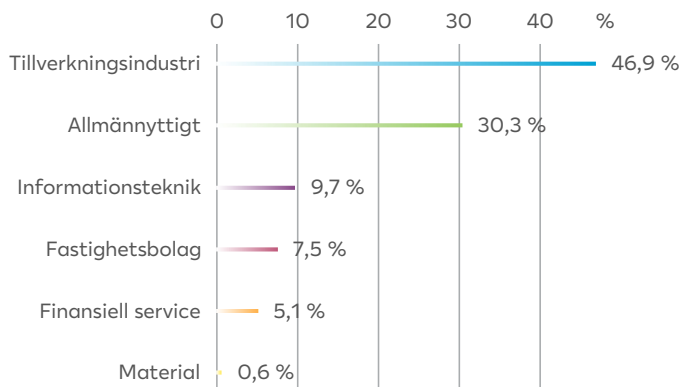
	Fond	Index
1 mån	-5,51 %	-7,44 %
3 mån	5,15 %	1,03 %
6 mån	-1,37 %	0,85 %
12 mån	-22,98 %	-12,70 %
Ytd.	-22,98 %	-12,70 %
3 år årligen	2,91 %	6,46 %
5 år årligen	5,24 %	8,43 %
Från start, årligen	3,81 %	5,22 %

Nyckeltal (12 mån)

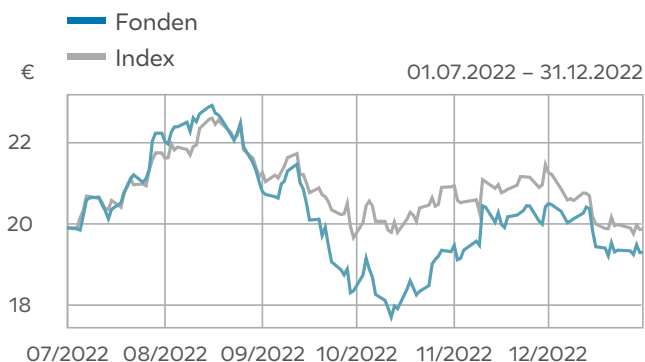
	Fond	Index
Volatilitet	21,29 %	18,24 %
Beta	0,90	-
Tracking Error	13,61	-
Sharpe	-1,03	-0,65
Active Share (30.09.2022)	99,00 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	77 %	94 %

Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

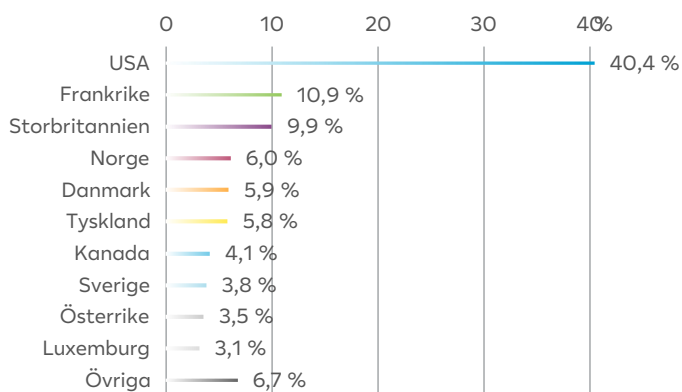
Placeringarnas branschfördelning



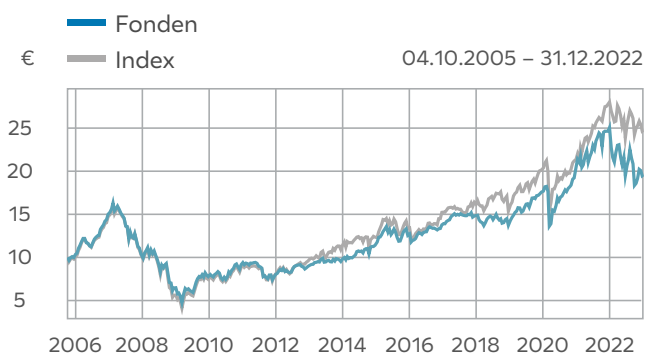
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
CAD				
Stantec Inc	57 000,00	44,87	2 557 492,70	3,86 %
DKK				
Orsted AS	22 000,00	84,89	1 867 676,14	2,82 %
Vestas Wind Systems A/S	66 500,00	27,18	1 807 303,35	2,73 %
EUR				
Befesa SA	43 000,00	45,06	1 937 580,00	2,93 %
Encavis AG	130 000,00	18,49	2 403 050,00	3,63 %
Getlink SE	123 000,00	14,98	1 841 925,00	2,78 %
Kingspan Group PLC	25 000,00	50,58	1 264 500,00	1,91 %
Nemetschek SE	25 000,00	47,69	1 192 250,00	1,80 %
Schneider Electric SE	19 000,00	130,72	2 483 680,00	3,75 %
Signify NV	53 000,00	31,38	1 663 140,00	2,51 %
SPIE SA	101 000,00	24,36	2 460 360,00	3,72 %
Verbund AG	28 000,00	78,65	2 202 200,00	3,33 %
GBP				
Impax Asset Management Group P	182 000,00	8,15	1 483 093,61	2,24 %
National Grid PLC	195 000,00	11,24	2 192 112,59	3,31 %
HKD				
Beijing Enterprises Water Grou	5 300 000,00	0,24	1 272 434,60	1,92 %
NOK				
Aker Carbon Capture ASA	660 000,00	1,10	725 557,80	1,10 %
NEL ASA	760 000,00	1,32	1 001 360,04	1,51 %
Scatec ASA	105 000,00	7,47	784 841,40	1,19 %
TOMRA Systems ASA	80 000,00	15,75	1 259 854,48	1,90 %
SEK				
AFRY AB	130 000,00	15,37	1 997 608,34	3,02 %
Re:NewCell AB	54 474,00	6,55	357 060,40	0,54 %
USD				
American Tower Corp	11 000,00	198,50	2 183 509,79	3,30 %
American Water Works Co Inc	22 000,00	142,81	3 141 797,05	4,74 %
Badger Meter Inc	28 000,00	102,15	2 860 339,16	4,32 %
Equinix Inc	4 088,00	613,73	2 508 912,81	3,79 %
Evoqua Water Technologies Corp	78 000,00	37,10	2 894 031,66	4,37 %
Hannon Armstrong Sustainable I	62 000,00	27,15	1 683 462,94	2,54 %
MasTec Inc	33 000,00	79,95	2 638 330,37	3,98 %
NextEra Energy Inc	33 000,00	78,33	2 584 840,24	3,90 %
Trimble Inc	42 000,00	47,37	1 989 618,67	3,00 %
Xylem Inc/NY	27 000,00	103,60	2 797 142,33	4,22 %
Sammanlagt			60 037 065,45	90,65 %
<i>Andra värdepapper</i>				
GBP				
GREENCOAT UK WIND PLC	1 478 461,00	1,71	2 532 866,86	3,82 %
Sammanlagt			2 532 866,86	3,82 %
Värdepapper totalt			62 569 932,31	94,48 %

Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

Kontanta medel	3 657 565,09	5,52 %
Sammanlagt	66 227 497,40	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

Antal utestående tillväxtandelar	3 398 916,2512	98,8 %	
Tillväxtandelens värde	19,2973		
Antal utestående avkastningsandelar	41 409,4705	1,2 %	
Avkastningsandelens värde	15,3958		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 187 754,76		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,05 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,56 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	2 632	2 570	1 091
Tillväxtandelens värde, EUR	19,2973	25,0560	20,3800
Avkastningsandelens värde, EUR	15,3958	20,6650	17,0790
Fondens värde, EUR	66 227 497,40	117 132 676,87	97 782 921,13
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	66 316 412,99		
Fondens skulder, EUR	88 915,59		

Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-24 147 899,61	23 289 450,58
Dividendintäkter och vinstandelar	1 239 237,99	1 416 848,63
Ränteintäkter	4 582,59	0,00
Övriga intäkter	23 263,12	21 200,46
	-22 880 815,91	24 727 499,67
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 187 754,76	-1 696 214,31
Räntekostnader	-2 382,97	-12 010,66
Övriga kostnader	-19 641,40	-9 283,07
	-1 209 779,13	-1 717 508,04
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-24 090 595,04	23 009 991,63

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	62 569 932,31	112 319 850,41
Övriga fordringar		
Övriga	77 422,92	2 292 985,71
	77 422,92	2 292 985,71
Aktiva Resultatregleringar	2 463,81	0,00
Kassa och bank	3 666 593,95	2 667 298,83
Aktiva sammanlagt	66 316 412,99	117 280 134,95
PASSIVA		
Fondens värde	66 227 497,40	117 132 676,87
Passiva Resultatregleringar	88 915,59	147 458,08
Passiva sammanlagt	66 316 412,99	117 280 134,95

Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	11 308 674,26	14 609 287,01
Överlåtelseförluster	-7 063 960,51	-1 862 110,21
Orealiserade värdeförändringar, netto	-28 392 613,36	10 542 273,78
Sammanlagt	-24 147 899,61	23 289 450,58
2. Utdelad och återinvesterad avkastning		
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,6200	0,2800
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	-31 220,62	-14 099,63
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	11 741 249,08	38 373 856,98
Värdeminskningar	-6 308 483,56	-2 800 417,94
	5 432 765,52	35 573 439,04
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	31 279,63	78 269,13
Transaktionskostnader i resultaträkningen	7 721,72	1 822,00
	39 001,35	80 091,13

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	47 172 078,73	50 818 214,99
Teckningar av fondandelar	3 342 774,89	16 893 453,52
Inlösningar av fondandelar	-30 126 138,70	-20 539 589,78
Balanserade vinstmedel	69 960 598,14	46 964 706,14
Vinstutdelning	-31 220,62	-14 099,63
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-24 090 595,04	23 009 991,63
Fondens värde 31.12.	66 227 497,40	117 132 676,87
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 54,29

Andelsägare, antal: 1743

Marknadsindex: Dow Jones Stoxx 600 TR t.o.m. 31.12.2014, MSCI Daily World TR Net USD t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfonden LokalTapiola ESG Konsument är en aktiefond som förvaltas aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fondens placeringar finns i Europa och USA men placeringar kan även göras globalt. Jämförelseindexet är Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index. Indexen styr inte aktievalen. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Som placeringsobjekt väljs rimligt värderade, internationella konsumtionsbolag. Placeringstemat är konsumentens vardag. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. I fonden finns i regel 30–40 noggrant utvalda bolag. Fonden placerar i derivatkontrakt som skyddar mot valutarisker då det enligt portföljförvaltningens valutasynpunkt är motiverat.

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.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 kommer på många sätt att finnas med i historieböckerna. LokalTapiola Konsument ESG sjönk cirka -15 % och det breda jämförelseindexet som beskriver den allmänna aktiemarknaden sjönk cirka -13 %. Energi- och värdebolagen avkastade bäst förra året. Året började skralt då januari var den svagaste månaden på mer än ett decennium för SP500-indexet. I februari rasade marknaden när Ryssland attackerade Ukraina. Till följd av vårens händelser ledde centralbankernas räntehöjningar, den kraftiga inflationen, kostnadstrycket och rädslan för lågkonjunktur till en bred nedgång på marknaden. Utöver de ovan nämnda temana hade kriget i Europa och Kinas covid-19-restriktioner en negativ inverkan på konsumenternas förtroende och förändrade konsumtionsvanorna. Konsumtionen flyttades mer till dagligvaror, tjänster och resor.

Särskilt de stigande räntorna och förändringen av centralbankspolitiken var temana som utgjorde en utmaning för konsumtionsbolagens värderingar. Året präglades av negativ avkastning i nästan alla tillgångsslag.

Förra året eftersträvades mer defensiva investeringar på marknaden, vilket framför allt avspeglades negativt i avkastningen på bolag inom sällanköpsvaror, dvs. konsumentdiskretionära bolag. Bland branscherna var energisektorn en klar vinnare. Räntehöjningarna har ökat intresset för stora och stabila värdebolag och minskat populariteten för dyrare konsumtionsbolag. Den sammanlagda effekten av dessa syns tydligt i Konsumentfondens avkastning. Dagligvarubolagens vikter höjdes avsevärt samtidigt som sällanköpsvarornas vikter sänktes under rapportperioden. För året som helhet var de bäst presterande branscherna i portföljen kommunikationstjänster och dagligvaror. Sämst avkastade fastigheter och sällanköpsvaror. Bäst avkastning bland de enskilda namnen i portföljen gav amerikanska Deckers Outdoor, T-Mobile, Ulta Beauty och Coca-Cola. Sämst avkastade engelska fastighetsbolaget Tritax Big Box och de amerikanska detaljhandelsbolagen Amazon och Target. Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Företagens balansräkningar är i gott skick och efterfrågan på varor och tjänster verkar fortsätta, men inflationen och effekterna av stigande räntor på konsumenternas köpkraft och företagens marginaler väcker frågor. Företagens värderingskoefficienter har sjunkit över hela linjen men är fortfarande närmare genomsnittsnivåer än recessionskoefficienter. Osäkerheten om hur exakta resultatprognoserna för innevarande år är har också ökat. En snabbare än väntad avmattning av inflationen och en nedgång i räntorna skulle klart stödja växande konsumtionsbolag. Aktiernas avkastningspotential baseras mer på kontinuiteten i resultatökningen än på ökningen av värderingarna år 2023.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

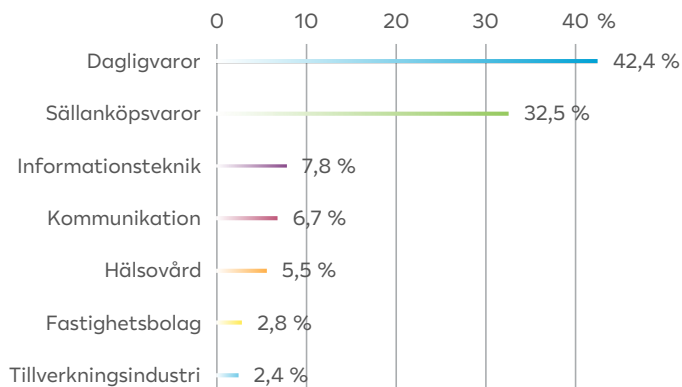
	Fond	Index
1 mån	-5,49 %	-7,44 %
3 mån	3,33 %	1,03 %
6 mån	2,58 %	0,85 %
12 mån	-15,52 %	-12,70 %
Ytd.	-15,52 %	-12,70 %
3 år årligen	1,00 %	6,46 %
5 år årligen	2,39 %	8,43 %
Från start, årligen	5,35 %	4,63 %

Nyckeltal (12 mån)

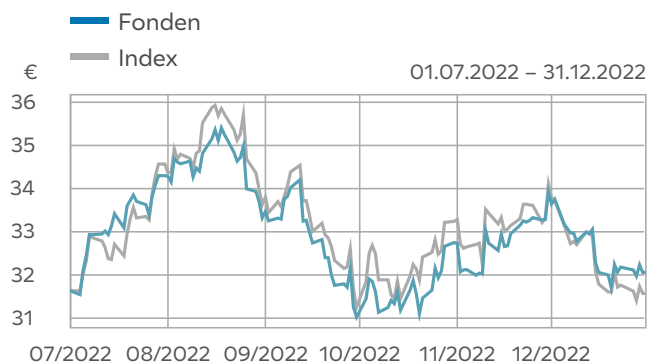
	Fond	Index
Volatilitet	19,15 %	18,24 %
Beta	0,94	-
Tracking Error	8,77	-
Sharpe	-0,76	-0,65
Active Share (30.09.2022)	90,51 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	91 %	94 %

Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

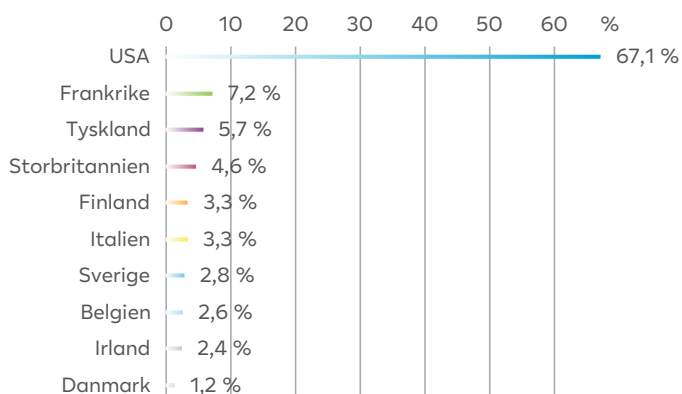
Placeringarnas branschfördelning



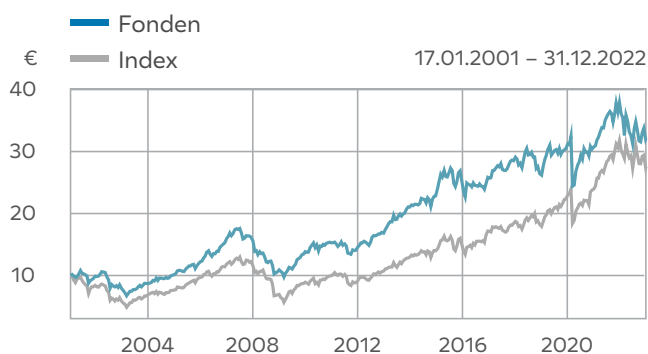
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
DKK				
Royal Unibrew A/S	9 000,00	66,61	599 451,34	1,17 %
EUR				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	22 000,00	56,27	1 237 940,00	2,41 %
Anora Group Oyj	215 772,00	7,36	1 588 081,92	3,10 %
Beiersdorf AG	14 000,00	107,20	1 500 800,00	2,93 %
Daimler AG	20 000,00	61,40	1 228 000,00	2,39 %
Danone SA	29 000,00	49,23	1 427 670,00	2,78 %
L'Oreal SA	3 000,00	333,60	1 000 800,00	1,95 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 500,00	679,90	1 019 850,00	1,99 %
Recordati Industria Chimica e	40 392,00	38,75	1 565 190,00	3,05 %
GBP				
Diageo PLC	21 000,00	41,14	863 915,05	1,68 %
Experian PLC	36 000,00	31,71	1 141 382,27	2,23 %
Tritax Big Box REIT PLC	850 468,00	1,56	1 328 556,89	2,59 %
SEK				
Essity AB	55 000,00	24,57	1 351 534,80	2,64 %
USD				
Alphabet Inc	9 000,00	83,14	748 215,13	1,46 %
Amazon.com Inc	8 000,00	78,70	629 626,16	1,23 %
Apple Inc	12 000,00	121,74	1 460 845,13	2,85 %
BJ's Wholesale Club Holdings I	34 000,00	61,99	2 107 598,63	4,11 %
Church & Dwight Co Inc	28 000,00	75,53	2 114 756,87	4,12 %
Coca-Cola Co/The	55 000,00	59,60	3 277 944,34	6,39 %
Deckers Outdoor Corp	6 000,00	373,99	2 243 942,66	4,38 %
DENTSPLY SIRONA Inc	36 000,00	29,83	1 073 962,33	2,09 %
eBay Inc	25 000,00	38,86	971 376,38	1,89 %
Kraft Heinz Co/The	41 000,00	38,14	1 563 862,10	3,05 %
Levi Strauss & Co	65 000,00	14,54	945 188,79	1,84 %
Mastercard Inc	7 000,00	325,80	2 280 624,00	4,45 %
Planet Fitness Inc	40 000,00	73,83	2 953 246,52	5,76 %
Sprouts Farmers Market Inc	60 000,00	30,33	1 819 732,02	3,55 %
T-Mobile US Inc	19 000,00	131,17	2 492 270,22	4,86 %
Target Corp	11 000,00	139,64	1 536 062,97	3,00 %
TJX Cos Inc/The	32 000,00	74,58	2 386 582,98	4,65 %
Ulta Beauty Inc	4 000,00	439,49	1 757 968,71	3,43 %
Värdepapper totalt			48 216 978,18	94,03 %
Kontanta medel			3 063 605,90	5,97 %
Sammanlagt			51 280 584,08	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

Antal utestående tillväxtandelar	1 599 667,4513	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	32,0570		
Antal utestående avkastningsandelar	0,0000	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	28,7930		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	867 263,60		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	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			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	1 714	1 764	1 995
Tillväxtandelens värde, EUR	32,0570	37,9450	30,9940
Avkastningsandelens värde, EUR	28,7930	35,2400	28,7850
Fondens värde, EUR	51 280 584,08	77 123 983,76	76 135 049,48
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	51 346 027,29		
Fondens skulder, EUR	65 443,21		

Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-10 731 424,02	14 748 826,07
Dividendintäkter och vinstandelar	781 775,27	1 214 505,08
Ränteintäkter	3 174,16	0,00
Övriga intäkter	0,01	0,00
	-9 946 474,58	15 963 331,15
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-867 263,60	-1 106 555,13
Räntekostnader	-2 205,71	-5 937,99
Övriga kostnader	-6 956,92	-6 146,27
	-876 426,23	-1 118 639,39
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-10 822 900,81	14 844 691,76

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	48 216 978,18	75 868 506,56
Övriga fordringar		
Övriga	3 583,81	0,00
	3 583,81	0,00
Aktiva Resultatregleringar	2 280,49	0,00
Kassa och bank	3 123 184,81	1 353 595,60
Aktiva sammanlagt	51 346 027,29	77 222 102,16
PASSIVA		
Fondens värde	51 280 584,08	77 123 983,76
Passiva Resultatregleringar	65 443,21	98 118,40
Passiva sammanlagt	51 346 027,29	77 222 102,16

Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 878 794,11	8 758 757,94
Överlåtelseförluster	-3 337 049,19	-2 724 727,87
Orealiserade värdeförändringar, netto	-17 273 168,94	8 714 796,00
Sammanlagt	-10 731 424,02	14 748 826,07
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	10 386 862,69	26 562 921,24
Värdeminskningar	-2 486 090,18	-1 186 209,48
	7 900 772,51	25 376 711,76
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	24 452,34	30 586,51
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 810,19	725,00
	26 262,53	31 311,51

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	-4 886 483,77	8 969 273,71
Teckningar av fondandelar	371 853,99	2 338 820,66
Inlösningar av fondandelar	-15 392 352,86	-16 194 578,14
Balanserade vinstmedel	82 010 467,53	67 165 775,77
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-10 822 900,81	14 844 691,76
Fondens värde 31.12.	51 280 584,08	77 123 983,76

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fondens storlek (mn eur): 98,99

Andelsägare, antal: 1321

Marknadsindex: Dow Jones Stoxx 600 TR t.o.m. 31.12.2014, MSCI Daily Net TR Europe Euro t.o.m. 14.12.2017, MSCI Daily Net TR Europe Euro mid Cap t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR fr.om. 1.5.2020

Placeringsfonden LokalTapiola Europa Mid Cap ESG är en aktiefond som förvaltas aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fondens placeringar görs i bolag som noterats i Europa eller i företag som har en stor del av sin verksamhet i Europa. Fonden placerar främst i medelstora företag. Jämförelseindexet är Morningstar Developed Europe Mid Cap Target Market Exposure NR EUR. Indexen styr inte aktievalen. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. I fonden finns i regel 30–50 noggrant utvalda bolag.

Fonden placerar i derivatkontrakt som skyddar mot valutarisker då det enligt portföljförvaltningens valutasynpunkt är motiverat. Fonden lämpar sig för placerare som vill dra nytta av utvecklingen av värdet på de företag som utgör placeringsobjekt samt accepterar aktierisken med aktieplaceringar. Värdet på fonden kan även fluktuera kraftigt på kort sikt.

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.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

Börskurserna var klart nedåtgående i Europa år 2022. Börskurserna tyngdes av stigande räntor, hög inflation och rädsla för recession. I Europa bidrog krigsutbrottet i Ukraina också till att försämra sentimentet, särskilt efter att energimarknaderna hamnade i kaos. I Europa sjönk också de medelstora bolagen betydligt mer än de stora bolagen till följd av att investerarna i allt högre grad ville undvika risk. Fonden avkastade -23,44 % (avkastningen på jämförelseindexet under motsvarande tidsperiod var -22,53 %).

Avkastningen varierade stort mellan olika branscher: av de europeiska medelstora bolagen avkastade energin bäst (+6 %), medan fastighetsbolagen (-42 %), som direkt drabbades av de stigande räntorna, och inflationskänsliga sällanköpsvaror (-31 %) avkastade sämst.

I valet av företag lyckades fonden bäst inom finansiella tjänster (t.ex. Aviva +10 %) och sällanköpsvaror (t.ex. Compass +11 %). Sämst lyckades man inom industriella tjänster (t.ex. Kion -71 %). När det gäller branschvikter gynnades fonden mest av fastighetsbolagens nollvikt. Nya bolag som lagts till i portföljen inkluderar tyska underleverantören för bilindustrin Vitesco Technologies, danska elektronikföretaget GN Store Nord och brittiska mekaniska verkstaden Spirax-Sarco. Ur fonden såldes TI Fluids, Puma, Telenet, Temenos, Aveva och Aperam. Den största förändringen med avseende på branscherna var viktnedminskningen av informationsteknik. När det gäller landvikter har förändringarna varit små. Inga derivat har använts.

Framtidsutsikterna hos företagen har blivit försiktigare. Även om covid-19-pandemin gradvis börjar avta (särskilt Kina börjar åter öppna upp) och den uppdämda efterfrågan gradvis frigörs, har utsikterna försvagats av en mycket kraftigt accelererande inflation och snabbt stigande räntor. Centralbankerna har tvingats övergå från en stimulerande räntepolitik till en kamp mot inflationen. Värderingarna på aktiemarknaden har därför återgått till hyfsade nivåer, men osäkerheten kring vinstprognosernas riktighet har däremot ökat.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

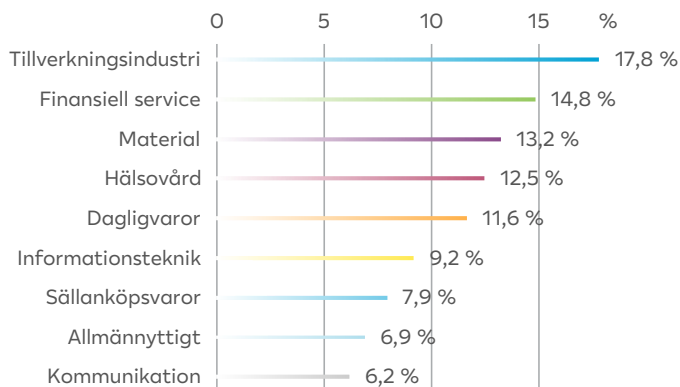
	Fond	Index
1 mån	-2,83 %	-3,46 %
3 mån	5,01 %	9,17 %
6 mån	-2,38 %	0,64 %
12 mån	-23,44 %	-22,53 %
Ytd.	-23,44 %	-22,53 %
3 år årligen	-3,21 %	-0,76 %
5 år årligen	-0,79 %	1,93 %
Från start, årligen	3,85 %	3,48 %

Nyckeltal (12 mån)

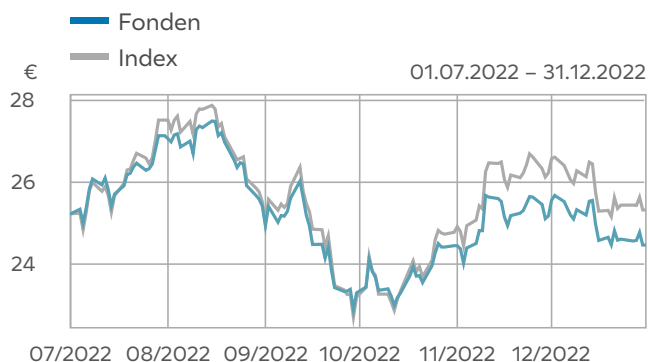
	Fond	Index
Volatilitet	19,35 %	21,57 %
Beta	0,88	-
Tracking Error	4,86	-
Sharpe	-1,16	-1,00
Active Share (30.09.2022)	87,01 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	94 %	94 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

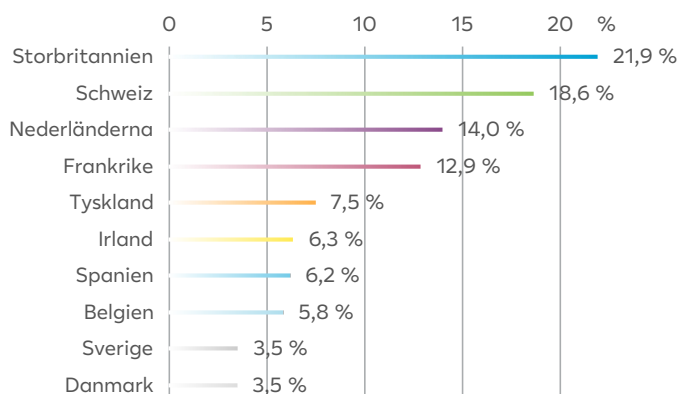
Placeringarnas branschfördelning



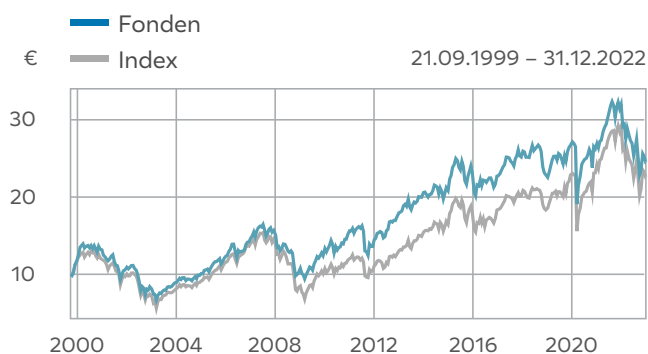
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
CHF				
Baloise Holding AG	23 000,00	144,54	3 324 453,53	3,52 %
DKSH Holding AG	44 000,00	71,11	3 128 659,12	3,31 %
dormakaba Holding AG	5 500,00	342,87	1 885 774,77	2,00 %
Givaudan SA	980,00	2 869,56	2 812 167,01	2,98 %
Julius Baer Group Ltd	69 000,00	54,56	3 764 297,14	3,99 %
Logitech International SA	36 000,00	57,80	2 080 667,70	2,20 %
DKK				
Coloplast A/S	19 000,00	109,19	2 074 687,67	2,20 %
GN Store Nord AS	50 000,00	21,48	1 074 122,90	1,14 %
EUR				
Capgemini SE	18 000,00	155,95	2 807 100,00	2,97 %
Cellnex Telecom SA	70 702,00	30,92	2 186 105,84	2,32 %
Coca-Cola Europacific Partners	94 500,00	51,45	4 862 025,00	5,15 %
Corp ACCIONA Energias Renovabl	95 000,00	36,14	3 433 300,00	3,64 %
Fresenius Medical Care AG & Co	54 500,00	30,57	1 666 065,00	1,76 %
IMCD NV	21 000,00	133,15	2 796 150,00	2,96 %
Ipsen SA	39 500,00	100,50	3 969 750,00	4,21 %
Kerry Group PLC	27 000,00	84,24	2 274 480,00	2,41 %
KION Group AG	60 200,00	26,77	1 611 554,00	1,71 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	129 000,00	26,84	3 462 360,00	3,67 %
Koninklijke DSM NV	26 500,00	114,30	3 028 950,00	3,21 %
Koninklijke KPN NV	1 190 000,00	2,89	3 439 100,00	3,64 %
Legrand SA	45 000,00	74,82	3 366 900,00	3,57 %
Smurfit Kappa Group PLC	101 000,00	34,56	3 490 560,00	3,70 %
UCB SA	35 000,00	73,56	2 574 600,00	2,73 %
Umicore SA	79 000,00	34,32	2 711 280,00	2,87 %
Vitesco Technologies Group AG	65 000,00	54,25	3 526 250,00	3,74 %
Worldline SA/France	43 000,00	36,53	1 570 790,00	1,66 %
GBP				
Aviva PLC	650 400,00	4,99	3 245 989,00	3,44 %
Compass Group PLC	170 000,00	21,61	3 674 034,05	3,89 %
Halma PLC	85 000,00	22,25	1 891 145,54	2,00 %
Intertek Group PLC	44 000,00	45,47	2 000 541,00	2,12 %
Severn Trent PLC	95 000,00	29,88	2 838 521,72	3,01 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	12 000,00	119,64	1 435 688,20	1,52 %
SEK				
Swedbank AB	200 000,00	15,94	3 188 332,80	3,38 %
Värdepapper totalt			91 196 401,99	96,61 %
Kontanta medel			3 200 518,65	3,39 %
Sammanlagt			94 396 920,64	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 813 757,1419	98,5 %	
Tillväxtandelens värde	24,4653		
Antal utestående avkastningsandelar	57 353,0204	1,5 %	
Avkastningsandelens värde	19,0410		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 623 518,83		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,03 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,53 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	1 294	1 340	1 569
Tillväxtandelens värde, EUR	24,4653	31,9570	26,5570
Avkastningsandelens värde, EUR	19,0410	25,7260	21,8030
Fondens värde, EUR	94 396 920,64	134 785 127,91	120 441 913,33
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	94 518 120,98		
Fondens skulder, EUR	121 200,34		

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-32 427 655,67	23 856 934,74
Dividendintäkter och vinstandelar	3 305 119,23	2 250 845,84
Ränteintäkter	2 969,42	0,00
Övriga intäkter	0,01	0,00
	-29 119 567,01	26 107 780,58
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 623 518,83	-1 969 965,83
Räntekostnader	-2 695,29	-7 639,44
Övriga kostnader	-8 191,70	-7 310,34
	-1 634 405,82	-1 984 915,61
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-30 753 972,83	24 122 864,97

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	91 196 401,99	131 761 338,16
Övriga fordringar		
Övriga	53 282,65	58 545,26
	53 282,65	58 545,26
Aktiva Resultatregleringar	1 668,99	0,00
Kassa och bank	3 266 767,35	3 130 012,72
Aktiva sammanlagt	94 518 120,98	134 949 896,14
PASSIVA		
Fondens värde	94 396 920,64	134 785 127,91
Passiva Resultatregleringar	121 200,34	164 768,23
Passiva sammanlagt	94 518 120,98	134 949 896,14

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 515 604,97	10 017 416,39
Överlåtelseförluster	-7 824 667,92	-1 329 302,25
Orealiserade värdeförändringar, netto	-27 118 592,72	15 168 820,60
Sammanlagt	-32 427 655,67	23 856 934,74
2. Utdelad och återinvesterad avkastning		
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,7718	0,4400
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	-94 016,20	-49 910,10
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	12 647 288,35	32 521 288,95
Värdeminskningar	-11 862 430,63	-4 617 838,51
	784 857,72	27 903 450,44
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	25 718,32	62 486,14
Transaktionskostnader i resultaträkningen	2 467,33	1 095,00
	28 185,65	63 581,14

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	-3 848 174,32	5 881 565,97
Teckningar av fondandelar	6 279 945,46	4 232 828,64
Inlösningar av fondandelar	-15 820 163,70	-13 962 568,93
Balanserade vinstmedel	138 633 302,23	114 560 347,36
Vinstutdelning	-94 016,20	-49 910,10
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-30 753 972,83	24 122 864,97
Fondens värde 31.12.	94 396 920,64	134 785 127,91
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttiainen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,32 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 123,07

Andelsägare, antal: 1308

Marknadsindex: MSCI Daily Net TR Europe Euro t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure NR EUR t.o.m. 31.12.2022, Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR EUR fr.o.m. 1.1.2023

Placeringsfonden LokalTapiola Europa Marknad är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i aktier och aktiebundna instrument. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings kvalitativa placeringsmodell och analyser. Marknadsfondens egendomsförvaltare strävar med hjälp av den kvantitativa modellen efter att uppnå en bra avkastning med låga kostnader.

I fondens riskhantering utnyttjas en effektiv spridning av placeringarna. Fondens placeringar görs i bolag som är börsnoterade i Europa eller i företag vars verksamhet till stor del härstammar från Europa. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure NR EUR.

Fonden placerar i aktieindexderivat för att effektivisera portföljförvaltningen, skaffa tilläggsavkastning och sänka handelskostnaderna. Fonden placerar i derivatavtal som skyddar mot valutarisker när detta är motiverat enligt fondförvaltarens valutauppfattning. Fonden passar en placerare som vill gynnas av värdeutvecklingen i de företag fonden placerar i och som godkänner den aktierisk som är förknippad med aktieplaceringar. Fondens värde kan på kort sikt variera kraftigt.

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

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Europa Marknad avkastade -6,53 % år 2022. Under samma tidsperiod var avkastningen på fondens jämförelseindex -6,02 %.

Första halvåret 2022 präglades av negativ avkastning på den europeiska aktiemarknaden. Rysslands anfall mot Ukraina, hög inflation med kostnadstryck, räntehöjningar och rädsla för recession tyngde marknaden kraftigt. Företagens resultat och omsättning var dock hyfsade i och med den globala återhämtningen från covid-19-krisen. Bäst bland branscherna i fonden presterade energi (+35,9 %), hälso- och sjukvård (-3,4 %) och finansiering (-3,7 %), medan fastigheter (-36,8 %), teknik (-28,0 %) och sällanköpsvaror (-17,0 %) presterade sämst. De mest framgångsrika enskilda namnen i portföljen var spanska banken CaixaBank SA (+58,0 %), norska energibolaget Equinor ASA (+56,6 %) och spanska energibolaget Repsol SA (+47,5 %).

Sämst presterade schweiziska banken Credit Suisse Group PLC (-61,0 %), brittiska detaljhandlaren Ocado Group PLC (-60,53 %) och nederländska tillverkaren av medicintekniska produkter Philips Electronics NV (-58,7 %).

Uteslutningar i enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar investering och anpassning till indexförändringen i slutet av året var de viktigaste faktorerna bakom fondens avkastningsdifferens jämfört med indexet. Inga derivat användes i fondens portföljförvaltning under 2022.

Utsikterna för den europeiska aktiemarknaden är åter tudelade inför 2023. Företagens balansräkningar är i gott skick, efterfrågan är stark och resultaten fortsatt hyfsade, men rädslan för recession är överhängande. Den europeiska aktiemarknaden har blivit billigare om man värderar den med traditionella indikatorer, men det är ännu inte fråga om lågkonjunkturpriser. Även om prestationen år 2022 var klart bättre än för den amerikanska aktiemarknaden, kan trenden med penningflöden bort från dollaraktier fortsätta. De största riskfaktorerna för den europeiska aktiemarknaden är hotet om recession och konsekvenserna av de globala geopolitiska kriserna.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

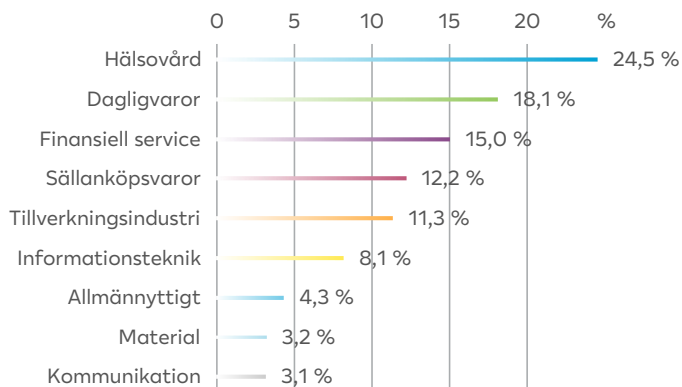
	Fond	Index
1 mån	-3,56 %	-3,43 %
3 mån	9,66 %	9,95 %
6 mån	5,70 %	6,33 %
12 mån	-6,53 %	-6,02 %
Ytd.	-6,53 %	-6,02 %
3 år årligen	4,65 %	3,99 %
5 år årligen	5,21 %	4,82 %
Från start, årligen	4,90 %	4,68 %

Nyckeltal (12 mån)

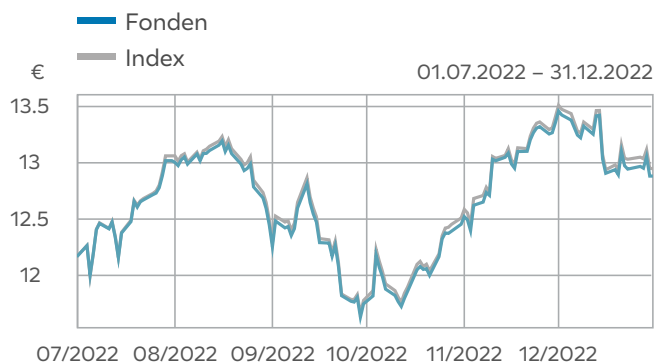
	Fond	Index
Volatilitet	18,13 %	18,39 %
Beta	0,98	-
Tracking Error	1,28	-
Sharpe	-0,32	-0,29
Active Share (30.09.2022)	12,00 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	100 %	97 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

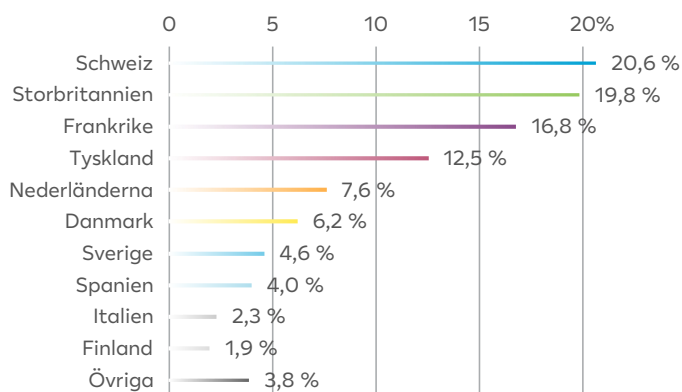
Placeringarnas branschfördelning



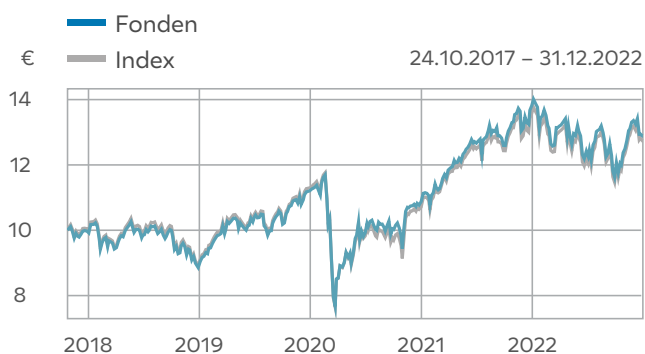
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
CHF				
ABB Ltd	22 273,00	28,42	633 045,39	0,53 %
Alcon Inc	12 432,00	64,00	795 589,57	0,67 %
Cie Financiere Richemont SA	13 190,00	121,45	1 601 889,07	1,34 %
Lonza Group AG	1 152,00	458,95	528 706,93	0,44 %
Nestle SA	66 909,00	108,52	7 261 137,17	6,07 %
Novartis AG	58 261,00	84,67	4 932 881,91	4,12 %
Roche Holding AG	681,00	363,02	247 219,98	0,21 %
Roche Holding AG	17 981,00	294,25	5 290 886,40	4,42 %
Sika AG	3 887,00	224,56	872 868,24	0,73 %
Swiss Re AG	4 161,00	87,60	364 486,84	0,30 %
Swisscom AG	374,00	513,14	191 913,38	0,16 %
UBS Group AG	52 110,00	17,43	908 122,01	0,76 %
Zurich Insurance Group AG	2 209,00	448,01	989 648,83	0,83 %
DKK				
Carlsberg AS	2 351,00	124,15	291 871,39	0,24 %
Coloplast A/S	2 851,00	109,19	311 312,34	0,26 %
DSV PANALPINA A/S	4 529,00	147,45	667 811,75	0,56 %
Novo Nordisk A/S	40 637,00	126,14	5 125 869,87	4,28 %
Orsted AS	4 394,00	84,89	373 025,86	0,31 %
Vestas Wind Systems A/S	22 275,00	27,18	605 378,68	0,51 %
EUR				
adidas AG	4 530,00	127,46	577 393,80	0,48 %
Adyen NV	470,00	1 288,40	605 548,00	0,51 %
Allianz SE	5 775,00	200,90	1 160 197,50	0,97 %
Amadeus IT Group SA	6 668,00	48,55	323 731,40	0,27 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	23 756,00	56,27	1 336 750,12	1,12 %
Argenx SE	1 436,00	348,30	500 158,80	0,42 %
ASML Holding NV	10 091,00	503,80	5 083 845,80	4,25 %
Assicurazioni Generali SpA	17 082,00	16,62	283 817,43	0,24 %
AXA SA	28 878,00	26,06	752 416,29	0,63 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	98 571,00	5,63	555 349,01	0,46 %
Banco Santander SA	249 799,00	2,80	700 061,70	0,59 %
BASF SE	13 000,00	46,39	603 070,00	0,50 %
Bayerische Motoren Werke AG	6 000,00	83,38	500 280,00	0,42 %
Bayerische Motoren Werke AG	1 050,00	79,55	83 527,50	0,07 %
Beiersdorf AG	2 367,00	107,20	253 742,40	0,21 %
BNP Paribas SA	17 095,00	53,25	910 308,75	0,76 %
CaixaBank SA	69 174,00	3,67	254 006,93	0,21 %
Cellnex Telecom SA	13 909,00	30,92	430 066,28	0,36 %
Cie de Saint-Gobain	10 334,00	45,65	471 747,10	0,39 %
CNH Industrial NV	24 536,00	14,97	367 181,24	0,31 %
Credit Agricole SA	19 984,00	9,83	196 462,70	0,16 %
CRH PLC	13 886,00	37,01	513 920,86	0,43 %
Daimler AG	16 901,00	61,40	1 037 721,40	0,87 %
Daimler Truck Holding AG	12 740,00	28,95	368 759,30	0,31 %
Danone SA	13 904,00	49,23	684 493,92	0,57 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Deutsche Bank AG	30 597,00	10,59	323 961,04	0,27 %
Deutsche Boerse AG	2 865,00	161,40	462 411,00	0,39 %
Deutsche Post AG	21 682,00	35,18	762 772,76	0,64 %
Deutsche Telekom AG	85 758,00	18,64	1 598 357,60	1,34 %
E.ON SE	28 883,00	9,33	269 593,92	0,23 %
EDP - Energias de Portugal SA	71 610,00	4,66	333 416,16	0,28 %
EDP Renovaveis SA	5 086,00	20,58	104 669,88	0,09 %
Endesa SA	6 108,00	17,64	107 714,58	0,09 %
Enel SpA	158 078,00	5,03	795 132,34	0,66 %
Engie SA	20 296,00	13,39	271 722,85	0,23 %
Erste Group Bank AG	5 358,00	29,90	160 204,20	0,13 %
EssilorLuxottica SA	7 475,00	169,20	1 264 770,00	1,06 %
Ferrari NV	3 075,00	200,20	615 615,00	0,51 %
Fortum Oyj	2 244,00	15,54	34 871,76	0,03 %
Groupe Bruxelles Lambert SA	1 287,00	74,58	95 984,46	0,08 %
Heineken NV	5 665,00	87,88	497 840,20	0,42 %
Henkel AG & Co KGaA	1 560,00	60,25	93 990,00	0,08 %
Henkel AG & Co KGaA	2 692,00	65,02	175 033,84	0,15 %
Hermes International	877,00	1 445,00	1 267 265,00	1,06 %
Iberdrola SA	125 577,00	10,93	1 372 556,61	1,15 %
Industria de Diseno Textil SA	26 688,00	24,85	663 196,80	0,55 %
Infineon Technologies AG	32 863,00	28,43	934 295,09	0,78 %
ING Groep NV	57 149,00	11,39	650 812,81	0,54 %
Intesa Sanpaolo SpA	263 916,00	2,08	548 417,45	0,46 %
Jeronimo Martins SGPS SA	3 478,00	20,18	70 186,04	0,06 %
KBC Group NV	4 506,00	60,08	270 720,48	0,23 %
Kering SA	1 936,00	475,50	920 568,00	0,77 %
Kerry Group PLC	3 881,00	84,24	326 935,44	0,27 %
Kone Oyj	8 772,00	48,30	423 687,60	0,35 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	9 961,00	26,84	267 353,24	0,22 %
L'Oreal SA	6 223,00	333,60	2 075 992,80	1,74 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6 735,00	679,90	4 579 126,50	3,83 %
Merck KGaA	3 162,00	180,90	572 005,80	0,48 %
Muenchener Rueckversicherungs-	2 012,00	304,00	611 648,00	0,51 %
Naturgy Energy Group SA	951,00	24,31	23 118,81	0,02 %
Nokia Oyj	96 086,00	4,33	415 764,12	0,35 %
Nordea Bank Abp	48 271,00	10,03	484 158,13	0,40 %
Orange SA	28 678,00	9,28	266 160,52	0,22 %
Pernod Ricard SA	5 008,00	183,75	920 220,00	0,77 %
Poste Italiane SpA	6 463,00	9,13	58 981,34	0,05 %
Prosus NV	17 531,00	64,45	1 129 872,95	0,94 %
Sampo Oyj	7 308,00	48,82	356 776,56	0,30 %
Sanofi	27 280,00	89,84	2 450 835,20	2,05 %
SAP SE	16 317,00	96,39	1 572 795,63	1,31 %
Sartorius AG	667,00	369,40	246 389,80	0,21 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Sartorius Stedim Biotech	607,00	302,50	183 617,50	0,15 %
Schneider Electric SE	12 115,00	130,72	1 583 672,80	1,32 %
Siemens AG	18 265,00	129,64	2 367 874,60	1,98 %
Siemens Healthineers AG	7 102,00	46,73	331 876,46	0,28 %
Solvay SA	1 764,00	94,46	166 627,44	0,14 %
Stellantis NV	4 492,00	13,26	59 581,89	0,05 %
Stora Enso Oyj	12 530,00	13,15	164 769,50	0,14 %
Stora Enso Oyj	842,00	13,90	11 703,80	0,01 %
Telefonica SA	83 373,00	3,39	282 217,61	0,24 %
UCB SA	3 246,00	73,56	238 775,76	0,20 %
UniCredit SpA	30 681,00	13,27	407 198,23	0,34 %
Universal Music Group NV	11 224,00	22,51	252 652,24	0,21 %
UPM-Kymmene Oyj	11 793,00	34,93	411 929,49	0,34 %
Vinci SA	12 745,00	93,29	1 188 981,05	0,99 %
GBP				
Anglo American PLC	17 020,00	36,48	620 860,53	0,52 %
Ashtead Group PLC	6 618,00	53,20	352 068,89	0,29 %
Associated British Foods PLC	7 432,00	17,76	132 014,24	0,11 %
AstraZeneca PLC	37 826,00	126,44	4 782 607,51	4,00 %
Aviva PLC	40 208,00	4,99	200 668,40	0,17 %
Barclays PLC	234 301,00	1,79	418 617,16	0,35 %
BT Group PLC	102 396,00	1,26	129 316,42	0,11 %
Compass Group PLC	23 576,00	21,61	509 523,69	0,43 %
Diageo PLC	57 163,00	41,14	2 351 617,91	1,97 %
Experian PLC	14 139,00	31,71	448 277,89	0,37 %
Ferguson PLC	5 226,00	117,67	614 934,41	0,51 %
GSK PLC	89 864,00	16,20	1 456 071,51	1,22 %
HSBC Holdings PLC	300 663,00	5,81	1 747 575,73	1,46 %
Legal & General Group PLC	88 928,00	2,81	250 073,63	0,21 %
Lloyds Banking Group PLC	1 053 568,00	0,51	539 228,75	0,45 %
London Stock Exchange Group PL	5 137,00	80,43	413 164,78	0,35 %
National Grid PLC	88 815,00	11,24	998 422,97	0,83 %
Natwest Group PLC	71 573,00	2,99	213 934,92	0,18 %
Prudential PLC	37 446,00	12,71	475 861,82	0,40 %
Reckitt Benckiser Group PLC	15 780,00	64,85	1 023 377,22	0,86 %
RELX PLC	28 758,00	25,79	741 606,59	0,62 %
Rio Tinto PLC	4 418,00	65,35	288 710,65	0,24 %
Segro PLC	18 028,00	8,61	155 157,35	0,13 %
SSE PLC	23 883,00	19,30	460 841,45	0,39 %
Standard Chartered PLC	38 601,00	7,02	270 786,52	0,23 %
Tesco PLC	181 196,00	2,53	457 870,88	0,38 %
Unilever PLC	60 118,00	47,13	2 833 658,02	2,37 %
Vodafone Group PLC	684 267,00	0,95	649 684,83	0,54 %
WPP PLC	18 250,00	9,24	168 710,26	0,14 %
NOK				
DNB Bank ASA	14 062,00	18,49	260 030,99	0,22 %
Gjensidige Forsikring ASA	2 620,00	18,28	47 887,78	0,04 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Norsk Hydro ASA	15 827,00	6,97	110 354,77	0,09 %
Telenor ASA	9 999,00	8,71	87 100,80	0,07 %
SEK				
Alfa Laval AB	7 017,00	27,07	189 970,93	0,16 %
Assa Abloy AB	14 085,00	20,11	283 300,77	0,24 %
Atlas Copco AB	63 204,00	11,07	699 564,12	0,58 %
Atlas Copco AB	38 436,00	9,99	383 952,19	0,32 %
Epiroc AB	15 198,00	17,07	259 431,06	0,22 %
Epiroc AB	9 371,00	15,07	141 258,44	0,12 %
EQT AB	4 352,00	19,83	86 321,57	0,07 %
Essity AB	13 946,00	24,57	342 700,08	0,29 %
Essity AB	481,00	24,46	11 763,56	0,01 %
H & M Hennes & Mauritz AB	16 917,00	10,09	170 724,54	0,14 %
Hexagon AB	52 640,00	9,80	515 902,11	0,43 %
Industrivarden AB	2 618,00	22,79	59 672,27	0,05 %
Industrivarden AB	2 600,00	22,75	59 145,10	0,05 %
Investment AB Latour	2 067,00	17,72	36 631,27	0,03 %
Investor AB	26 676,00	16,95	452 267,30	0,38 %
Investor AB	8 179,00	17,43	142 557,79	0,12 %
Nibe Industrier AB	35 727,00	8,73	311 918,18	0,26 %
Skandinaviska Enskilda Banken	25 688,00	10,79	277 048,29	0,23 %
Svenska Cellulosa AB SCA	14 800,00	11,86	175 588,49	0,15 %
Svenska Cellulosa AB SCA	1 000,00	11,99	11 994,46	0,01 %
Svenska Handelsbanken AB	1 046,00	10,99	11 492,85	0,01 %
Svenska Handelsbanken AB	22 932,00	9,45	216 705,31	0,18 %
Swedbank AB	13 650,00	15,94	217 603,71	0,18 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	47 886,00	5,48	262 210,90	0,22 %
Telia Co AB	35 254,00	2,40	84 507,15	0,07 %
Volvo AB	1 366,00	16,95	23 149,46	0,02 %
Volvo Car AB	5 758,00	4,26	24 529,67	0,02 %
Värdepapper totalt			119 310 135,36	99,73 %
Kontanta medel			319 981,98	0,27 %
Sammanlagt			119 630 117,34	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Antal utestående tillväxtandelar	9 286 650,5295	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	12,8820		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	352 234,29		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,30 %		
Löpande kostnader	0,31 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,08 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,39 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	1 339	1 241	188
Tillväxtandelens värde, EUR	12,8820	13,7820	10,8760
Fondens värde, EUR	119 630 117,34	129 363 341,20	116 399 644,76
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	119 861 172,23		
Fondens skulder, EUR	231 054,89		

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-11 650 388,95	27 314 005,55
Nettointäkter av derivatkontrakt	0,00	12 170,6300
Dividendintäkter och vinstandelar	3 734 802,93	3 440 603,41
Ränteintäkter	551,10	0,00
Övriga intäkter	1 541,72	71,53
	-7 913 493,20	30 766 851,12
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-352 234,29	-385 772,28
Räntekostnader	-1 684,93	-3 046,09
Övriga kostnader	-21 962,34	-10 038,43
	-375 881,56	-398 856,80
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-8 289 374,76	30 367 994,32

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	119 310 135,36	128 912 812,66
Övriga fordringar		
Övriga	81 097,59	95 763,09
	81 097,59	95 763,09
Aktiva Resultatregleringar	529,15	0,00
Kassa och bank	469 410,13	595 003,22
Aktiva sammanlagt	119 861 172,23	129 603 578,97
PASSIVA		
Fondens värde	119 630 117,34	129 363 341,20
Leverantörsskulder	197 920,77	205 849,67
Passiva Resultatregleringar	33 134,12	34 388,10
Passiva sammanlagt	119 861 172,23	129 603 578,97

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 255 908,60	6 767 882,68
Överlåtelseförluster	-3 336 287,43	-1 225 091,55
Orealiserade värdeförändringar, netto	-12 570 010,12	21 771 214,42
Sammanlagt	-11 650 388,95	27 314 005,55
2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Aktierelaterade poster		
Vinster	0,00	12 170,6300
Sammanlagt	0,00	12 170,6300
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	14 939 922,29	26 297 050,99
Värdeminskningar	-4 974 084,04	-3 752 287,39
	9 965 838,25	22 544 763,60
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	85 827,62	38 618,44
Transaktionskostnader i resultaträkningen	15 185,30	2 880,00
	101 012,92	41 498,44

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	95 611 166,56	113 015 464,44
Teckningar av fondandelar	14 767 698,15	14 570 597,89
Inlösningar av fondandelar	-16 211 547,25	-31 974 895,77
Balanserade vinstmedel	33 752 174,64	3 384 180,32
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-8 289 374,76	30 367 994,32
Fondens värde 31.12.	119 630 117,34	129 363 341,20

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,40 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 23,06

Andelsägare, antal: 87

Marknadsindex: -

Placeringsfonden LokalTapiola Aktie 100 placerar tillgångarna globalt på aktiemarknaderna. Fondens placeringsobjekt väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Placeringarna görs i huvudsak via börsnoterade placerings- och specialplaceringsfonder eller via företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper. Fonden strävar efter att dra nytta av prisskillnader mellan marknaderna. Fonden placerar bara i undantagsfall i derivatkontrakt för att skydda sig mot ogynnsamma marknadsförändringar eller för att främja effektiv portföljförvaltning. LokalTapiola Aktie 100 är en aktivt förvaltat fond vars mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Fonden som förvaltas aktivt strävar efter att ha en uppfattning av om placeringsobjekten utvecklas positivt eller negativt.

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

Portföljförvaltarens översikt

Den årliga avkastningen för fonden LokalTapiola Aktie 100 var -12,28 %. Fonden har inget jämförelseindex.

Investeringsåret 2022 var utmanande för aktieinvesteringar. Den accelererande inflationen och centralbankernas stramare penningpolitik höjde räntorna kraftigt under året. Den förändrade räntemiljön hade en negativ inverkan på aktiernas attraktionskraft, och investerarna sålde därför mycket aktier. Framför allt tillväxtbolagen var pressade då investerarna gynnade kvalitetsbolag med ett starkare kassaflöde. Dessutom ökade det ryska anfall mot Ukraina osäkerheten på investeringsmarknaderna.

Fonden LokalTapiola Aktie 100 kompletterar innehålllet i kapitalförvaltningsportföljerna, och förändringar i investeringssynen återspeglas i fondens kapital och dess underliggande fonder. LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringssyn minskade de riskfyllda tillgångsklasserna i och med att investeringsmiljön blev mer utmanande i början av 2022.

Kapitalförvaltningsportföljernas aktievikter sänktes till undervikt under första halvåret, vilket minskade kapitalet för fonden Aktie 100. Under året sålde fonden sina bransch-ETF:er och ersatte dem med geografiska ETF-fonder som bättre återspeglar investeringssynen. De största vikterna vid årets slut fanns i tillväxtmarknaders ETF-fonder (iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF och Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF) och i fonder som investerar på den amerikanska marknaden, dvs. X-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR), iShares Core S&P 500 UCITS och AMUNDI PRIME USA UCITS ETF DR.

Av de underliggande fonderna för Aktie 100 avkastade DWS X-trackers MSCI World Energy UCITS ETF bäst tack vare att den gynnades av de stigande energipriserna.

Avkastningen för Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF, som köptes under sommaren och hösten, låg nära noll, men annars var avkastningen för de underliggande fonderna klart negativ. De sämst avkastande underliggande fonderna var X-Trackers - MSCI World IT UCITS ETF och X-Trackers MSCI World Cons Disc UCITS ETF, vilka såldes före en tillfällig återhämtning på marknaden under sommaren. I fonden användes inga derivat under granskningsperioden.

I början av 2023 kommer investeringsmarknaderna fortsättningsvis att påverkas av centralbankernas penningpolitik, avtagande ekonomisk tillväxt och geopolitiska risker. Positiva tecken har setts i framåtblickande konjunkturindikatorer, där en vändning i ekonomin tycks vara nära förestående. Även sysselsättningsutvecklingen är fortsatt stark.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

1 mån	-4,10 %
3 mån	2,52 %
6 mån	0,09 %
12 mån	-12,28 %
Ytd.	-12,28 %
3 år årligen	4,54 %
5 år årligen	6,13 %
Från start, årligen	7,97 %

Nyckeltal (12 mån)

Volatilitet	16,55 %
Beta	0,00
Tracking Error	0,00
Sharpe	-0,69

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	40 629,00	31,14	1 265 170,80	5,75 %
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	67 690,00	22,17	1 500 687,30	6,82 %
AMUNDI PRIME USA UCITS ETF DR	20 000,00	22,08	441 600,00	2,01 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	128 300,00	26,82	3 440 877,70	15,63 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3 150,00	370,73	1 167 799,50	5,30 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	18 350,00	188,10	3 451 635,00	15,68 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	21 723,00	65,04	1 412 863,92	6,42 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	76 188,00	44,83	3 415 127,10	15,51 %
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF (Acc.)	47 200,00	44,31	2 091 196,00	9,50 %
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	33 300,00	101,16	3 368 461,50	15,30 %
Värdepapper totalt			21 555 418,82	97,89 %
Kontanta medel			463 867,46	2,11 %
Sammanlagt			22 019 286,28	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Antal utestående tillväxtandelar	906 809,0092	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	24,2822		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	93 420,88		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	22 655,16		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,40 %		
Löpande kostnader	0,60 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,07 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,67 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	80	98	352
Tillväxtandelens värde, EUR	24,2822	27,6810	21,5630
Fondens värde, EUR	22 019 286,28	28 894 588,34	26 461 695,51
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	22 027 520,72		
Fondens skulder, EUR	8 234,44		

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-3 154 072,72	6 656 651,16
Dividendintäkter och vinstandelar	72 041,77	92 696,37
Ränteintäkter	793,60	0,00
Övriga intäkter	0,03	1 435,18
	-3 081 237,32	6 750 782,71
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-93 420,88	-107 530,01
Räntekostnader	-1 056,29	-3 936,01
Övriga kostnader	-4 469,78	-3 594,50
	-98 946,95	-115 060,52
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-3 180 184,27	6 635 722,19

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	21 555 418,82	27 699 532,20
Aktiva Resultatregleringar	126,45	1 435,18
Kassa och bank	471 975,45	1 203 285,07
Aktiva sammanlagt	22 027 520,72	28 904 252,45
PASSIVA		
Fondens värde	22 019 286,28	28 894 588,34
Passiva Resultatregleringar	8 234,44	9 664,11
Passiva sammanlagt	22 027 520,72	28 904 252,45

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 711 175,91	3 645 795,01
Överlåtelseförluster	-46 013,48	-144 106,81
Orealiserade värdeförändringar, netto	-6 819 235,15	3 154 962,96
Sammanlagt	-3 154 072,72	6 656 651,16
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		
1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	335 916,67	5 317 822,23
Värdeminskningar	-1 954 814,41	-117 484,82
	-1 618 897,74	5 200 337,41
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar		
1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021	
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	15 451,64	13 835,86
Transaktionskostnader i resultaträkningen	396,00	311,00
	15 847,64	14 146,86

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	-2 028 687,08	2 174 142,28
Teckningar av fondandelar	2 215 266,30	3 356 025,32
Inlösningar av fondandelar	-5 910 384,09	-7 558 854,68
Balanserade vinstmedel	30 923 275,42	24 287 553,23
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-3 180 184,27	6 635 722,19
Fondens värde 31.12.	22 019 286,28	28 894 588,34

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,60 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 87,49

Andelsägare, antal: 2078

Marknadsindex: S&P 500 TR t.o.m. 31.12.2014, MSCI Daily TR Net USA Local t.o.m. 14.12.2017, MSCI USA Mid Cap Net TR t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfonden LokalTapiola USA Mid Cap ESG är en aktiefond som förvaltas aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fondens placeringar görs i bolag som noterats i USA eller i företag som har en stor del av sin verksamhet i USA. Fonden placerar främst i medelstora företag. Jämförelseindexet är Morningstar US Mid Cap Target Market Exposure NR USD -index. Indexen styr inte aktievalen. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. I fonden finns i regel 30–50 noggrant utvalda bolag. Fonden placerar i derivatkontrakt som skyddar mot valutarisker då det enligt portföljförvaltningens valutasynpunkt är motiverat. I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola.

Fonden lämpar sig för placerare som vill dra nytta av utvecklingen av värdet på de företag som utgör placeringsobjekt samt accepterar aktierisken med aktieplaceringar. Värdet på fonden kan även fluktuera kraftigt på kort sikt.

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.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

Under första halvåret 2022 sjönk USA:s aktiemarknad på grund av kraftig inflation och stigande räntor. Återhämtningen under andra halvåret var dock stark, eftersom problemen i ekonomin förväntades bli kortvariga. Fonden sjönk -15,88 % och jämförelseindexet sjönk -12,74 %.

År 2022 gynnade investerarna förmånliga värdebolag. En stor belastning för fondens avkastning var att oljesektorn, som steg mycket kraftigt, saknades i portföljen. Vi tror att det finns bättre långsiktiga framgångsfaktorer i andra branscher. Fondens avkastning stöddes av lyckade aktieval, särskilt inom tekniksektorn och kommunikationstjänster. Bäst avkastning av företagen i fonden år 2022 gav finansbolaget Raymond James, stålbolaget Steel Dynamics och försäkringsbolaget Allstate. Mest sjönk banken Signature, trädgårdsbolaget Garden SiteOne och analysbolaget Transunion, som alla tidigare varit framgångsrika.

I fonden har inga derivat använts.

En dynamisk hemmamarknad, god sysselsättning och försiktiga investeringar inom industrin gynnar medelstora amerikanska företag. I fonden har vi förberett oss för att inflationen och räntorna förblir på en högre nivå än under de föregående åren genom att gynna lönsamma företag med prissättningskraft över sina produkter. Vi har hållit fondens värdering på en moderat nivå som ligger under jämförelseindexets värdering. I valet av bolag satsar vi på en stark marknadsposition, innovationer och en bolagsdriven långsiktig tillväxt. Tack vare dessa faktorer kommer fonden även framöver att vara en attraktiv placering.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	-8,50 %	-8,57 %
3 mån	0,34 %	0,04 %
6 mån	1,01 %	1,95 %
12 mån	-15,88 %	-12,74 %
Ytd.	-15,88 %	-12,74 %
3 år årligen	7,40 %	7,15 %
5 år årligen	8,66 %	9,02 %
Från start, årligen	6,06 %	6,87 %

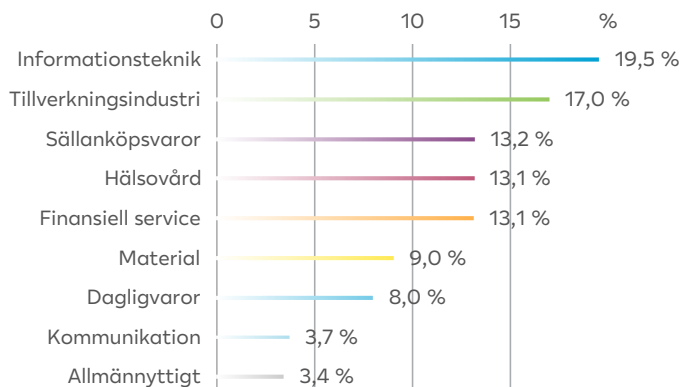
Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	23,43 %	26,94 %
Beta	0,72	-
Tracking Error	15,21	-
Sharpe	-0,64	-0,44
Active Share (30.09.2022)	95,45 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	85 %	74 %

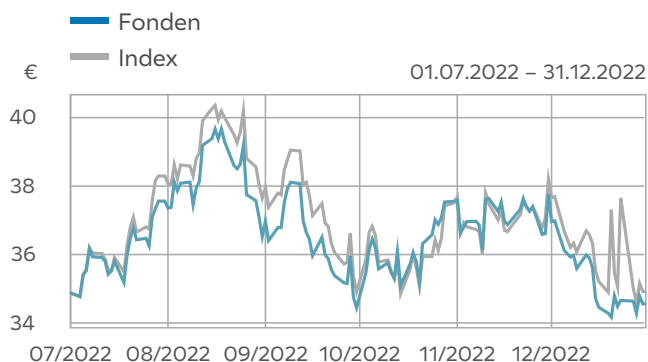
I kalkylen av kolavtrycket för jämförelseindexet har MSCI USA Index använts.

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

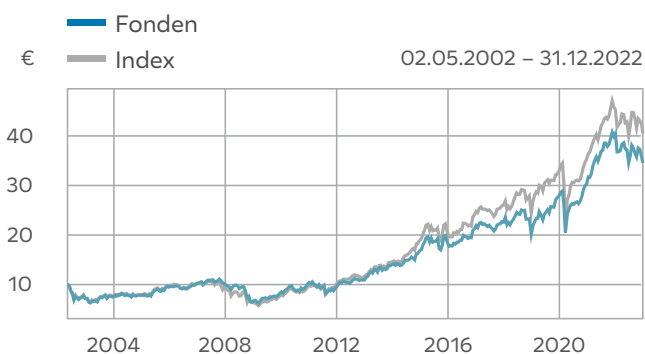
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdelförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
USD				
Agilent Technologies Inc	19 000,00	140,21	2 664 058,84	3,32 %
Allegion plc	26 000,00	98,62	2 564 190,02	3,19 %
Allstate Corp/The	30 000,00	127,05	3 811 486,92	4,75 %
Amphenol Corp	47 000,00	71,34	3 352 927,97	4,17 %
ANSYS Inc	8 000,00	226,36	1 810 849,81	2,25 %
Aspen Technology Inc	13 140,00	192,45	2 528 769,79	3,15 %
Bio-Techne Corp	28 000,00	77,65	2 174 309,00	2,71 %
BorgWarner Inc	55 000,00	37,71	2 074 159,12	2,58 %
Cognizant Technology Solutions	50 000,00	53,58	2 679 190,50	3,34 %
Darling Ingredients Inc	54 000,00	58,64	3 166 738,52	3,94 %
DaVita Inc	28 000,00	69,96	1 958 924,38	2,44 %
Dollar General Corp	15 000,00	230,72	3 460 835,76	4,31 %
Electronic Arts Inc	25 000,00	114,48	2 861 894,50	3,56 %
Franco-Nevada Corp	18 000,00	127,87	2 301 733,35	2,87 %
International Flavors & Fragra	29 000,00	98,23	2 848 646,10	3,55 %
Lam Research Corp	6 000,00	393,80	2 362 784,60	2,94 %
Lennox International Inc	11 000,00	224,15	2 465 595,43	3,07 %
Lincoln Electric Holdings Inc	20 000,00	135,38	2 707 579,88	3,37 %
Newell Brands Inc	140 000,00	12,26	1 715 731,22	2,14 %
Parker-Hannifin Corp	14 000,00	272,65	3 817 108,60	4,75 %
Paychex Inc	22 000,00	108,27	2 382 010,69	2,97 %
Public Service Enterprise Grou	46 000,00	57,41	2 640 700,84	3,29 %
Quest Diagnostics Inc	23 000,00	146,58	3 371 235,83	4,20 %
Raymond James Financial Inc	30 000,00	100,11	3 003 372,99	3,74 %
Signature Bank/New York NY	11 000,00	107,95	1 187 501,17	1,48 %
Steel Dynamics Inc	20 000,00	91,54	1 830 787,96	2,28 %
Sysco Corp	42 000,00	71,63	3 008 432,49	3,75 %
T Rowe Price Group Inc	21 000,00	102,18	2 145 844,66	2,67 %
Tractor Supply Co	14 000,00	210,78	2 950 979,11	3,67 %
TransUnion	30 000,00	53,17	1 595 146,62	1,99 %
Värdepapper totalt			77 443 526,67	96,43 %
Kontanta medel			2 868 376,92	3,57 %
Sammanlagt			80 311 903,59	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

Antal utestående tillväxtandelar	2 297 532,7434	98,7 %	
Tillväxtandelens värde	34,5593		
Antal utestående avkastningsandelar	31 323,6406	1,3 %	
Avkastningsandelens värde	29,0783		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 358 721,37		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,60 %		
Löpande kostnader	1,61 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,03 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,64 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	2 067	2 110	2 085
Tillväxtandelens värde, EUR	34,5593	41,0830	30,2890
Avkastningsandelens värde, EUR	29,0783	35,7150	27,5170
Fondens värde, EUR	80 311 903,59	97 606 323,14	94 293 620,82
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	80 422 541,97		
Fondens skulder, EUR	110 638,38		

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-14 519 151,66	29 511 674,60
Dividendintäkter och vinstandelar	1 089 000,35	1 024 455,27
Ränteintäkter	3 649,88	0,00
Övriga intäkter	3 746,91	4,80
	-13 422 754,52	30 536 134,67
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 358 721,37	-1 503 124,41
Räntekostnader	-3 111,50	-8 966,92
Övriga kostnader	-5 986,06	-6 158,68
	-1 367 818,93	-1 518 250,01
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-14 790 573,45	29 017 884,66

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	77 443 526,67	96 138 124,39
Övriga fordringar		
Övriga	110 011,95	70 850,77
	110 011,95	70 850,77
Aktiva Resultatregleringar	2 181,14	0,00
Kassa och bank	2 866 822,21	1 529 714,99
Aktiva sammanlagt	80 422 541,97	97 738 690,15
PASSIVA		
Fondens värde	80 311 903,59	97 606 323,14
Passiva Resultatregleringar	110 638,38	132 367,01
Passiva sammanlagt	80 422 541,97	97 738 690,15

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 538 121,65	13 252 419,56
Överlåtelseförluster	-3 513 812,87	-854 342,62
Orealiserade värdeförändringar, netto	-20 543 460,44	17 113 597,66
Sammanlagt	-14 519 151,66	29 511 674,60
2. Utdelad och återinvesterad avkastning		
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	1,0715	1,3300
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	-69 241,94	-76 383,75
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	20 972 307,09	40 069 764,26
Värdeminskningar	-2 308 494,05	-862 490,78
	18 663 813,04	39 207 273,48
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	24 233,03	18 276,71
Transaktionskostnader i resultaträkningen	372,00	310,00
	24 605,03	18 586,71

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	-77 742 835,53	-52 114 036,94
Teckningar av fondandelar	9 065 175,41	9 865 946,97
Inlösningar av fondandelar	-11 499 779,57	-35 494 745,56
Balanserade vinstmedel	175 349 158,67	146 407 657,76
Vinstutdelning	-69 241,94	-76 383,75
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-14 790 573,45	29 017 884,66
Fondens värde 31.12.	80 311 903,59	97 606 323,14
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttiainen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,32.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 155,87

Andelsägare, antal: 2337

Marknadsindex: MSCI Daily TR Net USA Local t.o.m. 30.4.2020, Morningstar US Large Cap Target Market Exposure NR USD t.o.m. 31.12.2022, Morningstar US Large Cap Target Market Exposure Paris Aligned Benchmark Select Index NR USD fr.o.m. 1.1.2023

Placeringsfonden LokalTapiola USA Marknad är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i aktier och aktiebundna instrument. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings kvantitativa placeringsmodell och analyser. Marknadsfondens egendomsförvaltare strävar med hjälp av den kvantitativa modellen efter att uppnå en bra avkastning med låga kostnader.

I fondens riskhantering utnyttjas en effektiv spridning av placeringarna. Fondens placeringar görs i bolag som är börsnoterade i USA eller i företag vars verksamhet till stor del härstammar från USA. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Jämförelseindexet är Morningstar US Large Cap Target Market Exposure NR USD -index.

Fonden placerar i aktieindexderivat för att effektivisera portföljförvaltningen, skaffa tilläggsavkastning och sänka handelskostnaderna. Fonden placerar i derivatavtal som skyddar mot valutarisker när detta är motiverat enligt fondförvaltarens valutauppfattning.

Fonden passar en placerare som vill gynnas av värdeutvecklingen i de företag fonden placerar i och som godkänner den aktierisk som är förknippad med aktieplaceringar. Fondens värde kan på kort sikt variera kraftigt.

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

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola USA Marknad avkastade -15,61 % år 2022. Under samma tidsperiod var avkastningen på fondens jämförelseindex -14,98 %.

År 2022 präglades mycket starkt av negativ avkastning på aktiemarknaden i USA. Rysslands anfall mot Ukraina, hög inflation med kostnadstryck, räntehöjningar och rädsla för recession tyngde marknaden på ett ödesdigert sätt. Företagens resultat och omsättning var dock fortsatt hyfsade i och med den globala återhämtningen från covid-19-krisen. Bland de olika branscherna var avkastningen bäst på årsnivå inom energi (+52,1 %), allmännyttan (-0,7 %) och dagligvaror (-4,0 %). Sämst avkastade telekommunikation (-40,0 %), sällanköpsvaror (-38,2 %) och teknik (-30,8 %). De mest framgångsrika enskilda namnen i portföljen var energibolaget Marathon Petroleum Corp. (+93,6 %), energibolaget Exxon Mobil Corp. (+93,4 %) och energitjänsteföretaget Schlumberger Ltd. (+88,0 %).

Sämst klarade sig mediebolaget Snap Inc. (-78,4 %), biltillverkaren Tesla Motors Inc. (-62,8 %) och mediebolaget Meta Platforms Inc. (-61,9 %). Uteslutningar i enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar investering och anpassning till indexförändringen i slutet av året var de viktigaste faktorerna bakom fondens avkastningsdifferens jämfört med indexet.

Inga derivat användes i fondens portföljförvaltning under 2022.

Utsikterna för USA:s aktiemarknad är igen tudelade inför 2023. Företagens balansräkningar är i gott skick, efterfrågan är stark och resultaten fortsatt hyfsade, men rädslan för recession är överhängande. Om den amerikanska aktiemarknaden värderas med traditionella indikatorer har den blivit billigare, men det är ännu inte fråga om lågkonjunkturpriser. Relativt sett är prissättningen fortfarande högre än på aktiemarknaderna i Europa och tillväxtländerna. Det är möjligt att penningflödena kommer att fortsätta att skifta bort från dollaraktier. De största riskfaktorerna för aktiemarknaden i USA är hotet om recession och konsekvenserna av de globala geopolitiska kriserna.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

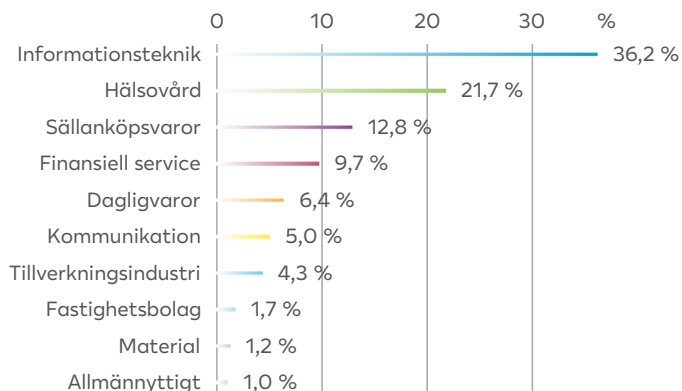
	Fond	Index
1 mån	-9,85 %	-9,26 %
3 mån	-3,13 %	-1,96 %
6 mån	-1,78 %	-0,80 %
12 mån	-15,61 %	-14,98 %
Ytd.	-15,61 %	-14,98 %
3 år årligen	8,61 %	8,11 %
5 år årligen	11,23 %	10,84 %
Från start, årligen	11,30 %	10,91 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	23,58 %	23,60 %
Beta	0,99	-
Tracking Error	2,46	-
Sharpe	-0,62	-0,60
Active Share (30.09.2022)	7,08 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	97 %	96 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
USD				
3M Co	1 377,00	112,36	154 717,36	0,11 %
Abbott Laboratories	12 416,00	102,87	1 277 197,27	0,90 %
AbbVie Inc	14 246,00	151,42	2 157 121,77	1,52 %
Accenture PLC	3 524,00	250,01	881 049,53	0,62 %
Activision Blizzard Inc	3 752,00	71,72	269 104,84	0,19 %
Adobe Inc	2 673,00	315,31	842 822,72	0,59 %
Advanced Micro Devices Inc	13 156,00	60,69	798 382,95	0,56 %
Aflac Inc	3 093,00	67,40	208 479,73	0,15 %
Agilent Technologies Inc	2 566,00	140,21	359 788,16	0,25 %
Air Products and Chemicals Inc	273,00	288,82	78 848,48	0,06 %
Airbnb Inc	2 300,00	80,11	184 249,98	0,13 %
Allstate Corp/The	1 551,00	127,05	197 053,87	0,14 %
Alphabet Inc	30 240,00	83,14	2 514 002,82	1,77 %
Alphabet Inc	33 740,00	82,67	2 789 169,13	1,96 %
Amazon.com Inc	67 700,00	78,70	5 328 211,38	3,74 %
American Express Co	3 351,00	138,43	463 890,42	0,33 %
American International Group I	4 199,00	59,25	248 800,49	0,17 %
American Tower Corp	2 361,00	198,50	468 660,60	0,33 %
Ameriprise Financial Inc	559,00	291,74	163 080,51	0,11 %
Amgen Inc	4 476,00	246,08	1 101 449,12	0,77 %
Amphenol Corp	5 200,00	71,34	370 962,24	0,26 %
Analog Devices Inc	4 752,00	153,69	730 320,02	0,51 %
Aon PLC	1 143,00	281,21	321 427,92	0,23 %
Apple Inc	111 496,00	121,74	13 573 199,03	9,54 %
Applied Materials Inc	4 497,00	91,24	410 304,38	0,29 %
Aptiv PLC	1 000,00	87,26	87 257,57	0,06 %
AT&T Inc	33 935,00	17,25	585 349,33	0,41 %
Atlassian Corp PLC	900,00	120,57	108 509,32	0,08 %
Autodesk Inc	1 976,00	175,09	345 971,25	0,24 %
Automatic Data Processing Inc	2 255,00	223,80	504 665,32	0,35 %
AutoZone Inc	200,00	2 310,67	462 134,36	0,32 %
AvalonBay Communities Inc	746,00	151,34	112 896,02	0,08 %
Bank of America Corp	43 018,00	31,03	1 334 916,29	0,94 %
Bank of New York Mellon Corp/T	4 135,00	42,65	176 356,41	0,12 %
Baxter International Inc	2 782,00	47,76	132 857,25	0,09 %
Becton Dickinson and Co	2 527,00	238,26	602 095,10	0,42 %
Biogen Inc	1 312,00	259,46	340 409,48	0,24 %
BlackRock Inc	858,00	663,95	569 666,02	0,40 %
Blackstone Inc	4 500,00	69,51	312 803,33	0,22 %
Block Inc	3 000,00	58,88	176 632,62	0,12 %
Booking Holdings Inc	274,00	1 888,20	517 367,86	0,36 %
Boston Scientific Corp	12 300,00	43,35	533 234,34	0,37 %
Bristol-Myers Squibb Co	19 325,00	67,41	1 302 758,12	0,92 %
Broadcom Inc	3 541,00	523,87	1 855 035,44	1,30 %
Brown-Forman Corp	500,00	61,61	30 806,71	0,02 %
Brown-Forman Corp	1 900,00	61,54	116 923,08	0,08 %
Capital One Financial Corp	2 196,00	87,10	191 267,83	0,13 %
Caterpillar Inc	4 259,00	224,45	955 950,57	0,67 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Centene Corp	3 000,00	76,84	230 516,26	0,16 %
Charles Schwab Corp/The	8 508,00	78,01	663 708,50	0,47 %
Charter Communications Inc	535,00	317,72	169 978,92	0,12 %
Chipotle Mexican Grill Inc	100,00	1 300,00	130 000,00	0,09 %
Chubb Ltd	2 309,00	206,69	477 246,70	0,34 %
Cigna Corp	1 607,00	310,45	498 888,20	0,35 %
Cintas Corp	800,00	423,14	338 514,01	0,24 %
Cisco Systems Inc/Delaware	22 078,00	44,64	985 473,54	0,69 %
Citigroup Inc	11 417,00	42,38	483 829,20	0,34 %
CME Group Inc	1 949,00	157,56	307 077,52	0,22 %
Coca-Cola Co/The	16 169,00	59,60	963 656,04	0,68 %
Cognizant Technology Solutions	2 716,00	53,58	145 533,63	0,10 %
Colgate-Palmolive Co	194,00	73,82	14 321,43	0,01 %
Comcast Corp	21 849,00	32,76	715 880,76	0,50 %
Consolidated Edison Inc	198,00	89,30	17 681,42	0,01 %
Constellation Brands Inc	1 425,00	217,14	309 419,80	0,22 %
Corning Inc	4 332,00	29,93	129 639,35	0,09 %
Corteva Inc	3 400,00	55,07	187 250,07	0,13 %
Costco Wholesale Corp	3 766,00	427,71	1 610 773,91	1,13 %
CrowdStrike Holdings Inc	1 100,00	98,65	108 515,88	0,08 %
Crown Castle Inc	2 432,00	127,09	309 075,69	0,22 %
CVS Health Corp	5 438,00	87,31	474 812,35	0,33 %
Danaher Corp	3 555,00	248,68	884 070,18	0,62 %
Datadog Inc	1 600,00	68,87	110 184,58	0,08 %
Deere & Co	2 379,00	401,72	955 701,34	0,67 %
Dexcom Inc	3 400,00	106,10	360 738,31	0,25 %
Discover Financial Services	1 436,00	91,66	131 625,48	0,09 %
Dollar General Corp	1 775,00	230,72	409 532,23	0,29 %
DuPont de Nemours Inc	680,00	64,30	43 725,66	0,03 %
eBay Inc	4 012,00	38,86	155 886,48	0,11 %
Edison International	1 129,00	59,61	67 297,84	0,05 %
Edwards Lifesciences Corp	5 783,00	69,91	404 262,75	0,28 %
Electronic Arts Inc	1 431,00	114,48	163 814,84	0,12 %
Elevance Health Inc	1 256,00	480,62	603 663,75	0,42 %
Eli Lilly & Co	7 024,00	342,77	2 407 626,87	1,69 %
Equinix Inc	374,00	613,73	229 533,61	0,16 %
Equity Residential	2 007,00	55,28	110 946,31	0,08 %
Estee Lauder Cos Inc/The	1 862,00	232,47	432 850,01	0,30 %
Exelon Corp	2 927,00	40,50	118 555,43	0,08 %
FedEx Corp	730,00	162,28	118 463,41	0,08 %
Fidelity National Information	3 379,00	63,57	214 808,53	0,15 %
Fifth Third Bancorp	3 841,00	30,74	118 076,65	0,08 %
Fiserv Inc	3 723,00	94,70	352 556,55	0,25 %
Ford Motor Co	11 725,00	10,90	127 763,28	0,09 %
Fortinet Inc	3 600,00	45,81	164 905,84	0,12 %
Fortive Corp	2 855,00	60,20	171 867,09	0,12 %
Freeport-McMoRan Inc	7 700,00	35,60	274 149,72	0,19 %
General Mills Inc	1 393,00	78,56	109 437,88	0,08 %
Gilead Sciences Inc	10 905,00	80,44	877 161,30	0,62 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Global Payments Inc	1 473,00	93,06	137 073,32	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The	2 000,00	321,73	643 455,45	0,45 %
HCA Healthcare Inc	1 072,00	224,83	241 016,70	0,17 %
Hershey Co/The	812,00	216,97	176 178,06	0,12 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	939,00	118,39	111 170,28	0,08 %
Home Depot Inc/The	8 859,00	295,94	2 621 759,34	1,84 %
Humana Inc	620,00	479,89	297 533,78	0,21 %
IDEXX Laboratories Inc	500,00	382,24	191 117,77	0,13 %
Illinois Tool Works Inc	2 482,00	206,41	512 306,38	0,36 %
Illumina Inc	865,00	189,45	163 874,26	0,12 %
Intel Corp	14 118,00	24,76	349 609,99	0,25 %
Intercontinental Exchange Inc	3 171,00	96,12	304 799,86	0,21 %
International Business Machine	4 669,00	132,01	616 336,00	0,43 %
Intuit Inc	1 617,00	364,68	589 683,07	0,41 %
Intuitive Surgical Inc	3 213,00	248,62	798 809,66	0,56 %
IQVIA Holdings Inc	1 100,00	191,97	211 167,43	0,15 %
Johnson & Johnson	20 223,00	165,51	3 347 131,04	2,35 %
Johnson Controls International	4 545,00	59,96	272 538,18	0,19 %
JPMorgan Chase & Co	16 674,00	125,64	2 094 990,54	1,47 %
Keurig Dr Pepper Inc	4 200,00	33,41	140 327,93	0,10 %
Kimberly-Clark Corp	668,00	127,19	84 962,99	0,06 %
KLA Corp	900,00	353,26	317 930,29	0,22 %
Kraft Heinz Co/The	4 148,00	38,14	158 217,07	0,11 %
Kroger Co/The	3 087,00	41,77	128 940,75	0,09 %
Lam Research Corp	908,00	393,80	357 568,07	0,25 %
Linde PLC	1 158,00	305,61	353 899,04	0,25 %
Lowe's Cos Inc	5 305,00	186,68	990 319,69	0,70 %
Lululemon Athletica Inc	1 100,00	300,18	330 195,82	0,23 %
Marriott International Inc/MD	668,00	139,50	93 187,03	0,07 %
Marsh & McLennan Cos Inc	2 684,00	155,05	416 141,97	0,29 %
Marvell Technology Inc	8 700,00	34,70	301 928,23	0,21 %
Mastercard Inc	4 709,00	325,80	1 534 208,35	1,08 %
McDonald's Corp	1 464,00	246,91	361 480,30	0,25 %
Medtronic PLC	11 202,00	72,82	815 721,40	0,57 %
MercadoLibre Inc	267,00	792,88	211 698,75	0,15 %
Merck & Co Inc	20 123,00	103,95	2 091 864,37	1,47 %
Meta Platforms Inc	11 689,00	112,75	1 317 955,84	0,93 %
MetLife Inc	3 877,00	67,81	262 886,25	0,18 %
Micron Technology Inc	5 025,00	46,83	235 312,94	0,17 %
Microsoft Corp	41 030,00	224,70	9 219 352,21	6,48 %
Moderna Inc	3 000,00	168,29	504 881,48	0,35 %
Mondelez International Inc	4 408,00	62,45	275 267,69	0,19 %
Monster Beverage Corp	3 200,00	95,13	304 409,26	0,21 %
Moody's Corp	854,00	261,05	222 937,77	0,16 %
Morgan Stanley	7 627,00	79,66	607 558,83	0,43 %
Motorola Solutions Inc	1 334,00	241,46	322 107,32	0,23 %
MSCI Inc	400,00	435,84	174 335,24	0,12 %
Netflix Inc	2 273,00	276,29	627 997,98	0,44 %
Newmont Corp	2 708,00	44,22	119 757,89	0,08 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

NextEra Energy Inc	15 100,00	78,33	1 182 760,23	0,83 %
NIKE Inc	11 195,00	109,63	1 227 327,79	0,86 %
Norfolk Southern Corp	1 524,00	230,88	351 863,66	0,25 %
Nucor Corp	382,00	123,50	47 176,45	0,03 %
NVIDIA Corp	23 280,00	136,92	3 187 612,86	2,24 %
NXP Semiconductors NV	2 400,00	148,07	355 356,51	0,25 %
O'Reilly Automotive Inc	600,00	790,81	474 485,15	0,33 %
Oracle Corp	8 431,00	76,59	645 694,69	0,45 %
Otis Worldwide Corp	3 700,00	73,37	271 476,62	0,19 %
PACCAR Inc	2 620,00	92,73	242 950,81	0,17 %
Palo Alto Networks Inc	1 500,00	130,74	196 111,68	0,14 %
Parker-Hannifin Corp	1 173,00	272,65	319 819,17	0,22 %
Paychex Inc	1 700,00	108,27	184 064,46	0,13 %
PayPal Holdings Inc	6 643,00	66,73	443 281,61	0,31 %
PepsiCo Inc	6 496,00	169,27	1 099 566,53	0,77 %
Pfizer Inc	46 931,00	48,01	2 253 110,14	1,58 %
PNC Financial Services Group I	2 415,00	147,98	357 373,84	0,25 %
PPG Industries Inc	1 582,00	117,81	186 377,48	0,13 %
Procter & Gamble Co/The	12 984,00	142,00	1 843 769,37	1,30 %
Progressive Corp/The	3 086,00	121,53	375 044,56	0,26 %
Prologis Inc	4 452,00	105,62	470 227,64	0,33 %
Prudential Financial Inc	1 981,00	93,19	184 606,26	0,13 %
Public Service Enterprise Grou	524,00	57,41	30 081,03	0,02 %
Public Storage	861,00	262,52	226 031,66	0,16 %
QUALCOMM Inc	10 009,00	103,01	1 031 002,96	0,72 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	911,00	676,00	615 831,90	0,43 %
Roper Technologies Inc	900,00	404,84	364 359,60	0,26 %
Ross Stores Inc	3 191,00	108,75	347 024,61	0,24 %
S&P Global Inc	1 855,00	313,82	582 135,95	0,41 %
Salesforce Inc	6 460,00	124,23	802 521,69	0,56 %
ServiceNow Inc	1 193,00	363,79	433 998,04	0,30 %
Sherwin-Williams Co/The	2 025,00	222,36	450 288,81	0,32 %
Simon Property Group Inc	1 753,00	110,07	192 956,47	0,14 %
Sirius XM Holdings Inc	5 100,00	5,47	27 905,93	0,02 %
Snowflake Inc	1 500,00	134,49	201 733,35	0,14 %
Starbucks Corp	3 978,00	92,94	369 734,47	0,26 %
State Street Corp	1 935,00	72,68	140 633,33	0,10 %
Stryker Corp	2 885,00	229,07	660 876,65	0,46 %
Synopsys Inc	900,00	299,16	269 241,08	0,19 %
Sysco Corp	4 326,00	71,63	309 868,55	0,22 %
T Rowe Price Group Inc	1 212,00	102,18	123 845,89	0,09 %
T-Mobile US Inc	2 888,00	131,17	378 825,07	0,27 %
Target Corp	241,00	139,64	33 653,74	0,02 %
TE Connectivity Ltd	2 074,00	107,56	223 081,80	0,16 %
Tesla Inc	19 180,00	115,41	2 213 616,05	1,56 %
Texas Instruments Inc	7 485,00	154,80	1 158 691,74	0,81 %
Thermo Fisher Scientific Inc	1 716,00	515,97	885 396,83	0,62 %
TJX Cos Inc/The	10 298,00	74,58	768 032,23	0,54 %
Trane Technologies PLC	1 500,00	157,49	236 236,30	0,17 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Travelers Cos Inc/The	1 333,00	175,67	234 164,87	0,16 %
Truist Financial Corp	8 087,00	40,32	326 041,05	0,23 %
Uber Technologies Inc	9 700,00	23,17	224 754,98	0,16 %
United Parcel Service Inc	2 758,00	162,88	449 218,33	0,32 %
UnitedHealth Group Inc	5 086,00	496,75	2 526 464,42	1,77 %
US Bancorp	7 604,00	40,86	310 700,31	0,22 %
Verizon Communications Inc	18 467,00	36,92	681 720,03	0,48 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	2 218,00	270,57	600 125,59	0,42 %
Visa Inc	9 261,00	194,66	1 802 740,90	1,27 %
VMware Inc	1 000,00	115,02	115 019,21	0,08 %
Walgreens Boots Alliance Inc	5 742,00	35,00	200 994,21	0,14 %
Walmart Inc	1 700,00	132,85	225 843,72	0,16 %
Walt Disney Co/The	10 454,00	81,40	850 973,04	0,60 %
Waste Management Inc	1 087,00	146,99	159 775,66	0,11 %
Welltower Inc	4 334,00	61,42	266 179,80	0,19 %
Weyerhaeuser Co	1 473,00	29,05	42 783,66	0,03 %
Workday Inc	1 100,00	156,78	172 456,67	0,12 %
Zoetis Inc	4 010,00	137,31	550 609,48	0,39 %
Zoom Video Communications Inc	1 300,00	63,47	82 509,14	0,06 %
Värdepapper totalt			142 003 799,55	99,76 %
Kontanta medel			346 956,59	0,24 %
Sammanlagt			142 350 756,14	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Antal utestående tillväxtandelar	8 063 076,1475	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	17,6547		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	450 213,74		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,30 %		
Löpande kostnader	0,31 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,02 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	0,33 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	2 515	2 150	238
Tillväxtandelens värde, EUR	17,6547	20,9200	15,1780
Fondens värde, EUR	142 350 756,14	163 870 296,95	130 859 017,56
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	142 565 482,16		
Fondens skulder, EUR	214 726,02		

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-27 400 740,84	46 671 095,15
Dividendintäkter och vinstandelar	2 095 156,83	1 760 556,92
Ränteintäkter	522,88	0,00
Övriga intäkter	1 401,65	633,91
	-25 303 659,48	48 432 285,98
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-450 213,74	-449 023,29
Räntekostnader	-1 605,25	-3 296,22
Övriga kostnader	-9 785,08	-10 358,44
	-461 604,07	-462 677,95
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-25 765 263,55	47 969 608,03

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	142 003 799,55	163 300 854,69
Övriga fordringar		
Övriga	123 825,03	80 030,35
	123 825,03	80 030,35
Aktiva Resultatregleringar	257,02	0,00
Kassa och bank	437 600,56	530 404,89
Aktiva sammanlagt	142 565 482,16	163 911 289,93
PASSIVA		
Fondens värde	142 350 756,14	163 870 296,95
Leverantörsskulder	172 380,29	0,00
Passiva Resultatregleringar	42 345,73	40 992,98
Passiva sammanlagt	142 565 482,16	163 911 289,93

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 258 136,63	8 230 536,68
Överlåtelseförluster	-3 227 834,70	-615 651,41
Orealiserade värdeförändringar, netto	-32 431 042,77	39 056 209,88
Sammanlagt	-27 400 740,84	46 671 095,15
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	38 312 813,39	68 925 747,88
Värdeminskningar	-3 654 678,39	-1 836 972,55
	34 658 135,00	67 088 775,33
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	35 081,27	24 153,01
Transaktionskostnader i resultaträkningen	2 085,00	1 488,00
	37 166,27	25 641,01

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	83 301 107,89	98 259 436,53
Teckningar av fondandelar	25 579 700,73	18 131 089,26
Inlösningar av fondandelar	-21 333 977,99	-33 089 417,90
Balanserade vinstmedel	80 569 189,06	32 599 581,03
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-25 765 263,55	47 969 608,03
Fondens värde 31.12.	142 350 756,14	163 870 296,95

Placeringsfond LokalTapiola Velfärd ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Tekningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fondens storlek (mn eur): 177,52

Andelsägare, antal: 4160

Marknadsindex: Dow Jones Stoxx 600 TR t.o.m. 31.12.2014, MSCI Daily World TR Net USD t.o.m. 30.4.2020 and Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD –index fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfonden LokalTapiola Velfärd ESG är en aktivt förvaltat fond som investerar i aktier eller aktierelaterade instrument. Den största delen av fondens investeringar görs i hälsovårdssektorn i USA och i Europa men fonden kan även investera globalt. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Indexet Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD används som jämförelseindex.

Som investeringsobjekt väljs företag vilka gynnas av utvecklingstrender i anknytning till människans välbefinnande. Investeringsobjekten väljs utifrån kapitalförvaltarens, LokalTapiola Kapitalförvaltnings, investeringssyn och analyser. Fonden omfattar i regel 30–40 noggrant utvalda företag.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

Under det första halvåret 2022 sjönk de globala aktiemarknaderna till följd av stark inflation, stigande räntor och riskerna för ekonomin. Återhämtningen under andra halvåret var dock stark, eftersom problemen i ekonomin förväntades bli kortvariga. LokalTapiola Velfärd ESG sjönk -7,13 % och det breda globala jämförelseindexet -12,70 %.

År 2022 gynnade investerarna förmånliga värdebolag. De stigande räntorna har minskat mer värdefulla tillväxtbolags popularitet. Inom sjuk- och hälsovårdssektorn gynnade investerarna särskilt stora läkemedelsbolag med stabilt anseende. Jämfört med sjuk- och hälsovårdssektorn tyngdes fonden Velfärd av att placeringarna var koncentrerade på medelstora tillverkare av utrustning och produkter. Ett framgångsrikt urval av bolag inom sjuk- och hälsovårdssektorn främjade avkastningen. De bäst avkastande bolagen i fonden var biofarmaceutiska bolagen Vertex, Neurocrine och Amgen. Bland de svagaste var Dentsply, ett bolag som tillverkar tandläkarprodukter, laboratoriediagnostikföretaget Sonic och blodproduktföretaget Grifols.

I fonden har inga derivat använts.

Inom hälso- och sjukvårdssektorn återhämtar sig fortfarande försäljnings- och patientaktiviteten, som delvis tyngts av koronan. En eventuell försvagning av ekonomin kan påverka sjukhusens investeringar. Vetenskapen, satsningarna på produktutveckling och de långsiktiga efterfrågetrenderna kommer fortsättningsvis att upprätthålla tillväxten inom sjuk- och hälsovårdssektorn. Värderingarna i fonden Velfärd är hyfsade och något måttligare än inom sjuk- och hälsovårdssektorn. De specialiserade sjuk- och hälsovårdsföretagen har en förmåga att ge patienterna mervärde och förbättra resultaten och kommer därför även i fortsättningen att vara ett motiverat investeringsobjekt för fonden Velfärd.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

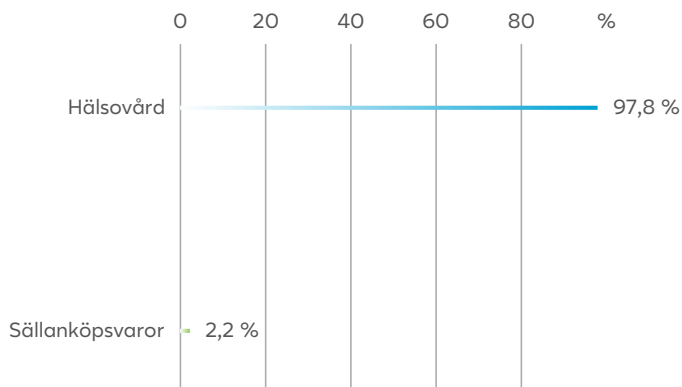
	Fond	Index
1 mån	-2,96 %	-7,44 %
3 mån	5,90 %	1,03 %
6 mån	2,90 %	0,85 %
12 mån	-7,13 %	-12,70 %
Ytd.	-7,13 %	-12,70 %
3 år årligen	1,27 %	6,46 %
5 år årligen	6,62 %	8,43 %
Från start, årligen	6,58 %	4,63 %

Nyckeltal (12 mån)

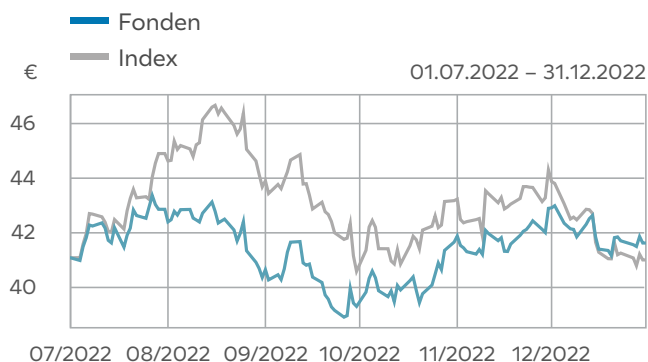
	Fond	Index
Volatilitet	14,97 %	18,24 %
Beta	0,66	-
Tracking Error	10,89	-
Sharpe	-0,42	-0,65
Active Share (30.09.2022)	96,99 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	87 %	94 %

Placeringsfond LokalTapiola Velfärd ESG

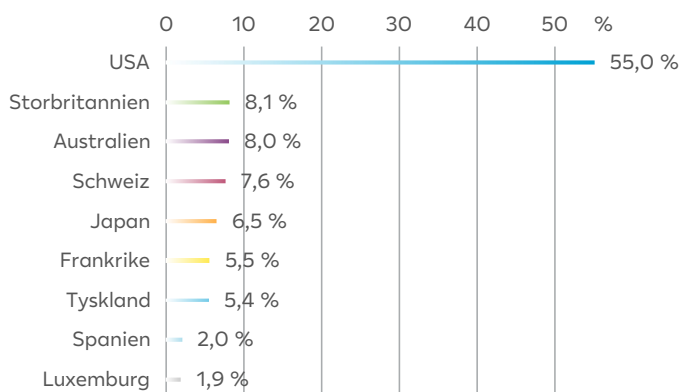
Placeringarnas branschfördelning



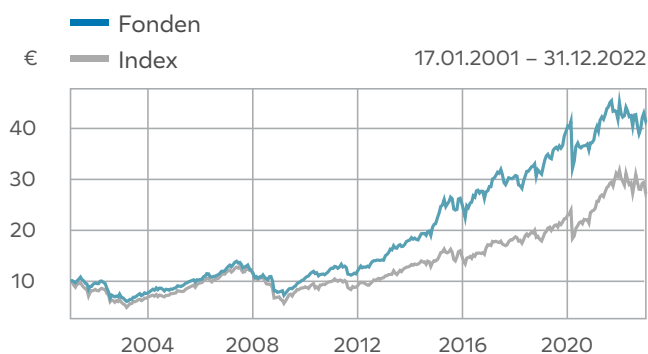
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Velfärd ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
AUD				
Ansell Ltd	405 000,00	17,95	7 268 729,00	4,24 %
Sonic Healthcare Ltd	300 000,00	19,05	5 714 085,90	3,33 %
CHF				
Coltene Holding AG	72 241,00	77,18	5 575 799,86	3,25 %
Roche Holding AG	11 000,00	294,25	3 236 736,02	1,89 %
EUR				
BioMerieux	34 000,00	97,92	3 329 280,00	1,94 %
Carl Zeiss Meditec AG	28 915,00	117,90	3 409 078,50	1,99 %
Eurofins Scientific SE	45 000,00	67,06	3 017 700,00	1,76 %
Grifols SA	300 840,00	10,77	3 240 046,80	1,89 %
Merck KGaA	30 000,00	180,90	5 427 000,00	3,16 %
Sanofi	63 000,00	89,84	5 659 920,00	3,30 %
GBP				
Abcam PLC	316 950,00	14,51	4 600 231,95	2,68 %
Hikma Pharmaceuticals PLC	230 000,00	17,49	4 023 263,04	2,35 %
Smith & Nephew PLC	380 000,00	12,51	4 751 927,36	2,77 %
JPY				
Santen Pharmaceutical Co Ltd	420 000,00	7,63	3 203 238,36	1,87 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	249 494,00	29,19	7 283 552,19	4,25 %
SEK				
Fenix Outdoor International AG	46 613,00	76,61	3 570 849,69	2,08 %
USD				
Align Technology Inc	8 000,00	197,60	1 580 811,39	0,92 %
Amgen Inc	24 000,00	246,08	5 905 893,38	3,44 %
Baxter International Inc	75 000,00	47,76	3 581 701,50	2,09 %
Becton Dickinson and Co	22 000,00	238,26	5 241 825,16	3,06 %
Biogen Inc	12 000,00	259,46	3 113 501,36	1,82 %
Boston Scientific Corp	125 000,00	43,35	5 419 048,13	3,16 %
Bristol-Myers Squibb Co	100 000,00	67,41	6 741 309,80	3,93 %
Bruker Corp	67 000,00	64,04	4 290 686,77	2,50 %
DENTSPLY SIRONA Inc	180 000,00	29,83	5 369 811,66	3,13 %
HCA Healthcare Inc	24 000,00	224,83	5 395 896,19	3,15 %
Hologic Inc	90 000,00	70,09	6 308 348,13	3,68 %
Horizon Therapeutics Plc	65 000,00	106,62	6 930 572,48	4,04 %
Neurocrine Biosciences Inc	66 000,00	111,91	7 385 964,56	4,31 %
Stryker Corp	20 000,00	229,07	4 581 467,26	2,67 %
Thermo Fisher Scientific Inc	10 000,00	515,97	5 159 655,20	3,01 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	23 000,00	270,57	6 223 123,78	3,63 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	52 800,00	119,46	6 307 504,90	3,68 %
Värdepapper totalt			162 848 560,32	94,96 %
Kontanta medel			8 634 716,97	5,04 %
Sammanlagt			171 483 277,29	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Velfärd ESG

Antal utestående tillväxtandelar	4 084 614,4504	99,0 %	
Tillväxtandelens värde	41,6265		
Antal utestående avkastningsandelar	41 248,7480	1,0 %	
Avkastningsandelens värde	35,2714		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	2 875 001,91		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,03 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,53 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	4 105	4 201	3 892
Tillväxtandelens värde, EUR	41,6265	44,8250	37,4350
Avkastningsandelens värde, EUR	35,2714	39,1950	33,0660
Fondens värde, EUR	171 483 277,29	277 429 741,46	243 643 169,36
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	171 696 638,40		
Fondens skulder, EUR	213 361,11		

Placeringsfond LokalTapiola Välfärd ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-18 300 263,50	48 480 490,81
Dividendintäkter och vinstandelar	2 626 766,83	3 188 494,64
Ränteintäkter	11 692,41	0,00
Övriga intäkter	187,35	3 865,13
	-15 661 616,91	51 672 850,58
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-2 875 001,91	-4 097 656,62
Räntekostnader	-8 028,05	-23 428,86
Övriga kostnader	-8 247,87	-12 224,31
	-2 891 277,83	-4 133 309,79
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-18 552 894,74	47 539 540,79

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	162 848 560,32	270 035 908,40
Övriga fordringar		
Övriga	59 668,04	74 821,23
	59 668,04	74 821,23
Aktiva Resultatregleringar	8 036,29	3 865,11
Kassa och bank	8 780 373,75	7 652 942,82
Aktiva sammanlagt	171 696 638,40	277 767 537,56
PASSIVA		
Fondens värde	171 483 277,29	277 429 741,46
Passiva Resultatregleringar	213 361,11	337 796,10
Passiva sammanlagt	171 696 638,40	277 767 537,56

Placeringsfond LokalTapiola Vålfärd ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	38 479 304,29	22 300 740,34
Överlåtelseförluster	-4 634 696,25	-4 818 940,57
Orealiserade värdeförändringar, netto	-52 144 871,54	30 998 691,04
Sammanlagt	-18 300 263,50	48 480 490,81
2. Utdelad och återinvesterad avkastning		
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	1,1759	0,3600
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	-96 757,77	-28 983,93
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		
1.1. - 31.12.2022		
Värdeökningar	44 666 095,85	95 601 693,41
Värdeminskningar	-18 159 342,38	-16 950 068,40
	26 506 753,47	78 651 625,01
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar		
1.1. - 31.12.2022		
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	49 838,63	50 987,90
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 842,94	468,00
	51 681,57	51 455,90

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.		
Teckningar av fondandelar	21 894 003,52	35 617 988,28
Inlösningar av fondandelar	4 938 897,53	12 710 772,75
Balanserade vinstmedel	-92 235 709,19	-26 434 757,51
Vinstutdelning	255 535 737,94	208 025 181,08
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-96 757,77	-28 983,93
Fondens värde 31.12.	-18 552 894,74	47 539 540,79
	171 483 277,29	277 429 741,46
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 50,39

Andelsägare, antal: 981

Marknadsindex: VINX Benchmark Cap Net EUR

Placeringsfonden LokalTapiola Norden ESG är en aktiefond som förvaltas aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fondens placeringar görs i bolag som noterats i Skandinavien eller i företag som har en stor del av sin verksamhet i Skandinavien. Jämförelseindex är VINX Benchmark CAP Net Index EUR - index. Indexen styr inte aktievalen. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. I fonden finns i regel 30-50 noggrant utvalda bolag. Med sektor diversifiering som är mer balanserad än marknadsindex försöks nå bättre avkastning och risk-avkastnings förhållande än vad marknad skulle ge.

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.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 kommer på många sätt att finnas med i historieböckerna. Året började skvalt då januari var den svagaste månaden på mer än ett decennium för SP500-indexet. I februari rasade marknaden när Ryssland attackerade Ukraina. LokalTapiola Norden ESG sjönk cirka -25 % och jämförelseindexet som beskriver den nordiska aktiemarknaden sjönk cirka -17 %. De bäst avkastande marknaderna var Norge, med hjälp av stigande energipriser, och Danmark som drevs av sjuk- och hälsovården. Finland och Sverige, som båda är exportdrivna cykliska länder, avkastade sämst. Till följd av vårens händelser ledde centralbankernas räntehöjningar, den kraftiga inflationen, kostnadstrycket och rädslan för lågkonjunktur till en bred nedgång på marknaden. Utöver ovanstående teman undergrävde det långvariga kriget i Europa och den svaga bostadsmarknaden, särskilt i Sverige, konsumenternas förtroende och gjorde dem mer försiktiga. Året präglades av negativ avkastning i nästan alla tillgångsslag.

Förra året eftersträvades mer defensiva investeringar på marknaden, vilket avspeglades negativt i avkastningen från i synnerhet bolag inom sällanköpsvaror och från småföretag. Av dessa branscher var energi- och sjuk- och hälsovårdssektorerna de tydliga vinnarna. Norska Equinor och danska Novo Nordisk var vinnarna på marknaden. Räntehöjningarna har ökat intresset för stora och stabila värdebolag och minskat populariteten för tillväxtbolag och mindre bolag. Den sammanlagda effekten av dessa syns också tydligt i Norden-fondens avkastning. För året som helhet var de ovan nämnda energi- och finansiella tjänsterna de mest framgångsrika branscherna i portföljen. Sämst avkastade industriella tjänster och sällanköpsvaror. Av de enskilda namnen i portföljen gav Novo Nordisk, Sampo, Boliden och Equinor bäst avkastning. Sämst avkastade sjuk- och hälsovårdsbolagen Arjo och Elekta samt de ur fonden sålda sällanköpsvarubolagen Thule och Husqvarna. Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Företagens balansräkningar är i gott skick och efterfrågan på varor och tjänster verkar fortsätta, men inflationen och effekterna av stigande räntor på konsumenternas köpkraft och företagens marginaler väcker frågor. Företagens värderingskoefficienter har sjunkit över hela linjen men är fortfarande närmare genomsnittsnivåer än recessionskoefficienter. Osäkerheten om riktigheten i årets resultatprognoser har ökat. En snabbare än väntad avmattning av inflationen och en nedgång i räntorna skulle klart stödja växande konsumtionsbolag. Aktiernas avkastningspotential baseras mer på kontinuiteten i resultatökningen än på ökningen av värderingarna år 2023.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

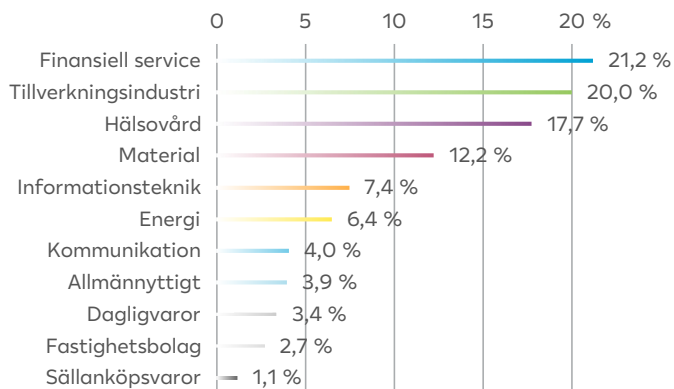
	Fond	Index
1 mån	-2,62 %	-2,22 %
3 mån	7,23 %	11,81 %
6 mån	-1,10 %	6,08 %
12 mån	-25,44 %	-16,95 %
Ytd.	-25,44 %	-16,95 %
3 år årligen	-0,24 %	8,03 %
5 år årligen	2,87 %	7,81 %
Från start, årligen	3,84 %	7,40 %

Nyckeltal (12 mån)

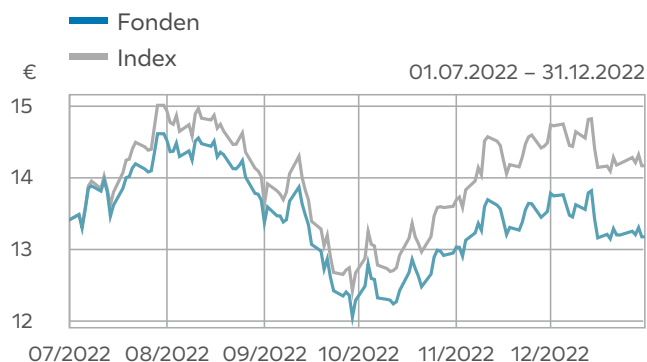
	Fond	Index
Volatilitet	22,58 %	23,19 %
Beta	0,96	-
Tracking Error	3,66	-
Sharpe	-1,08	-0,69
Active Share (30.09.2022)	58,91 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	95 %	96 %

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

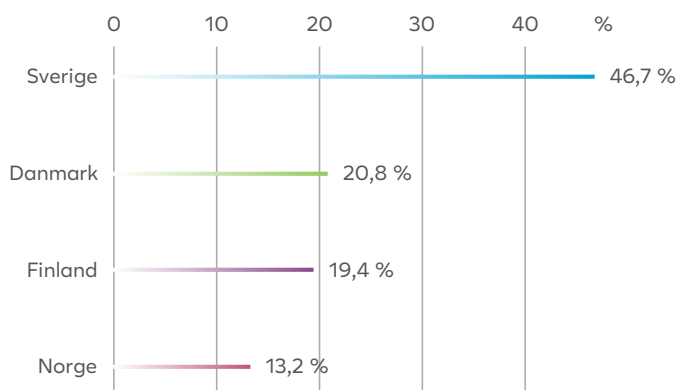
Placeringarnas branschfördelning



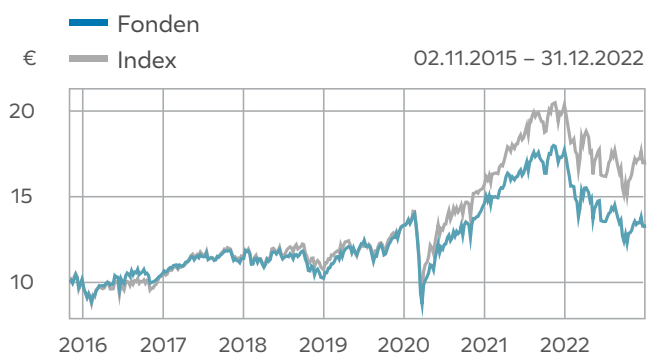
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
DKK				
Demant A/S	28 000,00	25,89	725 011,08	1,54 %
DSV PANALPINA A/S	8 000,00	147,45	1 179 618,90	2,51 %
H Lundbeck A/S	280 000,00	3,50	980 864,08	2,09 %
Novo Nordisk A/S	27 000,00	126,14	3 405 725,97	7,24 %
Novozymes A/S	18 000,00	47,32	851 794,58	1,81 %
Orsted AS	12 000,00	84,89	1 018 732,44	2,17 %
Tryg A/S	60 000,00	22,24	1 334 131,20	2,84 %
EUR				
Elisa Oyj	18 000,00	49,46	890 280,00	1,89 %
Fortum Oyj	50 000,00	15,54	777 000,00	1,65 %
Kone Oyj	12 000,00	48,30	579 600,00	1,23 %
Neste Oyj	25 000,00	43,02	1 075 500,00	2,29 %
Nokia Oyj	240 000,00	4,33	1 038 480,00	2,21 %
Nordea Bank Abp	103 000,00	10,03	1 033 090,00	2,20 %
Sampo Oyj	21 000,00	48,82	1 025 220,00	2,18 %
Stora Enso Oyj	40 000,00	13,15	526 000,00	1,12 %
TietoEVRY Oyj	15 000,00	26,52	397 800,00	0,85 %
UPM-Kymmene Oyj	29 000,00	34,93	1 012 970,00	2,15 %
Valmet Oyj	20 000,00	25,16	503 200,00	1,07 %
NOK				
Elopak ASA	575 000,00	2,38	1 367 029,73	2,91 %
Equinor ASA	56 000,00	33,46	1 873 501,00	3,99 %
Gjensidige Forsikring ASA	69 000,00	18,28	1 261 166,82	2,68 %
Mowi ASA	35 000,00	15,90	556 511,83	1,18 %
Orkla ASA	145 000,00	6,75	978 203,64	2,08 %
SEK				
Arjo AB	145 000,00	3,50	507 678,64	1,08 %
Assa Abloy AB	53 000,00	20,11	1 066 023,50	2,27 %
Atlas Copco AB	167 000,00	11,07	1 848 414,78	3,93 %
Billerud AB	80 000,00	11,43	914 240,48	1,94 %
Boliden AB	26 000,00	35,18	914 645,11	1,95 %
Bravida Holding AB	75 000,00	10,02	751 227,30	1,60 %
Elekta AB	235 000,00	5,65	1 326 943,48	2,82 %
Epiroc AB	108 000,00	17,07	1 843 568,53	3,92 %
Hexagon AB	100 000,00	9,80	980 057,20	2,08 %
Nordnet AB publ	120 000,00	13,57	1 628 693,16	3,46 %
Platzer Fastigheter Holding AB	165 000,00	7,40	1 220 980,37	2,60 %
Skandinaviska Enskilda Banken	132 000,00	10,79	1 423 636,50	3,03 %
Svenska Handelsbanken AB	210 000,00	9,45	1 984 480,89	4,22 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	60 000,00	19,39	1 163 660,58	2,48 %
Tele2 AB	125 000,00	7,65	956 454,88	2,03 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	180 000,00	5,48	985 631,76	2,10 %
Volvo AB	81 000,00	16,95	1 372 698,66	2,92 %
Volvo Car AB	120 000,00	4,26	511 212,24	1,09 %
Värdepapper totalt			45 791 679,32	97,41 %
Kontanta medel			1 217 813,15	2,59 %
Sammanlagt			47 009 492,47	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 567 589,4529	100,0 %
Tillväxtandelens värde	13,1768	

Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	875 229,98
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %
Löpande kostnader	1,51 %
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,06 %
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%
Totalkostnadsandel (TKA)	1,57 %
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet	

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	971	1 010	747
Tillväxtandelens värde, EUR	13,1768	17,6730	14,6000
Fondens värde, EUR	47 009 492,47	91 244 643,23	77 415 900,82

	31.12.2022
Fondens medel, EUR	47 071 414,15
Fondens skulder, EUR	61 921,68

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-21 460 035,55	15 085 451,05
Dividendintäkter och vinstandelar	1 951 162,44	2 059 455,46
Ränteintäkter	774,07	0,00
Övriga intäkter	-3,88	15,33
	-19 508 102,92	17 144 921,84
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-875 229,98	-1 268 630,91
Räntekostnader	-1 545,11	-12 230,77
Övriga kostnader	-11 943,14	-11 700,88
	-888 718,23	-1 292 562,56
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-20 396 821,15	15 852 359,28

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	45 791 679,32	89 934 070,00
Aktiva Resultatregleringar	2 623,86	0,00
Kassa och bank	1 277 110,97	1 422 272,76
Aktiva sammanlagt	47 071 414,15	91 356 342,76
PASSIVA		
Fondens värde	47 009 492,47	91 244 643,23
Passiva Resultatregleringar	61 921,68	111 699,53
Passiva sammanlagt	47 071 414,15	91 356 342,76

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 457 668,72	9 043 227,17
Överlåtelseförluster	-5 522 604,00	-1 113 299,71
Orealiserade värdeförändringar, netto	-25 395 100,27	7 155 523,59
Sammanlagt	-21 460 035,55	15 085 451,05
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	4 921 678,83	27 018 564,74
Värdeminskningar	-4 637 164,99	-564 241,58
	284 513,84	26 454 323,16
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	29 286,38	30 014,75
Transaktionskostnader i resultaträkningen	6 257,68	2 172,00
	35 544,06	32 186,75

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	52 507 813,96	54 531 430,83
Teckningar av fondandelar	1 662 160,08	11 046 097,19
Inlösningar av fondandelar	-25 500 489,69	-13 069 714,06
Balanserade vinstmedel	38 736 829,27	22 884 469,99
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-20 396 821,15	15 852 359,28
Fondens värde 31.12.	47 009 492,47	91 244 643,23

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Outi Kalpio, Jaakko Kinanen, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %
Fondens storlek (mn eur): 75,84
Andelsägare, antal: 2617
Marknadsindex: Dow Jones Stoxx 600 TR t.o.m. 31.12.2014, MSCI Daily World TR Net USD t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfonden LokalTapiola Tillväxt ESG är en aktiefond som förvaltas aktivt och som placerar i aktier och aktiebundna instrument. Fondens placeringar finns i Europa och USA men placeringar kan även göras globalt. Jämförelseindex är Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR USD -index. Indexen styr inte aktievalen. Fondens mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Fondens placeringsobjekt är företag som förväntas växa kraftigt i framtiden. Placeringsstilen är kraftig tillväxt. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. I fonden finns i regel 30–40 noggrant utvalda bolag. I fondens placeringsbeslut beaktas enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar sådana miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter (ESG) som 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.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 kommer på många sätt att finnas med i historieböckerna. LokalTapiola ESG Tillväxt sjönk med -31 % och det breda jämförelseindexet som beskriver den allmänna aktiemarknaden och som stöddes av värde- och energibolagen sjönk med -13 %. Året började skvalt då januari var den svagaste månaden på mer än ett decennium för SP500-indexet. I februari rasade marknaden när Ryssland attackerade Ukraina. Till följd av vårens händelser ledde centralbankernas räntehöjningar, den kraftiga inflationen, kostnadstrycket och rädslan för lågkonjunktur till en bred nedgång på marknaden. Företagens omsättning och resultat förblev dock hyfsade under hela året tack vare att den globala ekonomin återhämtade sig från covid-19-krisen. Särskilt de stigande räntorna och förändringen av centralbankspolitiken var teman som utgjorde en utmaning för tillväxtbolagens värderingar.

Året präglades av negativ avkastning i nästan alla tillgångsslag.

Förra året eftersträvades mer defensiva och tryggare investeringar på marknaden, vilket återspeglades negativt särskilt i tillväxtbolagens avkastning. Bland branscherna var energisektorn en klar vinnare. Räntehöjningarna har ökat intresset för stora och stabila värdebolag och minskat populariteten för dyrare tillväxtbolag. Den sammanlagda effekten av dessa syntes tydligt också i Tillväxt-fondens avkastning. För året som helhet var de bäst avkastande branscherna i portföljen fastigheter och dagligvaror. Sämst avkastade teknik och sällanköpsvaror. Bäst avkastning bland de enskilda namnen i portföljen gav energidrycksbolaget Monster Beverage, mjukvarubolaget PTC och sjuk- och hälsovårdsbolaget Vertex Pharmaceuticals. Sämst avkastade streamingbolaget Netflix, IT-servicebolaget Teleperformance och mjukvarubolaget Ansys. Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Företagens balansräkningar är i gott skick och efterfrågan på varor och tjänster verkar fortsätta, men inflationen och effekterna av stigande räntor på konsumenternas köpkraft och företagets marginaler väcker frågor. Företagens värderingskoefficienter har sjunkit över hela linjen men är fortfarande närmare genomsnittsnivåer än recessionskoefficienter. Det finns också en växande osäkerhet om hur korrekta resultatprognoserna för innevarande år är. En snabbare än väntad avmattning av inflationen och en vändning av räntorna nedåt skulle helt klart stödja tillväxtbolagen. Aktiernas avkastningspotential baseras mer på kontinuiteten i resultatökningen än på ökningen av värderingarna år 2023.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

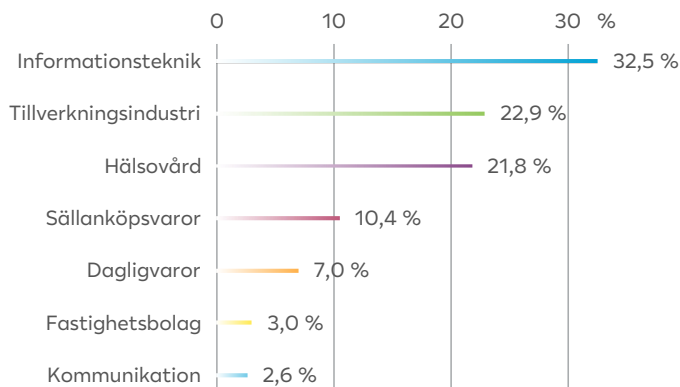
	Fond	Index
1 mån	-7,19 %	-7,44 %
3 mån	-1,37 %	1,03 %
6 mån	-3,12 %	0,85 %
12 mån	-31,75 %	-12,70 %
Ytd.	-31,75 %	-12,70 %
3 år årligen	0,07 %	6,46 %
5 år årligen	4,98 %	8,43 %
Från start, årligen	3,34 %	4,63 %

Nyckeltal (12 mån)

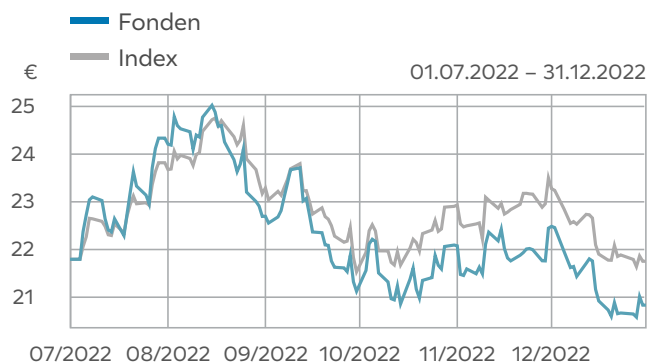
	Fond	Index
Volatilitet	26,46 %	18,24 %
Beta	1,30	-
Tracking Error	12,89	-
Sharpe	-1,16	-0,65
Active Share (30.09.2022)	91,87 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	77 %	94 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

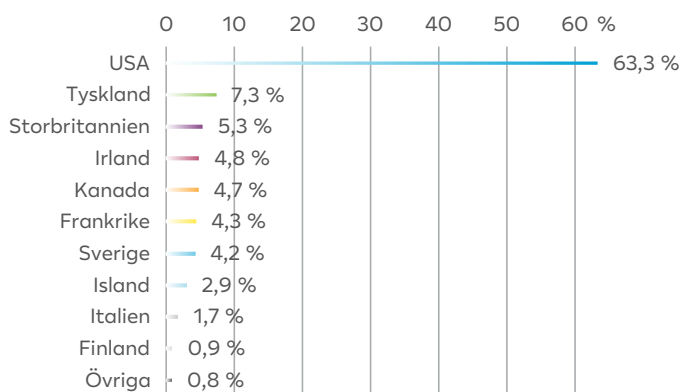
Placeringarnas branschfördelning



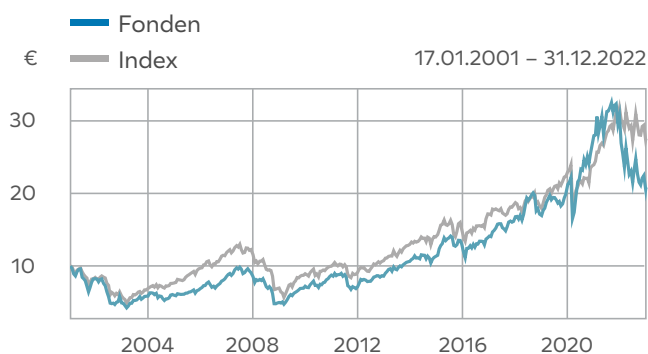
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
DKK				
Ossur HF	413 954,00	4,51	1 867 616,39	2,69 %
EUR				
hGears AG	80 000,00	7,24	579 200,00	0,83 %
Moncler SpA	22 000,00	49,50	1 089 000,00	1,57 %
MorphoSys AG	45 000,00	13,21	594 450,00	0,86 %
Sartorius AG	9 500,00	369,40	3 509 300,00	5,05 %
Spinnova Oyj	100 000,00	5,44	544 000,00	0,78 %
Teleperformance	12 500,00	222,70	2 783 750,00	4,01 %
GBP				
Alpha Financial Markets Consul	368 000,00	5,35	1 970 154,61	2,84 %
FDM Group Holdings PLC	170 000,00	8,44	1 435 124,70	2,07 %
Keywords Studios PLC	100 000,00	30,70	3 070 195,20	4,42 %
SEK				
MIPS AB	22 000,00	38,65	850 383,93	1,22 %
Xvivo Perfusion AB	111 828,00	16,45	1 840 037,03	2,65 %
USD				
Airbnb Inc	8 000,00	80,11	640 869,48	0,92 %
Align Technology Inc	5 000,00	197,60	988 007,12	1,42 %
Alphabet Inc	20 000,00	83,14	1 662 700,28	2,39 %
AMETEK Inc	22 000,00	130,91	2 880 014,98	4,15 %
ANSYS Inc	15 000,00	226,36	3 395 343,39	4,89 %
Atlassian Corp PLC	4 000,00	120,57	482 263,66	0,69 %
Block Inc	12 000,00	58,88	706 530,49	1,02 %
CoStar Group Inc	44 000,00	72,41	3 185 908,35	4,59 %
Equinix Inc	3 100,00	613,73	1 902 551,30	2,74 %
Fortinet Inc	60 000,00	45,81	2 748 430,62	3,96 %
Lululemon Athletica Inc	10 000,00	300,18	3 001 780,19	4,32 %
Microsoft Corp	10 000,00	224,70	2 246 978,36	3,23 %
Monster Beverage Corp	47 000,00	95,13	4 471 010,97	6,44 %
PerkinElmer Inc	23 000,00	131,38	3 021 699,61	4,35 %
PTC Inc	38 000,00	112,47	4 273 887,40	6,15 %
Uber Technologies Inc	39 000,00	23,17	903 654,06	1,30 %
Verisk Analytics Inc	18 000,00	165,30	2 975 320,91	4,28 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	8 000,00	270,57	2 164 564,79	3,12 %
Visa Inc	13 000,00	194,66	2 530 572,47	3,64 %
Värdepapper totalt			64 315 300,31	92,58 %
Kontanta medel			5 154 957,40	7,42 %
Sammanlagt			69 470 257,71	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 327 478,5349	99,8 %	
Tillväxtandelens värde	20,8341		
Antal utestående avkastningsandelar	7 687,8858	0,2 %	
Avkastningsandelens värde	18,9129		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 301 154,06		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,03 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,54 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	2 562	2 782	1 800
Tillväxtandelens värde, EUR	20,8341	30,5280	27,6050
Avkastningsandelens värde, EUR	18,9129	28,7560	26,0600
Fondens värde, EUR	69 470 257,71	144 739 221,56	147 650 952,65
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	69 560 225,51		
Fondens skulder, EUR	89 967,80		

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-39 282 667,79	18 872 095,86
Dividendintäkter och vinstandelar	322 813,85	415 082,03
Ränteintäkter	6 119,33	0,00
Övriga intäkter	992,00	0,00
	-38 952 742,61	19 287 177,89
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 301 154,06	-2 390 581,62
Räntekostnader	-2 540,41	-11 137,13
Övriga kostnader	-8 897,96	-8 818,24
	-1 312 592,43	-2 410 536,99
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-40 265 335,04	16 876 640,90

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	64 315 300,31	142 796 752,49
Aktiva Resultatregleringar	4 093,24	0,00
Kassa och bank	5 240 831,96	2 125 720,81
Aktiva sammanlagt	69 560 225,51	144 922 473,30
PASSIVA		
Fondens värde	69 470 257,71	144 739 221,56
Passiva Resultatregleringar	89 967,80	183 251,74
Passiva sammanlagt	69 560 225,51	144 922 473,30

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	20 026 871,98	33 784 586,44
Överlåtelseförluster	-13 107 688,83	-4 599 620,93
Orealiserade värdeförändringar, netto	-46 201 850,94	-10 312 869,65
Sammanlagt	-39 282 667,79	18 872 095,86
2. Utdelad och återinvesterad avkastning		
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,8627	0,0600
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	-38 100,66	-2 649,87
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	18 686 070,20	62 203 546,47
Värdeminskningar	-8 430 750,19	-5 297 556,95
	10 255 320,01	56 905 989,52
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	27 294,42	54 030,30
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 519,75	942,00
	28 814,17	54 972,30

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	13 378 333,77	33 164 055,89
Teckningar av fondandelar	2 226 888,95	13 995 932,26
Inlösningar av fondandelar	-37 192 417,10	-33 781 654,38
Balanserade vinstmedel	131 360 887,79	114 486 896,76
Vinstutdelning	-38 100,66	-2 649,87
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-40 265 335,04	16 876 640,90
Fondens värde 31.12.	69 470 257,71	144 739 221,56
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab /

Perttu Hytönen, Hannu Salminen, Anssi Warttinen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvaravgift 1,50 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0,00 %

Fonden storlek (mn eur): 92,07

Andelsägare, antal: 2992

Marknadsindex: MSCI AC Pacific ex. Japan Net (EUR) t.o.m
5.6.2018, MSCI AC Asia Pacific Net TR Euro t.o.m.

30.4.2020 och Morningstar Developed Markets Asia Pacific
Target Market Exposure Select Index fr.o.m.1.5.2020

Placeringsfonden LokalTapiola Utvecklade Asien ESG är en aktiefond som förvaltas aktivt. Fondens placeringar grundar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings 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 målsättning är att öka värdet på fondandelarna på lång sikt och uppnå högre avkastning än marknadsindexet samt att ha bättre förhållande mellan avkastning och risk. Placeringsobjekten väljs utgående från LokalTapiola Kapitalförvaltnings 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.

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

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.

Portföljförvaltarens översikt

År 2022 var avkastningen för fonden LokalTapiola Utvecklade Asien ESG -11,28 %, medan avkastningen för jämförelseindexet var -10,41 %.

Fondens avkastning i förhållande till jämförelseindexet förbättrades av att aktieurvalet var framgångsrikt men försvagades på grund av att bransch- och landallokeringen avvek från indexet. Jämfört med indexet har fonden också en klart större allokering i bolag vars marknadsvärde är lågt, vilket försvagade avkastningen för portföljen något under året. Värdebolag med stabila kassaflöden avkastade särskilt bra. Av de olika länderna var aktievalen mest framgångsrika på de japanska och sydkoreanska aktiemarknaderna. I slutet av året införde fonden uteslutning baserad på utsläpp av växthusgaser, och i enlighet med uteslutningsprinciperna såldes företag som inom sin bransch hade höga utsläpp av växthusgaser. I fonden användes inga derivat under rapportperiod.

I Asien inleds 2023 i en osäker tillväxtmiljö. Centralbankernas stramare penningpolitik, hög inflation, utvecklingen av Kinas covid-19-situation och de geopolitiska spänningarna fortsätter att skapa osäkerhet i de ekonomiska utsikterna. Å andra sidan är de första tecknen på en möjlig förbättring av den globala konjunkturcykeln redan synliga. Värderingsnivån för den utvecklade asiatiska aktiemarknaden är relativt förmånlig, vilket ökar den asiatiska marknadens attraktionskraft i förhållande till den västerländska aktiemarknaden. Baserat på värderings- och kassaflödeskriterier har även värderingsnivån för de billigaste bolagen sjunkit till en attraktiv nivå. Fondens värderingsnivå är fortfarande klart förmånligare än marknadsnivån, vilket vi ser som ett stöd för fondens framtida avkastningsutveckling i förhållande till indexet.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

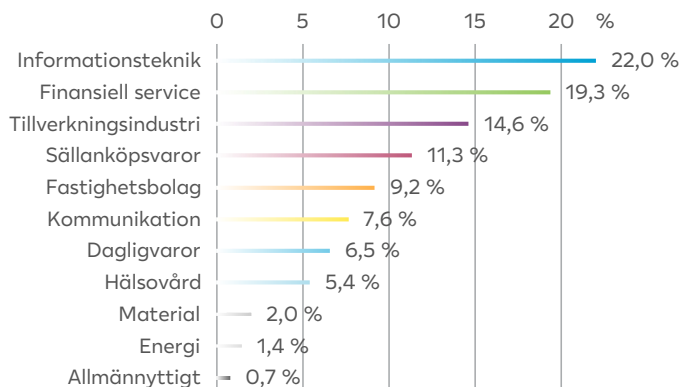
	Fond	Index
1 mån	-3,79 %	-3,72 %
3 mån	4,13 %	5,26 %
6 mån	-1,44 %	0,47 %
12 mån	-11,28 %	-10,41 %
Ytd.	-11,28 %	-10,41 %
3 år årligen	0,28 %	3,29 %
5 år årligen	0,90 %	3,99 %
Från start, årligen	3,71 %	5,28 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	13,50 %	16,31 %
Beta	0,78	-
Tracking Error	5,70	-
Sharpe	-0,77	-0,59
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (30.6.2022)	81 %	95 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

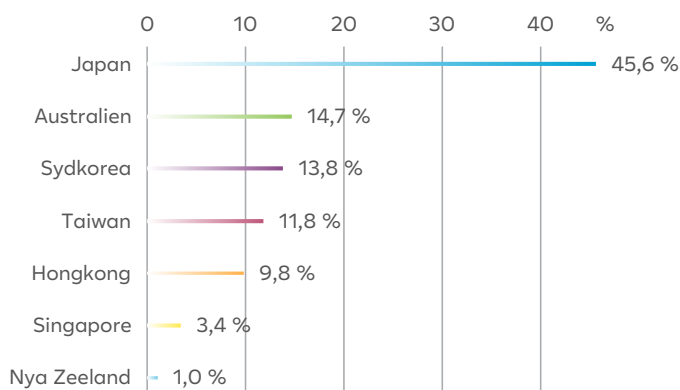
Placeringarnas branschfördelning



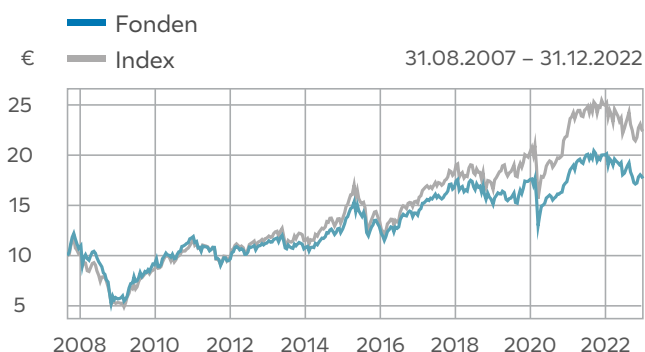
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



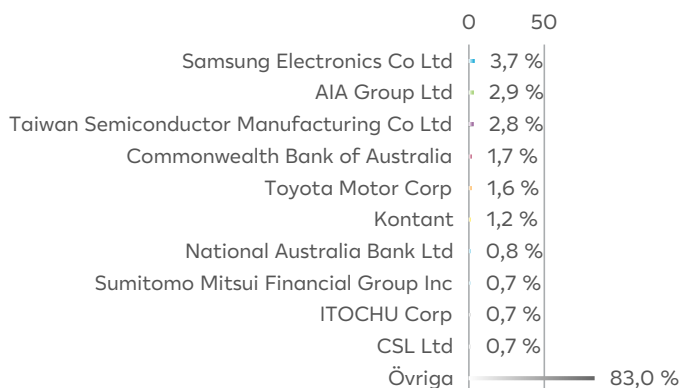
Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2022

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdelförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
AUD				
ALS Ltd	18 131,00	7,77	140 924,67	0,16 %
Altium Ltd	19 069,00	22,29	425 134,43	0,47 %
Australia & New Zealand Bankin	34 165,00	15,04	513 730,02	0,57 %
Beach Energy Ltd	434 483,00	1,01	440 425,42	0,49 %
Brambles Ltd	69 502,00	7,67	533 142,54	0,59 %
Charter Hall Group	46 386,00	7,61	353 168,95	0,39 %
Coles Group Ltd	18 917,00	10,63	201 014,46	0,22 %
Commonwealth Bank of Australia	23 871,00	65,21	1 556 527,32	1,73 %
Computershare Ltd	35 702,00	16,65	594 473,64	0,66 %
CSL Ltd	3 460,00	182,88	632 769,15	0,70 %
Dexus/AU	63 292,00	4,93	311 737,66	0,35 %
IGO Ltd	38 882,00	8,55	332 607,79	0,37 %
IRESS Ltd	69 033,00	6,07	418 985,37	0,47 %
JB Hi-Fi Ltd	19 916,00	26,66	530 973,51	0,59 %
Lifestyle Communities Ltd	28 705,00	12,12	347 894,07	0,39 %
Lovisa Holdings Ltd	31 063,00	14,69	456 228,18	0,51 %
Medibank Pvt Ltd	72 420,00	1,87	135 774,83	0,15 %
Mirvac Group	209 309,00	1,35	283 338,87	0,31 %
National Australia Bank Ltd	35 527,00	19,10	678 713,17	0,75 %
Nufarm Ltd/Australia	28 384,00	3,90	110 579,04	0,12 %
Pilbara Minerals Ltd	144 917,00	2,38	345 373,73	0,38 %
Premier Investments Ltd	24 458,00	15,79	386 110,23	0,43 %
Qantas Airways Ltd	118 855,00	3,82	453 973,68	0,50 %
Scentre Group	151 087,00	1,83	276 540,28	0,31 %
Stockland	114 190,00	2,31	263 434,96	0,29 %
Suncorp Group Ltd	50 453,00	7,65	386 057,73	0,43 %
Super Retail Group Ltd	36 076,00	6,81	245 553,78	0,27 %
Technology One Ltd	70 621,00	8,35	589 750,04	0,66 %
Telstra Corp Ltd	175 997,00	2,54	446 289,85	0,50 %
Westpac Banking Corp	27 030,00	14,84	401 117,58	0,45 %
WiseTech Global Ltd	7 184,00	32,25	231 708,06	0,26 %
HKD				
AIA Group Ltd	253 000,00	10,42	2 636 144,38	2,93 %
CK Asset Holdings Ltd	80 500,00	5,77	464 320,86	0,52 %
CK Hutchison Holdings Ltd	93 500,00	5,62	525 835,77	0,58 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	296 000,00	0,55	163 447,65	0,18 %
HKT Trust & HKT Ltd	391 000,00	1,15	449 177,28	0,50 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	12 700,00	40,48	514 067,58	0,57 %
Kerry Properties Ltd	184 500,00	2,04	376 508,04	0,42 %
Luk Fook Holdings Internationa	111 000,00	2,78	309 129,12	0,34 %
Orient Overseas International	25 500,00	16,93	431 606,75	0,48 %
PCCW Ltd	339 000,00	0,42	143 242,42	0,16 %
SSY Group Ltd	430 000,00	0,52	222 471,68	0,25 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	36 000,00	12,82	461 532,92	0,51 %
Swire Pacific Ltd	50 000,00	8,25	412 340,20	0,46 %
Swire Properties Ltd	128 200,00	2,38	305 322,40	0,34 %
United Laboratories Internatio	602 000,00	0,59	354 096,40	0,39 %
VTech Holdings Ltd	75 600,00	6,04	456 476,81	0,51 %
WH Group Ltd	522 000,00	0,54	284 482,17	0,32 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Wharf Real Estate Investment C	34 000,00	5,46	185 703,14	0,21 %
JPY				
Advantest Corp	7 400,00	60,22	445 618,52	0,50 %
Ajinomoto Co Inc	5 100,00	28,63	145 988,49	0,16 %
Alfresa Holdings Corp	35 100,00	11,90	417 750,34	0,46 %
Amada Co Ltd	20 300,00	7,34	149 056,95	0,17 %
Amano Corp	21 200,00	17,28	366 280,35	0,41 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	15,59	353 992,34	0,39 %
Astellas Pharma Inc	28 500,00	14,25	406 087,55	0,45 %
BeNext-Yumeshin Group Co	9 000,00	12,08	108 713,25	0,12 %
BIPROGY Inc	11 200,00	23,75	266 041,75	0,30 %
BML Inc	14 900,00	23,82	354 988,64	0,39 %
Canon Marketing Japan Inc	18 900,00	21,23	401 165,31	0,45 %
Citizen Watch Co Ltd	107 400,00	4,21	452 266,77	0,50 %
Dai-ichi Life Holdings Inc	8 200,00	21,26	174 341,71	0,19 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	8 200,00	30,18	247 479,05	0,28 %
Daikin Industries Ltd	600,00	143,45	86 067,32	0,10 %
Daiwa House Industry Co Ltd	24 100,00	21,58	520 095,86	0,58 %
Daiwabo Holdings Co Ltd	34 500,00	13,82	476 757,57	0,53 %
DMG Mori Co Ltd	22 200,00	12,46	276 672,34	0,31 %
Exedy Corp	6 500,00	11,48	74 591,68	0,08 %
FCC Co Ltd	7 300,00	9,59	70 034,80	0,08 %
Fuji Electric Co Ltd	9 800,00	35,72	350 049,71	0,39 %
GungHo Online Entertainment In	24 800,00	15,14	375 469,40	0,42 %
H.U. Group Holdings Inc	18 300,00	20,46	374 394,98	0,42 %
Haseko Corp	15 000,00	10,46	156 902,43	0,17 %
Hirose Electric Co Ltd	900,00	117,88	106 092,88	0,12 %
Honda Motor Co Ltd	18 400,00	21,53	396 171,01	0,44 %
Horiba Ltd	9 700,00	40,69	394 695,36	0,44 %
Hulic Co Ltd	57 400,00	7,39	423 917,08	0,47 %
Ibiden Co Ltd	13 700,00	33,98	465 519,81	0,52 %
Inaba Denki Sangyo Co Ltd	5 900,00	19,25	113 584,01	0,13 %
Inpex Corp	41 100,00	9,91	407 439,30	0,45 %
ITOCHU Corp	22 700,00	29,44	668 329,79	0,74 %
Itoham Yonekyu Holdings Inc	70 400,00	4,98	350 450,21	0,39 %
Izumi Co Ltd	19 500,00	21,22	413 762,25	0,46 %
JAFCO Group Co Ltd	7 200,00	15,96	114 938,22	0,13 %
Japan Petroleum Exploration Co	14 500,00	27,30	395 913,22	0,44 %
Japan Post Holdings Co Ltd	20 000,00	7,88	157 577,04	0,18 %
K's Holdings Corp	16 500,00	8,01	132 168,73	0,15 %
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	10 700,00	27,62	295 575,91	0,33 %
Kamigumi Co Ltd	22 700,00	19,08	433 140,88	0,48 %
Kanematsu Corp	38 700,00	10,65	412 228,38	0,46 %
KDDI Corp	16 900,00	28,28	477 885,24	0,53 %
Kenedix Office Investment Corp	62,00	2 272,40	140 889,08	0,16 %
Kewpie Corp	30 200,00	16,97	512 555,03	0,57 %
Keyence Corp	200,00	365,15	73 029,40	0,08 %
Kinden Corp	19 900,00	10,21	203 211,20	0,23 %
Komatsu Ltd	8 800,00	20,42	179 724,47	0,20 %
Komeri Co Ltd	5 100,00	19,41	98 979,55	0,11 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Kumagai Gumi Co Ltd	14 100,00	18,68	263 436,31	0,29 %
Lawson Inc	11 000,00	35,72	392 912,94	0,44 %
Lixil Corp	17 500,00	14,21	248 668,51	0,28 %
Marubeni Corp	48 000,00	10,76	516 403,92	0,57 %
MEIJI Holdings Co Ltd	8 900,00	47,86	425 976,43	0,47 %
Mitsubishi Corp	16 200,00	30,41	492 718,37	0,55 %
Mitsubishi Logistics Corp	16 400,00	21,52	352 876,01	0,39 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	85 600,00	6,31	540 394,85	0,60 %
Mitsui & Co Ltd	20 800,00	27,36	569 112,34	0,63 %
Mitsui Fudosan Co Ltd	13 400,00	17,16	229 994,32	0,26 %
Mitsui Mining & Smelting Co Lt	5 100,00	21,91	111 727,74	0,12 %
Mizuho Financial Group Inc	34 300,00	13,18	452 072,15	0,50 %
Morinaga Milk Industry Co Ltd	14 200,00	35,47	503 685,56	0,56 %
MS&AD Insurance Group Holdings	18 700,00	30,00	560 920,32	0,62 %
NGK Insulators Ltd	30 700,00	11,92	365 818,77	0,41 %
NGK Spark Plug Co Ltd	27 500,00	17,32	476 299,53	0,53 %
Nichirei Corp	8 500,00	20,43	173 657,86	0,19 %
Nippon Electric Glass Co Ltd	24 300,00	16,65	404 482,32	0,45 %
Nippon Express Co Ltd	8 300,00	53,54	444 411,31	0,49 %
Nippon Gas Co Ltd	35 200,00	14,78	520 426,09	0,58 %
NIPPON REIT Investment Corp	145,00	2 467,69	357 814,94	0,40 %
Nippon Telegraph & Telephone C	14 000,00	26,71	374 009,37	0,42 %
Nippon Television Holdings Inc	50 200,00	7,40	371 455,75	0,41 %
Nippon Yusen KK	27 300,00	22,08	602 918,62	0,67 %
Nissui Corp	35 000,00	3,90	136 450,79	0,15 %
Nitto Denko Corp	9 700,00	54,32	526 949,30	0,59 %
Noevir Holdings Co Ltd	3 500,00	41,12	143 907,12	0,16 %
Nomura Real Estate Holdings In	21 100,00	20,10	424 037,77	0,47 %
Ono Pharmaceutical Co Ltd	4 800,00	21,89	105 087,35	0,12 %
OSG Corp	13 900,00	12,90	179 351,66	0,20 %
Recruit Holdings Co Ltd	14 900,00	29,66	441 963,50	0,49 %
Ricoh Co Ltd	60 900,00	7,15	435 494,26	0,48 %
SCREEN Holdings Co Ltd	5 600,00	60,08	336 429,49	0,37 %
SCSK Corp	23 700,00	14,21	336 768,21	0,37 %
Secom Co Ltd	5 100,00	53,56	273 180,66	0,30 %
Seiko Epson Corp	15 100,00	13,68	206 523,23	0,23 %
Sekisui Chemical Co Ltd	36 300,00	13,10	475 596,50	0,53 %
Sekisui House Ltd	26 800,00	16,57	444 097,44	0,49 %
Seven & i Holdings Co Ltd	6 500,00	40,19	261 255,50	0,29 %
SG Holdings Co Ltd	28 100,00	13,00	365 168,30	0,41 %
Shionogi & Co Ltd	3 500,00	46,77	163 691,24	0,18 %
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	90 600,00	3,44	312 036,64	0,35 %
SoftBank Corp	38 600,00	10,57	407 873,89	0,45 %
SoftBank Group Corp	2 600,00	40,08	104 206,79	0,12 %
Sohgo Security Services Co Ltd	5 100,00	25,53	130 198,12	0,14 %
Sompo Holdings Inc	7 400,00	41,61	307 939,21	0,34 %
Sony Group Corp	7 000,00	71,26	498 828,29	0,55 %
SUMCO Corp	19 400,00	12,48	242 052,27	0,27 %
Sumitomo Chemical Co Ltd	95 000,00	3,37	319 769,91	0,36 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Sumitomo Dainippon Pharma Co L	56 800,00	7,09	402 948,46	0,45 %
Sumitomo Forestry Co Ltd	29 800,00	16,57	493 704,02	0,55 %
Sumitomo Heavy Industries Ltd	20 500,00	18,78	384 902,71	0,43 %
Sumitomo Mitsui Financial Grou	17 800,00	37,61	669 427,63	0,74 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	13 900,00	32,58	452 870,33	0,50 %
Sumitomo Warehouse Co Ltd/The	30 200,00	13,90	419 694,65	0,47 %
Suntory Beverage & Food Ltd	12 600,00	31,96	402 641,67	0,45 %
T-Gaia Corp	22 800,00	11,58	263 911,37	0,29 %
Taisei Corp	15 900,00	30,18	479 867,91	0,53 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	9 800,00	29,19	286 094,30	0,32 %
TIS Inc	5 600,00	24,71	138 389,43	0,15 %
Tokyo Electron Ltd	400,00	276,10	110 438,86	0,12 %
Tokyo Seimitsu Co Ltd	11 700,00	30,32	354 772,04	0,39 %
Tokyo Tatemono Co Ltd	34 300,00	11,35	389 473,79	0,43 %
Tokyu Fudosan Holdings Corp	78 300,00	4,46	349 186,21	0,39 %
Tokyu REIT Inc	303,00	1 473,51	446 474,22	0,50 %
Toyota Boshoku Corp	25 900,00	12,54	324 807,55	0,36 %
Toyota Motor Corp	112 600,00	12,87	1 449 279,22	1,61 %
TV Asahi Holdings Corp	14 300,00	9,52	136 074,42	0,15 %
USS Co Ltd	25 500,00	14,88	379 367,27	0,42 %
Yamaha Motor Co Ltd	19 700,00	21,37	421 083,66	0,47 %
KRW				
BGF retail Co Ltd	3 086,00	156,54	483 076,77	0,54 %
BNK Financial Group Inc	124 545,00	4,83	602 015,66	0,67 %
DB Insurance Co Ltd	9 911,00	48,56	481 281,08	0,53 %
DGB Financial Group Inc	101 390,00	5,20	527 036,17	0,59 %
Fila Holdings Corp	12 619,00	24,73	312 021,65	0,35 %
Hana Financial Group Inc	19 873,00	31,27	621 437,65	0,69 %
Hankook Tire & Technology Co L	21 310,00	23,16	493 639,20	0,55 %
HMM Co Ltd	21 774,00	14,54	316 557,88	0,35 %
Hyundai Marine & Fire Insuranc	18 744,00	21,90	410 502,41	0,46 %
Industrial Bank of Korea	44 775,00	7,30	326 975,48	0,36 %
KB Financial Group Inc	15 027,00	36,07	541 978,63	0,60 %
Kia Corp	7 567,00	44,10	333 692,59	0,37 %
LG Uplus Corp	57 721,00	8,22	474 312,16	0,53 %
NCSOFT Corp	857,00	333,15	285 513,71	0,32 %
Samsung Card Co Ltd	12 687,00	21,97	278 794,73	0,31 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	41,12	251 759,92	0,28 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	2 991,00	148,73	444 850,97	0,49 %
Samsung Securities Co Ltd	12 887,00	23,39	301 398,17	0,34 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	19 083,00	26,18	499 525,25	0,56 %
SK Hynix Inc	1 336,00	55,77	74 513,65	0,08 %
SK Telecom Co Ltd	5 927,00	35,25	208 920,67	0,23 %
Woori Financial Group Inc	41 898,00	8,59	359 868,16	0,40 %
NZD				
a2 Milk Co Ltd/The	32 513,00	4,37	142 181,75	0,16 %
Meridian Energy Ltd	44 976,00	3,11	139 650,52	0,16 %
Spark New Zealand Ltd	188 417,00	3,20	602 898,60	0,67 %
SGD				
Best World International Ltd	71 800,00	1,24	89 279,78	0,10 %
City Developments Ltd	49 100,00	5,75	282 286,41	0,31 %
DBS Group Holdings Ltd	23 200,00	23,70	549 733,84	0,61 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

First Resources Ltd	110 300,00	1,03	114 037,07	0,13 %
Golden Agri-Resources Ltd	2 553 400,00	0,17	445 930,88	0,50 %
Haw Par Corp Ltd	18 700,00	6,69	125 145,65	0,14 %
Oversea-Chinese Banking Corp L	66 200,00	8,51	563 266,47	0,63 %
Raffles Medical Group Ltd	81 600,00	0,98	79 804,39	0,09 %
Riverstone Holdings Ltd/Singap	323 600,00	0,43	139 024,71	0,15 %
Sheng Siong Group Ltd	205 800,00	1,15	237 212,69	0,26 %
Singapore Exchange Ltd	64 500,00	6,25	403 265,80	0,45 %
TWD				
Accton Technology Corp	32 000,00	7,15	228 847,46	0,25 %
AUO Corp	208 000,00	0,46	95 149,81	0,11 %
Catcher Technology Co Ltd	70 000,00	5,15	360 776,29	0,40 %
Chipbond Technology Corp	127 000,00	1,75	222 315,02	0,25 %
Eclat Textile Co Ltd	9 000,00	15,11	136 000,17	0,15 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	96 400,00	4,97	479 201,22	0,53 %
Far EasTone Telecommunications	219 000,00	2,01	440 131,97	0,49 %
FLEXium Interconnect Inc	91 000,00	2,99	271 969,88	0,30 %
Innolux Corp	252 495,00	0,34	85 088,04	0,09 %
International Games System Co	24 000,00	13,22	317 287,99	0,35 %
Macronix International Co Ltd	113 000,00	1,03	116 306,95	0,13 %
Makalot Industrial Co Ltd	36 000,00	7,11	255 806,57	0,28 %
Radiant Opto-Electronics Corp	164 000,00	3,20	525 153,75	0,58 %
Simplo Technology Co Ltd	29 000,00	8,69	252 055,47	0,28 %
Sino-American Silicon Products	59 000,00	4,25	251 003,35	0,28 %
Sitronix Technology Corp	18 000,00	5,41	97 437,06	0,11 %
Taiwan Mobile Co Ltd	116 000,00	2,89	335 012,64	0,37 %
Unimicron Technology Corp	48 000,00	3,66	175 661,18	0,20 %
United Microelectronics Corp	414 000,00	1,24	513 863,84	0,57 %
Voltronic Power Technology Cor	8 000,00	47,12	376 939,59	0,42 %
Wan Hai Lines Ltd	108 100,00	2,44	264 065,38	0,29 %
Wisdom Marine Lines Co Ltd	105 000,00	1,87	196 612,40	0,22 %
Wistron Corp	455 000,00	0,90	407 954,82	0,45 %
Wiwynn Corp	5 000,00	24,31	121 529,47	0,14 %
Yang Ming Marine Transport Cor	135 000,00	2,00	269 667,36	0,30 %
USD				
ASE Technology Holding Co Ltd	72 800,00	5,87	427 673,57	0,48 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	10 100,00	34,28	346 255,98	0,38 %
Himax Technologies Inc	55 600,00	5,82	323 504,15	0,36 %
KT Corp	41 000,00	12,65	518 598,34	0,58 %
Samsung Electronics Co Ltd	2 970,00	1 035,32	3 074 908,65	3,42 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	36 600,00	69,79	2 554 421,42	2,84 %
Värdepapper totalt			88 809 596,14	98,72 %
Kontanta medel			1 153 545,17	1,28 %
Sammanlagt			89 963 141,31	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Antal utestående tillväxtandelar	5 088 071,1082	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	17,6812		
Antal utestående avkastningsandelar	0,0000	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	13,2804		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden *)	1 499 753,67		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat)	0,00		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,52 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,12 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0%		
Totalkostnadsandel (TKA)	1,63 %		
Kostnader enligt PRIIP-förordningen ingår i faktabladet			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Andelsägare, antal	2 953	3 000	3 547
Tillväxtandelens värde, EUR	17,6812	19,9280	17,6940
Avkastningsandelens värde, EUR	13,2804	15,4300	14,1940
Fondens värde, EUR	89 963 141,31	119 778 687,22	103 123 431,49
	31.12.2022		
Fondens medel, EUR	90 079 769,53		
Fondens skulder, EUR	116 628,22		

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2022

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-14 926 906,26	11 834 391,88
Dividendintäkter och vinstandelar	4 204 507,99	3 469 097,20
Ränteintäkter	990,40	0,00
Övriga intäkter	7 907,16	5 806,03
	-10 713 500,71	15 309 295,11
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 499 753,67	-1 736 282,66
Räntekostnader	-1 299,69	-6 962,46
Övriga kostnader	-39 655,18	-22 842,38
	-1 540 708,54	-1 766 087,50
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-12 254 209,25	13 543 207,61

BALANSRÄKNING 31.12.2022

BALANSRÄKNING	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	88 809 596,14	118 940 913,45
Övriga fordringar		
Övriga	153 779,04	120 449,69
	153 779,04	120 449,69
Aktiva Resultatregleringar	657,26	0,00
Kassa och bank	1 115 737,09	876 908,05
Aktiva sammanlagt	90 079 769,53	119 938 271,19
PASSIVA		
Fondens värde	89 963 141,31	119 778 687,22
Passiva Resultatregleringar	116 628,22	159 583,97
Passiva sammanlagt	90 079 769,53	119 938 271,19

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2022

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 846 985,89	9 985 804,77
Överlåtelseförluster	-11 288 697,68	-4 855 432,03
Orealiserade värdeförändringar, netto	-13 485 194,47	6 704 019,14
Sammanlagt	-14 926 906,26	11 834 391,88
2. Utdelad och återinvesterad avkastning		
Avkastning per fondandel som delats ut under räkenskapsperioden, €	0,4629	0,5400
Total avkastning som delats ut under räkenskapsperioden	-23 710,42	-27 659,59
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Värdeökningar	5 801 268,44	18 526 419,19
Värdeminskningar	-7 994 747,64	-7 148 945,84
	-2 193 479,20	11 377 473,35
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	98 220,94	74 918,24
Transaktionskostnader i resultaträkningen	22 443,49	11 426,00
	120 664,43	86 344,24

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2022

Fondens värde	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	71 984 690,28	68 844 982,57
Teckningar av fondandelar	5 113 622,34	18 442 551,47
Inlösningar av fondandelar	-22 651 248,58	-15 302 843,76
Balanserade vinstmedel	47 793 996,94	34 278 448,92
Vinstutdelning	-23 710,42	-27 659,59
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-12 254 209,25	13 543 207,61
Fondens värde 31.12.	89 963 141,31	119 778 687,22
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 följer 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 procentenheter fondens värde förändras när räntenivån sjunker eller stiger en procentenhet. Exempel: i det fall att placeringens modifierade duration är 3 stiger placeringens pris ca 3 procent om den allmänna räntenivån sjunker en procentenhet. En högre siffra beskriver en högre risk (känslighet för värdeförändringar).

Löpande kostnader

Löpande kostnader beskriver andelen avgifter för fonden i procent av det genomsnittliga kapitalet under de 12 föregående månaderna. De löpande kostnaderna omfattar bl.a. förvaltnings- och förvaringsavgifter som debiteras från fondkapitalet. De löpande kostnaderna omfattar inte handelskostnader. Om fonden även placerar i andra fonder har de 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 kundtjänsten.

Kundtjänst: (09) 453 8500 mån–fre kl. 9–17

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).



2025 ESG



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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 7437006QMLIS67OAGI71

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 8,9 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Med sina val av mottagarfonder har fonden främjat egenskaper i anknytning till miljön och samhället genom att investera i huvudsak i fonder som har främjat hållbarhetsegenskaper (EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (2019/2088) artikel 8) eller som gör hållbara investeringar (EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (2019/2088) artikel 9) samt genom att utifrån hållbarhet bedöma och klassificera fondsamarbetspartners i vars produkter fonden investerar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	A
%-andelen investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper Artikel 8 och gör hållbara investeringar Artikel 9	84
Fondpartners engagemang för PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar (%)	100

Fördelning av fondpartners LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsvitsord (%)

Berömlig	69
God	28
Nöjaktig	3

Fördelning av fondpartners PRI Investment & Stewardship Policy -vitsord (%)

5	41.7
4	49.7
2	0.8
NR	7.8

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2020/852) och den har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. Fonden har dock eventuellt, enligt andra investeringsmässiga kriterier, investerat i hållbara investeringar enligt kriterierna i taxonomiförordningen.

På vilket 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 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.

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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?

Huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer har inte beaktats i fondens investeringsbeslut. Det har inte funnits tillräckligt med tillförlitlig information om negativa konsekvenser för hållbar utveckling om fondens alla mottagarfonder. Vid valet av mottagarfonder har man strävat efter att beakta negativa konsekvenser för hållbar utveckling enligt det och i den utsträckning det finns tillgång till information om sådana konsekvenser.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2022.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG A	Långa räntefonder	15,2 %	Finland
Robeco Global statsobligation	Långa räntefonder	13,5 %	Luxemburg
LokalTapiola Långränta ESG A	Långa räntefonder	6,5 %	Finland
LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta A	Långa räntefonder	5,8 %	Finland
PIMCO Global Real Return Fund Inst EUR (Hedged)	Långa räntefonder	5,5 %	Irland
LokalTapiola Kortränta ESG A	Penningmarknadsfonder	5,2 %	Finland
T. Rowe Price Global High Yield	Långa räntefonder	5,0 %	Luxemburg
LokalTapiola Företagsränta ESG A	Långa räntefonder	4,4 %	Finland
Goldman Sachs GI Convertible Opp - I Cap EUR (hgi)	Långa räntefonder	4,1 %	Luxemburg
Amundi Funds EM Corporate Bond I USD	Långa räntefonder	3,6 %	Luxemburg
Goldman Sachs EMD (Hard Currency) - I Cap USD	Långa räntefonder	3,3 %	Luxemburg
iShares MSCI USA ESG Screened UCITSETF	ETF-aktiefonder	2,5 %	Irland
Goldman Sachs Europa High Yield	Långa räntefonder	2,4 %	Luxemburg
Amundi EM Loc Cur Bond -I USD C	Långa räntefonder	2,3 %	Luxemburg
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Aktiefonder	1,7 %	Luxemburg

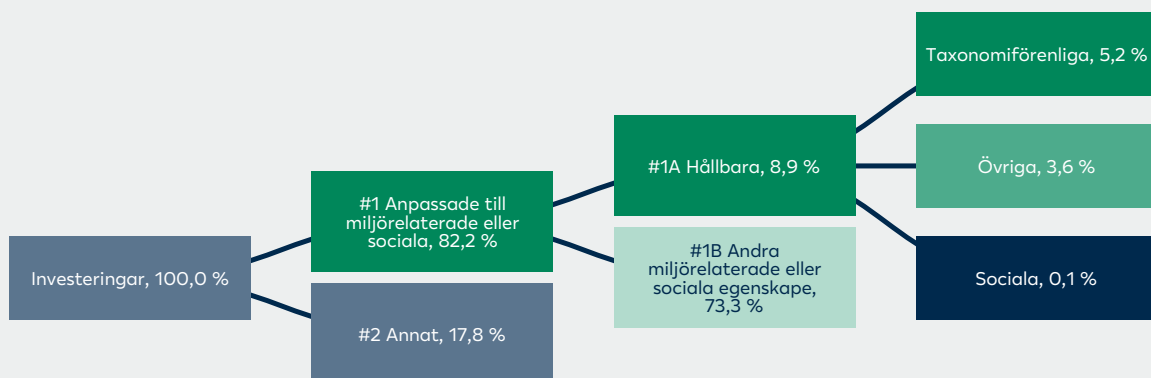


Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatkontrakt samt investeringar i andra fonder än i fonder klassificerade enligt Artikel 8 och Artikel 9. Syftet med dessa har varit orsaker i anslutning till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Branschfördelningar för externa fonder baserar sig på den bästa bedömningen av uppgifterna som fåtts av tjänsteleverantören. Det finns inte för närvarande att tillgå uppgifter för externa fonder om verksamhet i anslutning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Statslån	31,5 %
Banker och försäkringsbolag	6,9 %
Fastighetsplaceringar	5,6 %
Finansiell service	5,2 %
Industriella tjänster	4,3 %
Allmännyttiga	3,9 %
Kommunikation	3,7 %
Tillverkningsindustri	3,3 %
Sällanköpsvaror	3,2 %
Energi	3,1 %
Hälsovård	2,3 %
Övriga	27,0 %

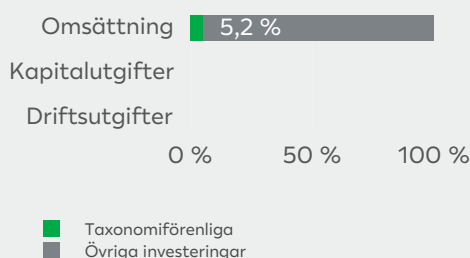
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

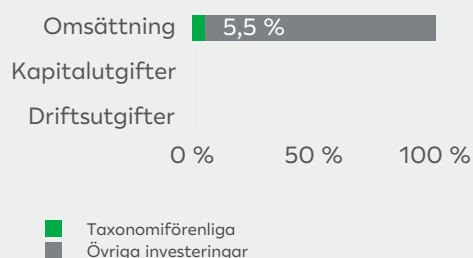
Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att 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. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,3 % investeringar i omställningsverksamheter och 1,6 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Fonden har haft 3,6 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0,1 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatkontrakt samt investeringar i andra fonder än fonder klassificerade enligt Artikel 8 och Artikel 9, av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkat fondpartners för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper i mottagarfonderna med följande medel: Tillräckliga verksamhetsprinciper för hållbarhet hos fondpartners och det praktiska verkställandet av dem i mottagarfonderna har säkerställts med regelbundna möten och diskussioner med fondpartners. Fondpartners hållbarhetsprofil har uppdaterats enligt hållbarhetsenkäten. I enkäten begärdes ytterligare information om bland annat hållbarhetsrapportering, aktivt ägarskap och riskhantering. LokalTapiola Kapitalförvaltning har påverkat investeringsobjekten i LokalTapiola-fonderna som utgör mottagarfonder genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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 det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



2035 ESG



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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 743700Y3SHYTSI7WHB63

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 5,2 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Med sina val av mottagarfonder har fonden främjat egenskaper i anknytning till miljön och samhället genom att investera i huvudsak i fonder som har främjat hållbarhetsegenskaper (EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (2019/2088) artikel 8) eller som gör hållbara investeringar (EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (2019/2088) artikel 9) samt genom att utifrån hållbarhet bedöma och klassificera fondsamarbetspartners i vars produkter fonden investerar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	AA
%-andelen investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper Artikel 8 och gör hållbara investeringar Artikel 9	75
Fondpartners engagemang för PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar (%)	100

Fördelning av fondpartners LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsvitsord (%)

Berömlig	75
God	17
Nöjaktig	8
Ingen rating	0

Fördelning av fondpartners PRI Investment & Stewardship Policy -vitsord (%)

5	29.4
4	60.9
2	5.9
NR	3.8

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2020/852) och den har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. Fonden har dock eventuellt, enligt andra investeringsmässiga kriterier, investerat i hållbara investeringar enligt kriterierna i taxonomiförordningen.

På vilket 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 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.

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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?

Huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer har inte beaktats i fondens investeringsbeslut. Det har inte funnits tillräckligt med tillförlitlig information om negativa konsekvenser för hållbar utveckling om fondens alla mottagarfonder. Vid valet av mottagarfonder har man strävat efter att beakta negativa konsekvenser för hållbar utveckling enligt det och i den utsträckning det finns tillgång till information om sådana konsekvenser.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2022.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
iShares MSCI USA ESG Screened UCITSETF	ETF-aktiefonder	10,2 %	Irland
Robeco Tillväxtmarknader aktie kvantitativ	Aktiefonder	10,1 %	Luxemburg
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	ETF-aktiefonder	8,2 %	Irland
X-trackers Russell 2000 UCITS	ETF-aktiefonder	6,4 %	Tyskland
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Aktiefonder	6,2 %	Luxemburg
LokalTapiola USA Klimatindex A	Aktiefonder	6,1 %	Finland
Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	ETF-aktiefonder	5,6 %	Finland
LokalTapiola Valfärd ESG A	Aktiefonder	4,7 %	Finland
LokalTapiola Hållbar Miljö A	Aktiefonder	4,6 %	Finland
LokalTapiola Tillväxt ESG A	Aktiefonder	4,2 %	Finland
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG A	Aktiefonder	3,7 %	Finland
Tobam Anti-Benchmark World Equity A Most Div SICAV	Aktiefonder	3,5 %	Luxemburg
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG A	Långa räntefonder	3,4 %	Finland
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	ETF-aktiefonder	3,0 %	Irland
T. Rowe Price Global High Yield	Långa räntefonder	2,9 %	Luxemburg

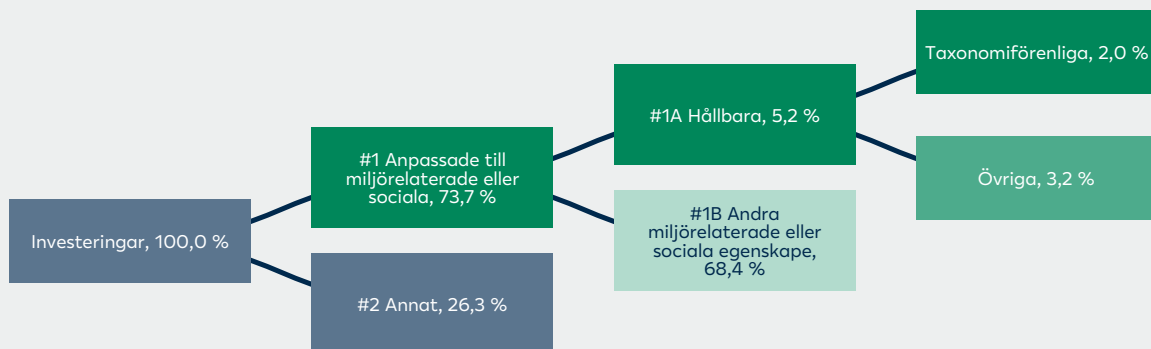


Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatkontrakt samt investeringar i andra fonder än i fonder klassificerade enligt Artikel 8 och Artikel 9. Syftet med dessa har varit orsaker i anslutning till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.

Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i specifika
tillgångar.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Branschfördelningar för externa fonder baserar sig på den bästa bedömningen av uppgifterna som fått av tjänsteleverantören. Det finns inte för närvarande att tillgå uppgifter för externa fonder om verksamhet i anslutning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Finansiell service	12,5 %
Informationsteknik	12,1 %
Tillverkningsindustri	11,2 %
Hälsovård	9,9 %
Sällanköpsvaror	9,3 %
Dagligvaror	9,1 %
Kommunikation	7,9 %
Material	5,1 %
Statslån	4,0 %
Energi	3,3 %
Allmännyttigt	3,3 %
Övriga	12,4 %

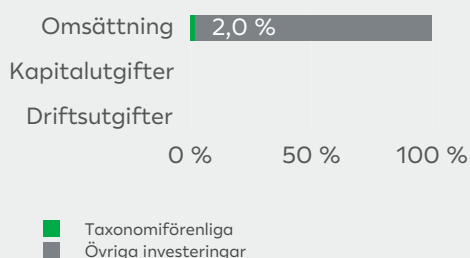
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

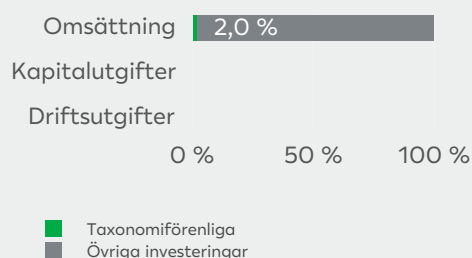
Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att 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. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,1 % investeringar i omställningsverksamheter och 0,8 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Fonden har haft 3,2 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % investeringar som är hållbara ur ett samhällligt perspektiv.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatkontrakt samt investeringar i andra fonder än fonder klassificerade enligt Artikel 8 och Artikel 9, av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkat fondpartners för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper i mottagarfonderna med följande medel: Tillräckliga verksamhetsprinciper för hållbarhet hos fondpartners och det praktiska verkställandet av dem i mottagarfonderna har säkerställts med regelbundna möten och diskussioner med fondpartners. Fondpartners hållbarhetsprofil har uppdaterats enligt hållbarhetsenkäten. I enkäten begärdes ytterligare information om bland annat hållbarhetsrapportering, aktivt ägarskap och riskhantering. LokalTapiola Kapitalförvaltning har påverkat investeringsobjekten i LokalTapiola-fonderna som utgör mottagarfonder genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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 det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



2045 ESG



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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 743700YKH6MU3M4BXK12

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 5,0 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Med sina val av mottagarfonder har fonden främjat egenskaper i anknytning till miljön och samhället genom att investera i huvudsak i fonder som har främjat hållbarhetsegenskaper (EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (2019/2088) artikel 8) eller som gör hållbara investeringar (EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (2019/2088) artikel 9) samt genom att utifrån hållbarhet bedöma och klassificera fondsamarbetspartners i vars produkter fonden investerar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	AA
%-andelen investeringsobjekt som främjar hållbarhetsegenskaper Artikel 8 och gör hållbara investeringar Artikel 9	72
Fondpartners engagemang för PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar (%)	100

Fördelning av fondpartners LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsvitsord (%)

Berömlig	77
God	15
Nöjaktig	8
Ingen rating	0

Fördelning av fondpartners PRI Investment & Stewardship Policy -vitsord (%)

5	27.1
4	63.8
2	5.5
NR	3.7

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2020/852) och den har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. Fonden har dock eventuellt, enligt andra investeringsmässiga kriterier, investerat i hållbara investeringar enligt kriterierna i taxonomiförordningen.

På vilket 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 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.

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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?

Huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer har inte beaktats i fondens investeringsbeslut. Det har inte funnits tillräckligt med tillförlitlig information om negativa konsekvenser för hållbar utveckling om fondens alla mottagarfonder. Vid valet av mottagarfonder har man strävat efter att beakta negativa konsekvenser för hållbar utveckling enligt det och i den utsträckning det finns tillgång till information om sådana konsekvenser.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2022.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
iShares MSCI USA ESG Screened UCITSETF	ETF-aktiefonder	12,5 %	Irland
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	ETF-aktiefonder	9,7 %	Irland
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Aktiefonder	8,7 %	Luxemburg
LokalTapiola USA Klimatindex A	Aktiefonder	7,1 %	Finland
Robeco Tillväxtmarknader aktie kvantitativ	Aktiefonder	7,0 %	Luxemburg
X-trackers Russell 2000 UCITS	ETF-aktiefonder	6,9 %	Tyskland
Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	ETF-aktiefonder	5,1 %	Finland
Amundi Funds Japan Equity Value I2	Aktiefonder	4,1 %	Luxemburg
LokalTapiola Valfärd ESG A	Aktiefonder	3,8 %	Finland
LokalTapiola Hållbar Miljö A	Aktiefonder	3,7 %	Finland
LokalTapiola Tillväxt ESG A	Aktiefonder	3,7 %	Finland
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG A	Aktiefonder	3,4 %	Finland
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG A	Långa räntefonder	3,0 %	Finland
LokalTapiola Pohjoismaat ESG A	Aktiefonder	2,7 %	Finland
Tobam Anti-Benchmark World Equity A Most Div SICAV	Aktiefonder	2,4 %	Luxemburg

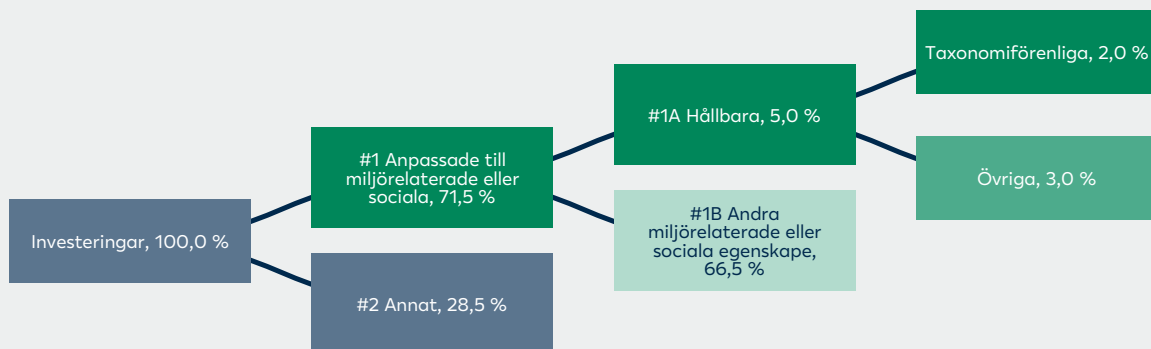


Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatkontrakt samt investeringar i andra fonder än i fonder klassificerade enligt Artikel 8 och Artikel 9. Syftet med dessa har varit orsaker i anslutning till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.

Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i specifika
tillgångar.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Branschfördelningar för externa fonder baserar sig på den bästa bedömningen av uppgifterna som fåtts av tjänsteleverantören. Det finns inte för närvarande att tillgå uppgifter för externa fonder om verksamhet i anslutning till fossila bränslen.

Bransch	Andel
Finansiell service	13,1 %
Informationsteknik	13,1 %
Tillverkningsindustri	11,0 %
Hälsovård	9,8 %
Dagligvaror	9,7 %
Sällanköpsvaror	9,7 %
Kommunikation	7,9 %
Material	5,1 %
Allmännyttigt	3,2 %
Energi	3,2 %
Fastighetsbolag	2,5 %
Övriga	11,7 %

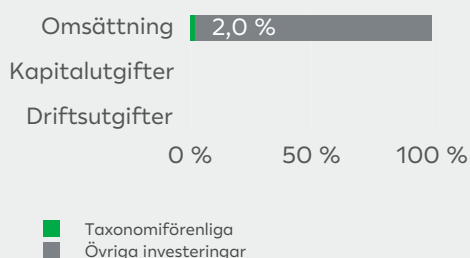
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

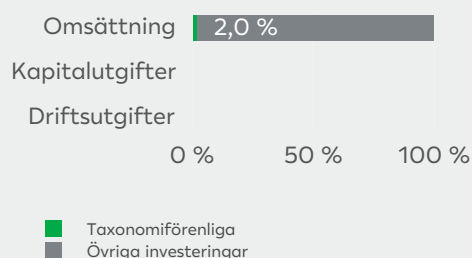
Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att 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. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,1 % investeringar i omställningsverksamheter och 0,7 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Fonden har haft 3,0 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto, eventuella derivatkontrakt samt investeringar i andra fonder än fonder klassificerade enligt Artikel 8 och Artikel 9, av orsaker som hänför sig till hanteringen av likviditet, risker eller kostnader. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkat fondpartners för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper i mottagarfonderna med följande medel: Tillräckliga verksamhetsprinciper för hållbarhet hos fondpartners och det praktiska verkställandet av dem i mottagarfonderna har säkerställts med regelbundna möten och diskussioner med fondpartners. Fondpartners hållbarhetsprofil har uppdaterats enligt hållbarhetsenkäten. I enkäten begärdes ytterligare information om bland annat hållbarhetsrapportering, aktivt ägarskap och riskhantering. LokalTapiola Kapitalförvaltning har påverkat investeringsobjekten i LokalTapiola-fonderna som utgör mottagarfonder genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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 det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 743700KE12C0IICB2A28

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 4,5 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har främjat, utöver övriga egenskaper, miljörelaterade och sociala egenskaper såsom beaktandet av miljörelaterade och sociala konsekvenser i investeringsobjektets verksamhet. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i investeringsvalen, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fondens investeringsobjekt har dessutom iakttagit god förvaltningssed.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	AA
Fondens Morningstar -hållbarhetsbetyg (1-5)	4
Fondens MSCI E (environment) -vitsord (0-10)	6.6
Fondens MSCI S (social) -vitsord (0-10)	5.1
Fondens MSCI G (Governance) -vitsord (0-10)	6.8
Fondens koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M€) och täckning (%)	40.3 (97%)

Branschfördelning för fondens koldioxidintensitet (GICS, tCO₂e/M€)

Allmännyttigt	5.3
Material	18.7
Energi	0.0
Tillverkningsindustri	3.8
Dagligvaror	4.8
Sällanköpsvaror	1.8
Informationsteknik	0.5
Kommunikation	3.2
Hälsovård	1.8
Fastighetsbolag	0.0
Finansiell service	0.2

Fondens koldioxideffektivitet (tCO ₂ e/ 1 M€ investering)	38.9
Allvarliga eller mycket allvarliga miljörelaterade överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	3
Allvarliga eller mycket allvarliga sociala överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	12
De som bryter mot FN:s Global Compact -principer (investeringsobjektens %-andel)	0.00
Kvinnornas %-andel i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	37% / 97%
%-andel oberoende medlemmar i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	68% / 73%

FN:s mål för hållbar utveckling, på vilka investeringsobjekten har påverkan (st.)

Hållbar industri, innovationer och infrastruktur	14
Hållbar konsumtion och produktion	12
Hälsa och välbefinnande	9
Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt	6
Hållbara städer och samhällen	5
Rent vatten och sanitet	3
Hållbar energi för alla	3
Bekämpa klimatförändringarna	2
Ingen hunger	1
God utbildning för alla	1

Fördelning av investeringsobjektens MSCI ESG -klassificering (%)

AAA	0
AA	0
A	0
BBB	0
BB	0
B	0
Ingen rating	100

Fördelning av LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsklassificeringar av investeringsobjekten (%)

Berömlig	56
God	44

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 begränsning av och anpassning till klimatförändringen. Investeringarna har främjat bl.a. minskningen av koldioxidutsläppen samt energieffektiviteten.

På vilket 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 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.

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 anknytning till miljön eller samhället. Som stöd för analysen har använts bland annat data som investeringsobjektet rapporterat, kriterierna i taxonomiförordningen samt indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Fondens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI) rapporteras i en separat produktspecifik PAI-rapport.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Till den del det gjorts hållbara investeringar i fonden, har indikatorerna som gäller negativa konsekvenser beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierat och beaktat väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt med beaktande av allmänna negativa konsekvenser samt bransch- och företagsspecifika särdrag. I samband med hållbarhetsanalysen har man bedömt att investeringen inte orsakar betydande skada för målet för hållbara investeringar.

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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 hållbarhetsfaktorer. Väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet genom att även identifiera och beakta bransch- och företagsspecifika särdrag och vikter. Huvudsakliga negativa konsekvenser, som identifierats för fonden, är bland annat klimatuppvärmning, ökade mängder avfall och utsläpp, förorening av bruksvatten, förseelser mot arbetsrättigheter och mänskliga rättigheter samt korruption.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2022.

Största investeringarna

Coca-Cola European Partners PLC
Ipsen SA
KONINKLIJKE KPN NV
Compass Group PLC
Legrand SA
Baloise Holding AG
Julius Baer Group Ltd
Koninklijke DSM NV
Corporacion Acciona Energias Renovables SA
Koninklijke Ahold NV
Aviva PLC
Smurfit Kappa Group PLC
Smurfit Kappa Group PLC
Cap Gemini Sa
Givaudan SA

Sektor

Dagligvaror
Hälsovård
Kommunikation
Sällanköpsvaror
Tillverkningsindustri
Finansiell service
Finansiell service
Material
Allmännyttigt
Dagligvaror
Finansiell service
Övriga
Material
Informationsteknik
Material

% tillgångar

4,0 %
3,7 %
3,3 %
3,3 %
3,2 %
3,2 %
3,1 %
3,1 %
3,1 %
3,1 %
3,1 %
3,1 %
3,1 %
3,0 %
3,0 %

Land

Storbritannien
Frankrike
Nederländerna
Storbritannien
Frankrike
Schweiz
Schweiz
Nederländerna
Spanien
Nederländerna
Storbritannien
Irland
Irland
Frankrike
Schweiz

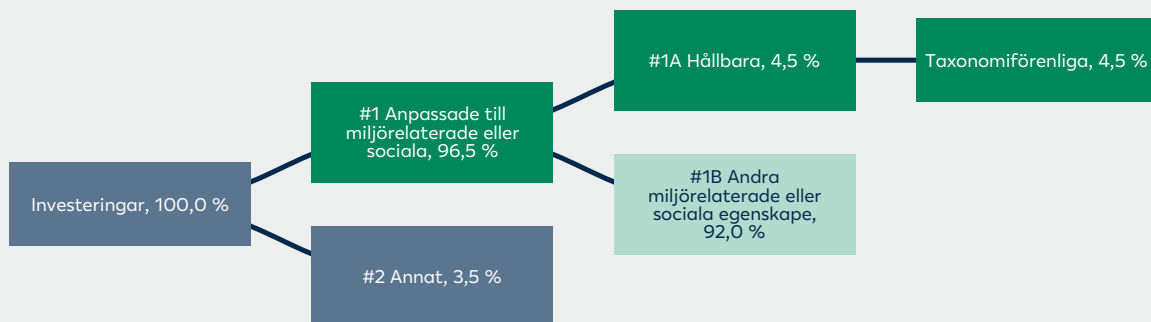


Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanterna har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på kontanter. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

0 % av investeringarna får intäkter av verksamhet i anslutning till fossila bränslen. Kontanter har inte beaktats i branschfördelningen som presenteras.

Bransch	Andel
Tillverkningsindustri	17,2 %
Finansiell service	14,3 %
Material	12,8 %
Hälsovård	12,0 %
Dagligvaror	11,2 %
Informationsteknik	8,8 %
Sällanköpsvaror	7,6 %
Allmännyttigt	6,6 %
Kommunikation	6,0 %
Övriga	3,5 %

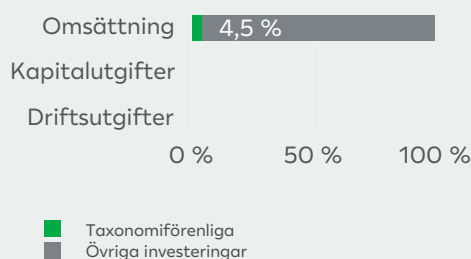
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

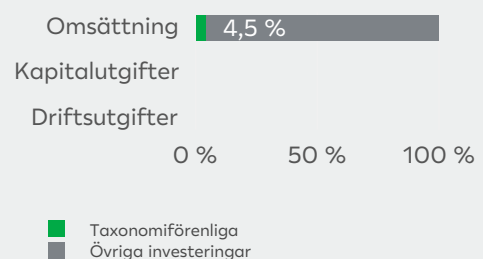
Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att 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. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på värdar som motsvarar bästa prestanda.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,1 % 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?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Fonden har haft 0 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto. Syftet är att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning med bland annat följande medel påverkat investeringsobjekten för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper: LokalTapiola Kapitalförvaltning har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordnat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar hållbarhet och rapportering i affärsverksamheten. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. Portföljförvaltningen har vid behov diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning och bland annat förutsatt en bättre rapportering om hållbarhetsfaktorer. LokalTapiola Kapitalförvaltning har påverkat investeringsobjekten genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



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 under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Välfärd ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 7437000WSFGF3ZZNAH56

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☒ 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 enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har främjat, utöver sina övriga egenskaper, miljörelaterade och sociala egenskaper, såsom tillgång till hälsovård. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i investeringsvalen, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fondens investeringsobjekt har dessutom iakttagit god förvaltningssed.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	AAA
Fondens Morningstar -hållbarhetsbetyg (1-5)	4
Fondens MSCI E (environment) -vitsord (0-10)	7.2
Fondens MSCI S (social) -vitsord (0-10)	5.0
Fondens MSCI G (Governance) -vitsord (0-10)	6.2
Fondens koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M€) och täckning (%)	26.7 (81%)

Branschfördelning för fondens koldioxidintensitet (GICS, tCO₂e/M€)

Allmännyttigt	0.0
Material	0.0
Energi	0.0
Tillverkningsindustri	0.0
Dagligvaror	0.0
Sällanköpsvaror	0.2
Informationsteknik	0.0
Kommunikation	0.0
Hälsovård	26.6
Fastighetsbolag	0.0
Finansiell service	0.0

Fondens koldioxideffektivitet (tCO ₂ e/ 1 M€ investering)	16.2
Allvarliga eller mycket allvarliga miljörelaterade överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	0
Allvarliga eller mycket allvarliga sociala överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	27
De som bryter mot FN:s Global Compact -principer (investeringsobjektens %-andel)	0.00
Kvinnornas %-andel i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	33% / 88%
%-andel oberoende medlemmar i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	64% / 83%
Antal allvarliga eller mycket allvarliga överträdelser av produktsäkerheten och -kvaliteten (st., investeringsobjektens %-andel)	10 (7%)
Strategi för tillgång till hälsovård i tillväxtländer (investeringsobjektens %-andel)	36

FN:s mål för hållbar utveckling, på vilka investeringsobjekten har påverkan (st.)

Hälsa och välbefinnande	33
Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt	1

Fördelning av investeringsobjektens MSCI ESG -klassificering (%)

AAA	0
AA	0
A	0
BBB	0
BB	0
B	0
Ingen rating	100

Fördelning av LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsklassificeringar av investeringsobjekten (%)

Berömlig	52
God	48

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2020/852) och den har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. Fonden har dock eventuellt, enligt andra investeringsmässiga kriterier, investerat i hållbara investeringar enligt kriterierna i taxonomiförordningen.

På vilket 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?

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 hållbarhetsfaktorer. Väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet genom att även identifiera och beakta bransch- och företagsspecifika särdrag och vikter. Huvudsakliga negativa konsekvenser, som identifierats för fonden, har varit bland annat en svag produktsäkerhet.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Vertex Pharmaceuticals Inc	Hälsovård	4,6 %	USA
Amgen Inc	Hälsovård	4,3 %	USA
Bristol-Myers Squibb Co	Hälsovård	4,2 %	USA
Bristol-Myers Squibb Co	Hälsovård	4,2 %	USA
Neurocrine Biosciences Inc	Hälsovård	3,9 %	USA
Hologic Inc	Hälsovård	3,7 %	USA
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Hälsovård	3,7 %	Japan
Ansell Ltd	Hälsovård	3,7 %	Australien
Denstply Sirona Inc	Hälsovård	3,7 %	USA
Sonic Healthcare Ltd	Hälsovård	3,5 %	Australien
Coltene Holding Ag	Hälsovård	3,4 %	Schweiz
Becton Dickinson & Co	Hälsovård	3,4 %	USA
Sanofi	Hälsovård	3,2 %	Frankrike
Boston Scientific Corp	Hälsovård	3,2 %	USA
Zimmer Biomet Holdings Inc	Hälsovård	3,2 %	USA

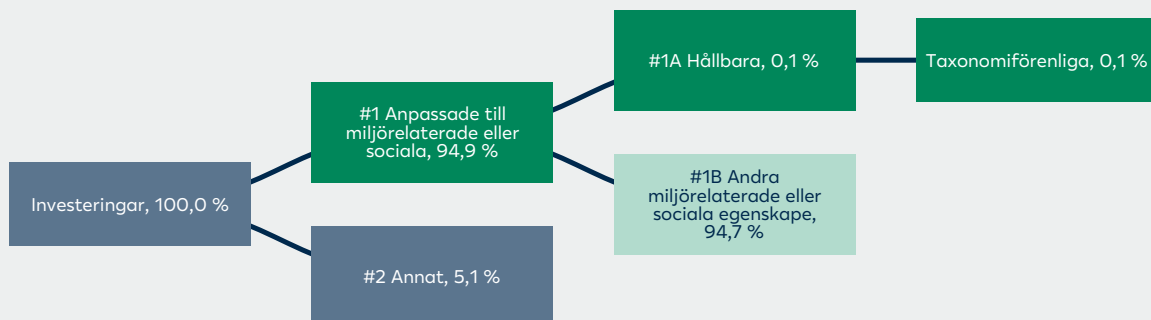


Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanterna har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på kontanter. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

0 % av investeringarna får intäkter av verksamhet i anslutning till fossila bränslen. Kontanter har inte beaktats i branschfördelningen som presenteras.

Bransch	Andel
Hälsovård	92,8 %
Sällanköpsvaror	2,1 %
Övriga	5,1 %

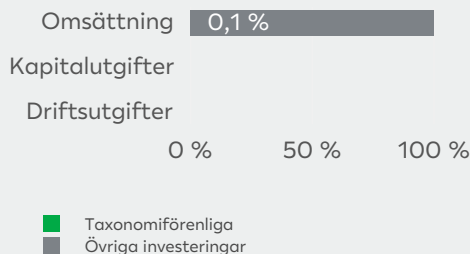
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

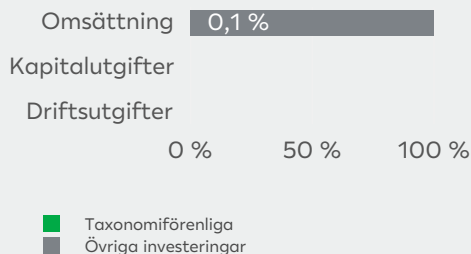
Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att 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. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

Fonden har haft 0 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto. Syftet är att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning med bland annat följande medel påverkat investeringsobjekten för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper: LokalTapiola Kapitalförvaltning har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordnat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar hållbarhet och rapportering i affärsverksamheten. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. Portföljförvaltningen har vid behov diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning och bland annat förutsatt en bättre rapportering om hållbarhetsfaktorer. LokalTapiola Kapitalförvaltning har påverkat investeringsobjekten genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



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 under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



Mall som avser regelbundna uppgifter 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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 743700G3EJO2P4FGOB17

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 1,4 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har främjat, utöver övriga egenskaper, miljörelaterade och sociala egenskaper såsom beaktandet av miljörelaterade och sociala konsekvenser i investeringsobjektets verksamhet. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i investeringsvalen, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fondens investeringsobjekt har dessutom iakttagit god förvaltningssed.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	AA
Fondens Morningstar -hållbarhetsbetyg (1-5)	3
Fondens MSCI E (environment) -vitsord (0-10)	5.6
Fondens MSCI S (social) -vitsord (0-10)	4.6
Fondens MSCI G (Governance) -vitsord (0-10)	6.2
Fondens koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M€) och täckning (%)	26.8 (80%)

Branschfördelning för fondens koldioxidintensitet (GICS, tCO₂e/M€)

Allmännyttigt	0.0
Material	0.0
Energi	0.0
Tillverkningsindustri	3.2
Dagligvaror	0.2
Sällanköpsvaror	3.3
Informationsteknik	3.8
Kommunikation	0.3
Hälsovård	1.8
Fastighetsbolag	14.3
Finansiell service	0.0

Fondens koldioxideffektivitet (tCO ₂ e/ 1 M€ investering)	3.7
Allvarliga eller mycket allvarliga miljörelaterade överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	0
Allvarliga eller mycket allvarliga sociala överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	13
De som bryter mot FN:s Global Compact -principer (investeringsobjektens %-andel)	0.00
Kvinnornas %-andel i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	35% / 85%
%-andel oberoende medlemmar i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	64% / 79%

FN:s mål för hållbar utveckling, på vilka investeringsobjekten har påverkan (st.)

Hållbar industri, innovationer och infrastruktur	17
Hälsa och välbefinnande	9
Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt	7
Hållbara städer och samhällen	6
Hållbar konsumtion och produktion	6
God utbildning för alla	3
Bekämpa klimatförändringarna	3
Hållbar energi för alla	1

Fördelning av investeringsobjektens MSCI ESG -klassificering (%)

AAA	0
AA	0
A	0
BBB	0
BB	0
B	0
Ingen rating	100

Fördelning av LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsklassificeringar av investeringsobjekten (%)

Berömlig	30
God	66
Nöjaktig	4

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2020/852) och den har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. Fonden har dock eventuellt, enligt andra investeringsmässiga kriterier, investerat i hållbara investeringar enligt kriterierna i taxonomiförordningen.

På vilket 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?

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 hållbarhetsfaktorer. Väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet genom att även identifiera och beakta bransch- och företagsspecifika särdrag och vikter. Huvudsakliga negativa konsekvenser, som identifierats för fonden, är bland annat klimatuppvärmning, ökade mängder avfall och utsläpp, förorening av bruksvatten, förseelser mot arbetsrättigheter och mänskliga rättigheter samt korruption.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Monster Beverage Corp	Dagligvaror	4,9 %	USA
PTC Inc Com	Informationsteknik	4,6 %	USA
ANSYS Inc	Informationsteknik	4,3 %	USA
Microsoft Corp	Informationsteknik	4,3 %	USA
Teleperformance	Tillverkningsindustri	4,1 %	Frankrike
Verisk Analytics Inc	Tillverkningsindustri	4,0 %	USA
Sartorius AG	Hälsovård	4,0 %	Tyskland
Fortinet Inc	Informationsteknik	3,9 %	USA
PerkinElmer Inc	Hälsovård	3,7 %	USA
salesforce.com Inc	Informationsteknik	3,7 %	USA
salesforce.com Inc	Informationsteknik	3,7 %	USA
Lululemon Athletica Inc	Sällanköpsvaror	3,6 %	Kanada
Lululemon Athletica Inc	Sällanköpsvaror	3,6 %	Kanada
AMETEK Inc	Tillverkningsindustri	3,5 %	USA
Netflix Inc	Sällanköpsvaror	3,5 %	USA
Netflix Inc	Kommunikation	3,5 %	USA
CoStar Group Inc	Informationsteknik	3,4 %	USA

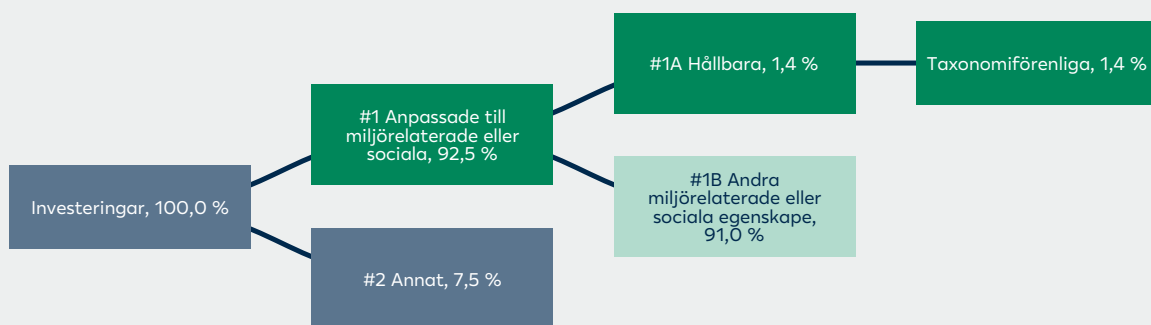


Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanterna har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på kontanter. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

0 % av investeringarna får intäkter av verksamhet i anslutning till fossila bränslen. Kontanter har inte beaktats i branschfördelningen som presenteras.

Bransch	Andel
Informationsteknik	30,0 %
Tillverkningsindustri	21,1 %
Hälsovård	20,1 %
Sällanköpsvaror	9,6 %
Dagligvaror	6,4 %
Fastighetsbolag	2,7 %
Kommunikation	2,4 %
Övriga	7,5 %

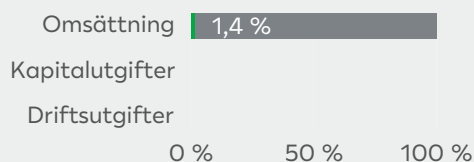
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

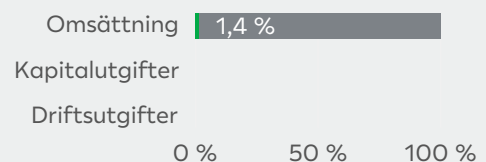
Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



■ Taxonomiförenliga
■ Övriga investeringar

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



■ Taxonomiförenliga
■ Övriga investeringar

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,5 % investeringar i omställningsverksamheter och 0,8 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

Fonden har haft 0 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto. Syftet är att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning med bland annat följande medel påverkat investeringsobjekten för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper: LokalTapiola Kapitalförvaltning har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordnat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar hållbarhet och rapportering i affärsverksamheten. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. Portföljförvaltningen har vid behov diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning och bland annat förutsatt en bättre rapportering om hållbarhetsfaktorer. LokalTapiola Kapitalförvaltning har påverkat investeringsobjekten genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



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 under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 743700C5LDH7V42O3W81

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 2,0 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har främjat, utöver övriga egenskaper, miljörelaterade och sociala egenskaper såsom beaktandet av miljörelaterade och sociala konsekvenser i investeringsobjektets verksamhet. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i investeringsvalen, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fondens investeringsobjekt har dessutom iakttagit god förvaltningssed.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	AAA
Fondens Morningstar -hållbarhetsbetyg (1-5)	4
Fondens MSCI E (environment) -vitsord (0-10)	6.1
Fondens MSCI S (social) -vitsord (0-10)	5.6
Fondens MSCI G (Governance) -vitsord (0-10)	5.9
Fondens koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M€) och täckning (%)	100.2 (89%)

Branschfördelning för fondens koldioxidintensitet (GICS, tCO₂e/M€)

Allmännyttigt	0.1
Material	6.1
Energi	8.9
Tillverkningsindustri	29.9
Dagligvaror	7.8
Sällanköpsvaror	5.8
Informationsteknik	27.1
Kommunikation	4.2
Hälsovård	2.0
Fastighetsbolag	7.4
Finansiell service	0.9

Fondens koldioxideffektivitet (tCO ₂ e/ 1 M€ investering)	113
Allvarliga eller mycket allvarliga miljörelaterade överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	0
Allvarliga eller mycket allvarliga sociala överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	8
De som bryter mot FN:s Global Compact -principer (investeringsobjektens %-andel)	0.00
Kvinnornas %-andel i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	21% / 70%
%-andel oberoende medlemmar i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	53% / 69%

Fördelning av investeringsobjektens MSCI ESG -klassificering (%)

AAA	0
AA	0
A	0
BBB	0
BB	0
B	0
Ingen rating	100

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2020/852) och den har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. Fonden har dock eventuellt, enligt andra investeringsmässiga kriterier, investerat i hållbara investeringar enligt kriterierna i taxonomiförordningen.

På vilket 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?

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 hållbarhetsfaktorer. Väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet genom att även identifiera och beakta bransch- och företagsspecifika särdrag och vikter. Huvudsakliga negativa konsekvenser, som identifierats för fonden, är bland annat klimatuppvärmning, ökade mängder avfall och utsläpp, förorening av bruksvatten, förseelser mot arbetsrättigheter och mänskliga rättigheter samt korruption.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Samsung Electronics Co Ltd	Informationsteknik	2,8 %	Sydkorea
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informationsteknik	2,4 %	Taiwan
AIA Group Ltd	Finansiell service	2,1 %	Hongkong
Toyota Motor Corp	Sällanköpsvaror	1,4 %	Japan
Commonwealth Bank of Australia	Finansiell service	1,2 %	Australien
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	ETF-aktiefonder	0,8 %	Irland
Computershare Ltd	Informationsteknik	0,6 %	Australien
Computershare Ltd	Informationsteknik	0,6 %	Australien
National Australia Bank Ltd	Finansiell service	0,6 %	Australien
CSL Ltd	Hälsovård	0,6 %	Australien
Hana Financial Group Inc	Finansiell service	0,5 %	Sydkorea
ITOCHU Corp	Tillverkningsindustri	0,5 %	Japan
Sony Corp	Sällanköpsvaror	0,5 %	Japan
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	Finansiell service	0,5 %	Hongkong
Nippon Yusen KK	Tillverkningsindustri	0,5 %	Japan

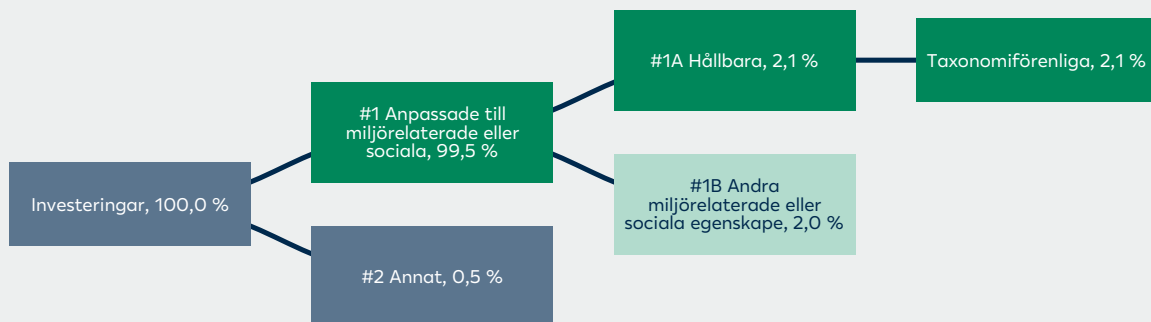


Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanterna har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på kontanter. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

2,0 % av investeringarna får intäkter av verksamhet i anslutning till fossila bränslen. Kontanter har inte beaktats i branschfördelningen som presenteras.

Bransch	Andel
Informationsteknik	21,7 %
Finansiell service	19,1 %
Tillverkningsindustri	14,4 %
Sällanköpsvaror	11,1 %
Fastighetsbolag	9,0 %
Kommunikation	7,5 %
Dagligvaror	6,5 %
Hälsovård	5,3 %
Material	1,9 %
Energi	1,4 %
Allmännyttigt	0,7 %
Övriga	1,4 %

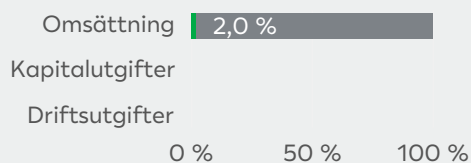
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

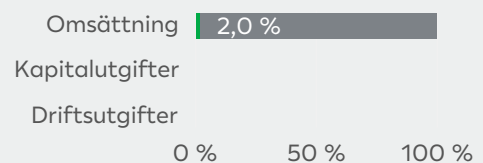
Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att 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. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,3 % investeringar i omställningsverksamheter och 0,9 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

Fonden har haft 0 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto. Syftet är att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning med bland annat följande medel påverkat investeringsobjekten för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper: LokalTapiola Kapitalförvaltning har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordnat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar hållbarhet och rapportering i affärsverksamheten. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har påverkat investeringsobjekten genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



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 under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



Mall som avser regelbundna uppgifter 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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 743700NUZHA6YMHS8Y78

Mål för hållbar investering

Hade denna finansiella produkt ett 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

☐ Nej

☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 93,3 %

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på ____ % hållbara investeringar

☒ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: 1,1 %

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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?

Fondens hållbara investeringsmål har uppnåtts genom att investera främst i gröna obligationer, men även i sociala obligationer och i obligationer för hållbar utveckling, eller i obligationer som emitterats av sådana företag vars verksamhet vi bedömer ha en positiv inverkan på klimatförändringen eller hållbar utveckling.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	AAA
Fondens Morningstar -hållbarhetsbetyg (1-5)	4
Fondens MSCI E (environment) -vitsord (0-10)	7.1
Fondens MSCI S (social) -vitsord (0-10)	5.6
Fondens MSCI G (Governance) -vitsord (0-10)	6.8
Utsläpp som undvikits genom finansierade projekt (tCO2e)	122500
Allvarliga eller mycket allvarliga miljörelaterade överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	0
Allvarliga eller mycket allvarliga sociala överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	10
De som bryter mot FN:s Global Compact -principer (investeringsobjektens %-andel)	0.00
Kvinnornas %-andel i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	40% / 71%
%-andel oberoende medlemmar i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	61% / 36%

Fördelning i hållbarhetsteman, som påverkas genom investeringar (%)

Gröna byggnader	30
Förnybar energi	28
Energieffektivitet	11
Kontanter	7
Rena transportsystem	5
Hållbar markanvändning	4
Bekämpandet och återställandet av miljöförorening	4
Hållbar konsumtion	2
Affordable housing	1
Andra	9

FN:s mål för hållbar utveckling, på vilka investeringsobjekten har påverkan (st.)

Hållbar industri, innovationer och infrastruktur	88
Hållbara städer och samhällen	81
Hållbar energi för alla	80
Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt	50
Hållbar konsumtion och produktion	38
Bekämpa klimatförändringarna	35
Jämställdhet	26
Hälsa och välbefinnande	11
Minskad ojämlikhet	6
Ingen hunger	4
Ekosystem och biologisk mångfald	4
Ingen fattigdom	3
Rent vatten och sanitet	3
Hav och marina resurser	3
God utbildning för alla	2

Fördelning av investeringar per typ av skuldebrev (%)

Green bonds	83
Sustainability bonds	13.4
SDG bonds	2.5
Social bonds	1.1

Fördelning av investeringsobjektens MSCI ESG -klassificering (%)

AAA	0
AA	0
A	0
BBB	0
BB	0
B	0
Ingen rating	100

Fördelning av LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsklassificeringar av investeringsobjekten (%)

Berömlig	60
God	39
Ingen rating	1

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering

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.

I samband med hållbarhetsanalysen av vart och ett investeringsobjekt har det bedömts att den hållbara investeringen inte orsakar betydande skada för något av de hållbara investeringsmålen. Som stöd för analysen har använts bland annat data som investeringsobjektet rapporterat, kriterierna i taxonomiförordningen samt indikatorer som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser. Fondens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI) rapporteras i en separat produktspecifik PAI-rapport.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna som gäller negativa konsekvenser har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet och obligationen, i vilken man identifierar och beaktar väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt med beaktande av allmänna negativa konsekvenser samt eventuella bransch- och företagsspecifika särdrag. I samband med hållbarhetsanalysen har det bedömts att investeringen inte orsakar betydande skada för det hållbara investeringsmålet.

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.



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 hållbarhetsfaktorer. Väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet genom att även identifiera och beakta bransch- och företagsspecifika särdrag och vikter. Huvudsakliga negativa konsekvenser, som identifierats för fonden, har varit bland annat klimatuppvärmning, ökade växthusgasutsläpp, svag energieffektivitet, förseelser mot arbetsrättigheter och mänskliga rättigheter samt korruption.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2022.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ORSTED A/S Hybrid 2,25% 24.8.2024 call	Allmännyttiga	1,8 %	Danmark
Intermediate Capital PLC 2.5% 28.01.2030 call	Finansering	1,5 %	Storbritannien
Lietuvos Energija UAB 2% 14.07.2027	Allmännyttiga	1,4 %	Litauen
Jyske Bank A/S 0.05% 02.09.2026 call	Banker och försäkringsbolag	1,4 %	Danmark
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.75% 09.08.2027	Banker och försäkringsbolag	1,3 %	Sverige
CNP Assurances 2% 27.07.2050 call	Banker och försäkringsbolag	1,3 %	Frankrike
Stora Enso Oyj FRN 29.04.2025	Industriella tjänster	1,3 %	Finland
UNIQA Insurance Group AG 3.25% 09.10.2035 call	Banker och försäkringsbolag	1,3 %	Österrike
Tikehau Capital SCA 1.625% 31.03.2029 call	Finansering	1,2 %	Frankrike
LeasePlan Corp NV 0.25% 07.09.2026	Finansering	1,2 %	Nederländerna
Storebrand Livsforsikring 1.875% 30.09.2051 call	Banker och försäkringsbolag	1,1 %	Norge
SpareBank 1 SMN 1.4% 17.11.2026	Banker och försäkringsbolag	1,1 %	Norge
Vattenfall AB 2.4% 26.05.2083 call	Allmännyttiga	1,1 %	Sverige
Bayerische Landesbank 1.38% 22.11.2032 call	Banker och försäkringsbolag	1,1 %	Tyskland
Fingrid OYJ 1.125% 23.11.2027	Allmännyttiga	1,1 %	Finland

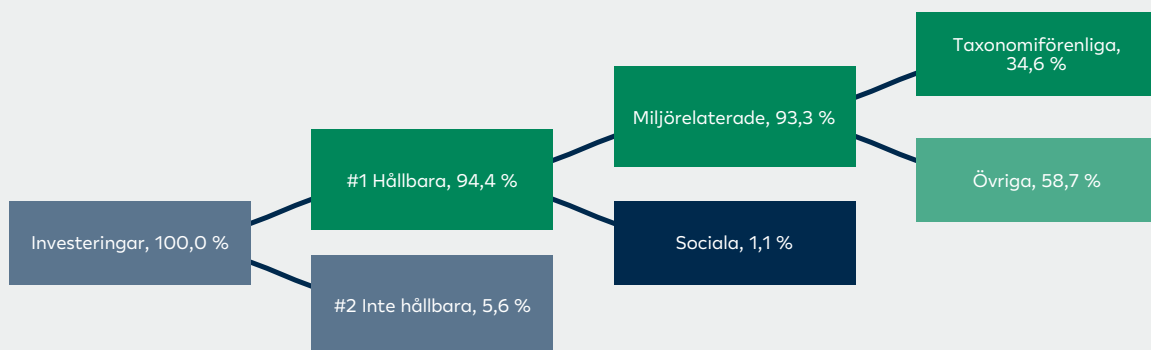


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, räntefutures och valutaderivat. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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?

0,8 % av investeringarna får intäkter av verksamhet i anslutning till fossila bränslen. Kontanter har inte beaktats i branschfördelningen som presenteras.

Bransch	Andel
Allmännyttiga	27,8 %
Banker och försäkringsbolag	24,5 %
Fastighetsplaceringar	19,0 %
Finansering	6,5 %
Industriella tjänster	6,3 %
Konsumentvaror	2,7 %
Basindustri	2,3 %
Konsumenttjänster	1,8 %
Teknologi	1,0 %
Telekommunikation	0,7 %
Hälsovård	0,6 %
Övriga	6,8 %

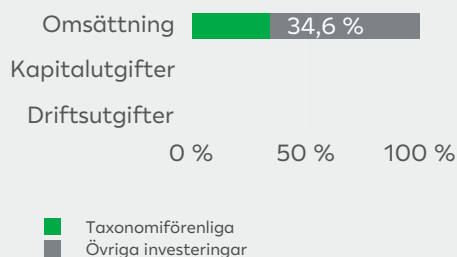
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

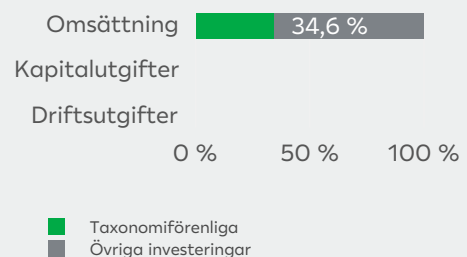
Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att 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. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 1,0 % investeringar i omställningsverksamheter och 11,2 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har haft 58,7 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 1,1 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto, räntefutures och valutaderivat. Syftet har varit att hantera likviditet och ränterisk samt skydda sig mot valutarisk. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagit för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning med bland annat följande medel påverkat investeringsobjekten för att främja att det hållbara investeringsmålet ska uppnås: Portföljförvaltningen har vid behov diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning och bland annat förutsatt en bättre rapportering om hållbarhetsfaktorer. Kapitalförvaltningen har påverkat investeringsobjekten genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. Kapitalförvaltningen har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

Fonden har under rapportperioden inte haft jämförelseindex som hänför sig till hållbarhet.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft jämförelseindex som hänför sig till hållbarhet.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets för att bestämma referensvärdets överensstämmelse med målet för hållbar investering?

Fonden har under rapportperioden inte haft jämförelseindex som hänför sig till hållbarhet.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft jämförelseindex som hänför sig till hållbarhet.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

Identifieringskod för juridiska personer: 743700WN1QVZRRQCJY72

Mål för hållbar investering

Hade denna finansiella produkt ett 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

☐ Nej

☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 94,5 %

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på ____ % hållbara investeringar

☒ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☐ 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 läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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?

Fondens hållbara investeringsmål har uppnåtts genom att investera i företag vars verksamhet bedöms ha en positiv inverkan på begränsning av eller anpassning till klimatförändringar eller hållbar användning av vatten och marina resurser eller omställning till en cirkulär ekonomi eller förebyggande och begränsning av föroreningar eller på annat sätt på en hållbar utveckling ur ett miljöperspektiv.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	AA
Fondens Morningstar -hållbarhetsbetyg (1-5)	4
Fondens MSCI E (environment) -vitsord (0-10)	7.0
Fondens MSCI S (social) -vitsord (0-10)	5.5
Fondens MSCI G (Governance) -vitsord (0-10)	6.6
Fondens koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M€) och täckning (%)	246.3 (86%)

Branschfördelning för fondens koldioxidintensitet (GICS, tCO₂e/M€)

Allmännyttigt	172.9
Material	0.0
Energi	0.0
Tillverkningsindustri	47.9
Dagligvaror	0.0
Sällanköpsvaror	0.0
Informationsteknik	1.6
Kommunikation	0.0
Hälsovård	0.0
Fastighetsbolag	23.9
Finansiell service	0.0
Fondens koldioxideffektivitet (tCO ₂ e/ 1 M€ investering)	56
Engagemang för målen för att minska utsläppen enligt Science Based Targets -initiativet (investeringsobjektens %-andel)	58
Allvarliga eller mycket allvarliga miljörelaterade överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	0
Allvarliga eller mycket allvarliga sociala överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	3
De som bryter mot FN:s Global Compact -principer (investeringsobjektens %-andel)	0.00
Kvinnornas %-andel i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	34% / 90%
%-andel oberoende medlemmar i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	63% / 73%

Fördelning i hållbarhetsteman, som påverkas genom investeringar (%)

Förnybar energi och energi-infrastruktur	33
Rent vatten	20
Hållbar stadsplanering och -byggande	13
Energi- och resurseffektivitet	9
Avfallshantering / Cirkulär ekonomi	6
Kontanter	6
Rena transportsystem och logistik	6
Datatrafik och kommunikation	5

FN:s mål för hållbar utveckling, på vilka investeringsobjekten har påverkan (st.)

Hållbar industri, innovationer och infrastruktur	18
Hållbara städer och samhällen	15
Bekämpa klimatförändringarna	14
Hållbar energi för alla	10
Hållbar konsumtion och produktion	9
Rent vatten och sanitet	5
Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt	2

Fördelning av investeringsobjektens MSCI ESG -klassificering (%)

AAA	0
AA	0
A	0
BBB	0
BB	0
B	0
Ingen rating	100

Fördelning av LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsklassificeringar av investeringsobjekten (%)

Berömlig	63
God	37

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering

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.

I samband med hållbarhetsanalysen av vart och ett investeringsobjekt har det bedömts att den hållbara investeringen inte orsakar betydande skada för något av de hållbara investeringsmålen. Som stöd för analysen har använts bland annat data som investeringsobjektet rapporterat, kriterierna i taxonomiförordningen samt indikatorer som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser. Fondens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI) rapporteras i en separat produktspecifik PAI-rapport.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna som gäller negativa konsekvenser har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet och obligationen, i vilken man identifierar och beaktar väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt med beaktande av allmänna negativa konsekvenser samt eventuella bransch- och företagsspecifika särdrag. I samband med hållbarhetsanalysen har det bedömts att investeringen inte orsakar betydande skada för det hållbara investeringsmålet.

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.



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 hållbarhetsfaktorer. Väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet genom att även identifiera och beakta bransch- och företagsspecifika särdrag och vikter. Huvudsakliga negativa konsekvenser som identifierats för fonden är bland annat klimatuppvärmning, ökade mängder avfall och utsläpp, svag energieffektivitet, förorening av bruksvatten, förseelser mot arbetsrättigheter och mänskliga rättigheter samt korruption.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna

American Water Works Co Inc
Evoqua Water Technologies Corp
Badger Meter Inc
Greencoat UK Wind PLC/Fund
Stantec Inc
Encavis Ag
NextEra Energy Inc
Equinix Inc
Equinix Inc
Verbund - Oesterreichische Elektrizitätswirtschaft
Xylem Inc/NY
National Grid PLC
MasTec Inc
SPIE SA
Schneider Electric Sa

Sektor

Allmännyttigt
Tillverkningsindustri
Informationsteknik
Allmännyttigt
Tillverkningsindustri
Allmännyttigt
Allmännyttigt
Informationsteknik
Fastighetsbolag
Allmännyttigt
Tillverkningsindustri
Allmännyttigt
Tillverkningsindustri
Tillverkningsindustri
Tillverkningsindustri

% tillgångar

4,0 %
3,9 %
3,6 %
3,5 %
3,4 %
3,3 %
3,3 %
3,3 %
3,3 %
3,3 %
3,2 %
3,2 %
3,1 %
3,1 %
3,0 %

Land

USA
USA
USA
Storbritannien
Kanada
Tyskland
USA
USA
USA
Österrike
USA
Storbritannien
USA
Frankrike
Frankrike

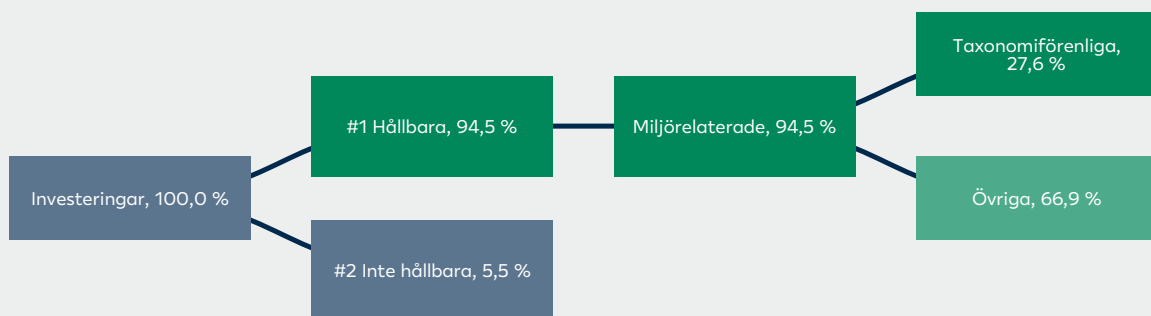


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanterna har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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?

10,0 % av investeringarna får intäkter av verksamhet i anslutning till fossila bränslen. Kontanter har inte beaktats i branschfördelningen som presenteras.

Bransch	Andel
Tillverkningsindustri	44,3 %
Allmännyttigt	28,7 %
Informationsteknik	9,1 %
Fastighetsbolag	7,1 %
Finansiell service	4,8 %
Material	0,5 %
Övriga	5,5 %

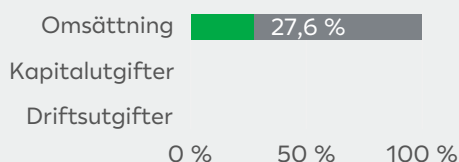
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

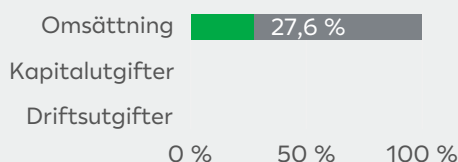
Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



■ Taxonomiförenliga
■ Övriga investeringar

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



■ Taxonomiförenliga
■ Övriga investeringar

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 1,8 % investeringar i omställningsverksamheter och 10,7 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har haft 66,9 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

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?

Kontanter på fondens bankkonto. Syftet har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagit för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning med bland annat följande medel påverkat investeringsobjekten för att främja att det hållbara investeringsmålet ska uppnås: LokalTapiola Kapitalförvaltning har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordnat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar hållbarhet och rapportering i affärsverksamheten. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. Portföljförvaltningen har vid behov diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning och bland annat förutsatt en bättre rapportering om hållbarhetsfaktorer. LokalTapiola Kapitalförvaltning har påverkat investeringsobjekten genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

Fonden har under rapportperioden inte haft jämförelseindex som hänför sig till hållbarhet.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft jämförelseindex som hänför sig till hållbarhet.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets för att bestämma referensvärdets överensstämmelse med målet för hållbar investering?

Fonden har under rapportperioden inte haft jämförelseindex som hänför sig till hållbarhet.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft jämförelseindex som hänför sig till hållbarhet.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 7437002TOD2MDG2H2985

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 0,4 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har främjat, utöver övriga egenskaper, miljörelaterade och sociala egenskaper såsom beaktandet av miljörelaterade och sociala konsekvenser i investeringsobjektets verksamhet. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i investeringsvalen, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fondens investeringsobjekt har dessutom iakttagit god förvaltningssed.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	AAA
Fondens Morningstar -hållbarhetsbetyg (1-5)	3
Fondens MSCI E (environment) -vitsord (0-10)	5.9
Fondens MSCI S (social) -vitsord (0-10)	5.1
Fondens MSCI G (Governance) -vitsord (0-10)	6.0
Fondens koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M€) och täckning (%)	32.2 (90%)

Branschfördelning för fondens koldioxidintensitet (GICS, tCO₂e/M€)

Allmännyttigt	0.0
Material	0.0
Energi	0.0
Tillverkningsindustri	0.1
Dagligvaror	22.8
Sällanköpsvaror	4.9
Informationsteknik	0.2
Kommunikation	2.7
Hälsovård	1.4
Fastighetsbolag	0.0
Finansiell service	0.0

Fondens koldioxideffektivitet (tCO ₂ e/ 1 M€ investering)	18.6
Allvarliga eller mycket allvarliga miljörelaterade överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	3
Allvarliga eller mycket allvarliga sociala överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	23
De som bryter mot FN:s Global Compact -principer (investeringsobjektens %-andel)	0.00
Kvinnornas %-andel i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	37% / 92%
%-andel oberoende medlemmar i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	60% / 86%

FN:s mål för hållbar utveckling, på vilka investeringsobjekten har påverkan (st.)

Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt	16
Hållbar konsumtion och produktion	15
Hållbar industri, innovationer och infrastruktur	4
Hälsa och välbefinnande	3
God utbildning för alla	2
Hållbara städer och samhällen	2
Bekämpa klimatförändringarna	2
Ingen hunger	1
Ekosystem och biologisk mångfald	1

Fördelning av investeringsobjektens MSCI ESG -klassificering (%)

AAA	0
AA	0
A	0
BBB	0
BB	0
B	0
Ingen rating	100

Fördelning av LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsklassificeringar av investeringsobjekten (%)

Berömlig	23
God	73
Nöjaktig	4

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2020/852) och den har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. Fonden har dock eventuellt, enligt andra investeringsmässiga kriterier, investerat i hållbara investeringar enligt kriterierna i taxonomiförordningen.

På vilket 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?

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 hållbarhetsfaktorer. Väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet genom att även identifiera och beakta bransch- och företagsspecifika särdrag och vikter. Huvudsakliga negativa konsekvenser, som identifierats för fonden, är bland annat klimatuppvärmning, ökade mängder avfall och utsläpp, förorening av bruksvatten, förseelser mot arbetsrättigheter och mänskliga rättigheter samt korruption.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022.

Största investeringarna

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Coca-Cola Co	Dagligvaror	5,5 %	USA
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Dagligvaror	4,9 %	USA
MasterCard Inc	Informationsteknik	4,3 %	USA
T-Mobile US Inc	Kommunikation	4,2 %	USA
Planet Fitness Inc	Sällanköpsvaror	3,9 %	USA
Church & Dwight Co Inc	Dagligvaror	3,7 %	USA
Deckers Outdoor Corp	Sällanköpsvaror	3,6 %	USA
Alphabet Inc Class C	Kommunikation	3,4 %	USA
Ulta Beauty Inc	Sällanköpsvaror	3,3 %	USA
TJX Cos Inc/The	Sällanköpsvaror	3,3 %	USA
Apple Inc	Informationsteknik	3,3 %	USA
Tritax Big Box REIT Plc	Fastighetsbolag	3,1 %	Storbritannien
Target Corp	Sällanköpsvaror	3,1 %	USA
Anora Group PLC	Dagligvaror	2,9 %	Finland
Sprouts Farmers Market Inc	Dagligvaror	2,9 %	USA

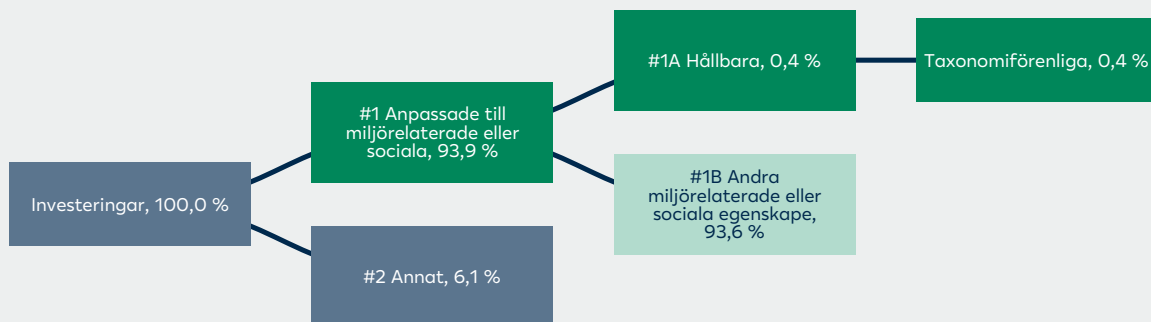


Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanterna har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på kontanter. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

0 % av investeringarna får intäkter av verksamhet i anslutning till fossila bränslen. Kontanter har inte beaktats i branschfördelningen som presenteras.

Bransch	Andel
Dagligvaror	39,8 %
Sällanköpsvaror	30,5 %
Informationsteknik	7,3 %
Kommunikation	6,3 %
Hälsovård	5,1 %
Fastighetsbolag	2,6 %
Tillverkningsindustri	2,2 %
Övriga	6,1 %

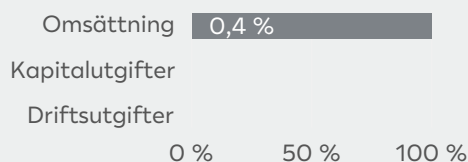
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

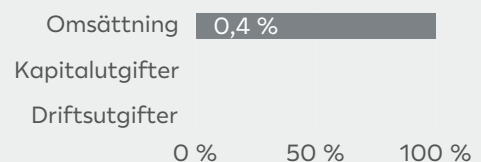
Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



■ Taxonomiförenliga
■ Övriga investeringar

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



■ Taxonomiförenliga
■ Övriga investeringar

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

Fonden har haft 0 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto. Syftet är att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning med bland annat följande medel påverkat investeringsobjekten för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper: LokalTapiola Kapitalförvaltning har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordnat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar hållbarhet och rapportering i affärsverksamheten. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. Portföljförvaltningen har vid behov diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning och bland annat förutsatt en bättre rapportering om hållbarhetsfaktorer. LokalTapiola Kapitalförvaltning har påverkat investeringsobjekten genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



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 under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 743700M2BL6BS5R75363

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 7,0 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att inkludera bedömningen av hållbarhetsfaktorer i investeringsvalen, påverka 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	AAA
Fondens Morningstar -hållbarhetsbetyg (1-5)	3
Fondens MSCI E (environment) -vitsord (0-10)	6.6
Fondens MSCI S (social) -vitsord (0-10)	5.4
Fondens MSCI G (Governance) -vitsord (0-10)	6.4
Fondens koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M€) och täckning (%)	53.6 (85%)
Allvarliga eller mycket allvarliga miljörelaterade överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	0
Allvarliga eller mycket allvarliga sociala överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	20
De som bryter mot FN:s Global Compact -principer (investeringsobjektens %-andel)	0.00
Kvinnornas %-andel i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	35% / 71%
%-andel oberoende medlemmar i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	60% / 37%

FN:s mål för hållbar utveckling, på vilka investeringsobjekten har påverkan (st.)

Hållbar industri, innovationer och infrastruktur	27
Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt	20
Hållbar energi för alla	20
Hållbara städer och samhällen	19
Bekämpa klimatförändringarna	9
Minskad ojämlikhet	8
Hälsa och välbefinnande	6
Jämställdhet	5
Hållbar konsumtion och produktion	5
Ingen fattigdom	2
God utbildning för alla	1
Rent vatten och sanitet	1
Ekosystem och biologisk mångfald	1

Fördelning av investeringar per typ av skuldebrev (%)

Traditional Bonds	93.2
Green bonds	6.2
Sustainability bonds	0.7

Fördelning av investeringsobjektens MSCI ESG -klassificering (%)

AAA	0
AA	0
A	0
BBB	0
BB	0
B	0
Ingen rating	100

Fördelning av LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsklassificeringar av investeringsobjekten (%)

Berömlig	40
God	56
Nöjaktig	4

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 begränsning av och anpassning till klimatförändringen. Investeringarna har främjat bl.a. minskningen av koldioxidutsläppen samt energieffektiviteten.

På vilket 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 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.

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 anknytning till miljön eller samhället. Som stöd för analysen har använts bland annat data som investeringsobjektet rapporterat, kriterierna i taxonomiförordningen samt indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Fondens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI) rapporteras i en separat produktspecifik PAI-rapport.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Till den del det gjorts hållbara investeringar i fonden, har indikatorerna som gäller negativa konsekvenser beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierat och beaktat väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt med beaktande av allmänna negativa konsekvenser samt bransch- och företagsspecifika särdrag. I samband med hållbarhetsanalysen har man bedömt att investeringen inte orsakar betydande skada för målet för hållbara investeringar.

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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 hållbarhetsfaktorer. Väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet genom att även identifiera och beakta bransch- och företagsspecifika särdrag och vikter. Huvudsakliga negativa konsekvenser, som identifierats för fonden, är bland annat klimatuppvärmning, ökade mängder avfall och utsläpp, förorening av bruksvatten, förseelser mot arbetsrättigheter och mänskliga rättigheter samt korruption.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2022.

Största investeringarna

	Sektor	% tillgångar	Land
Konecranes OYJ 1.75% 09.06.2022 call	Industriella tjänster	3,6 %	Finland
Volvo Treasury AB 4.85% 10.03.2078 call	Industriella tjänster	3,4 %	Sverige
Achmea BV 6% 4.4.2043	Banker och försäkringsbolag	2,7 %	Nederländerna
Bonum Pankki Oyj FRN 05.04.2025	Banker och försäkringsbolag	2,5 %	Finland
S-Pankki Oyj FRN 04.04.2025	Banker och försäkringsbolag	2,4 %	Finland
Oma Saastopankki Oyj FRN 19.05.2025	Banker och försäkringsbolag	2,3 %	Finland
Neste Oyj 1.5% 07.06.2024 call	Energi	2,3 %	Finland
SATO Oyj 2.25% 07.04.2023 call	Fastighetsplaceringar	2,3 %	Finland
NN Group NV 4.38% 31.12.2099 call perpet.	Banker och försäkringsbolag	2,3 %	Nederländerna
Kojamo Oyj 1.63% 17.10.2023 call	Fastighetsplaceringar	2,2 %	Finland
Kemira OYJ 1.75% 30.05.2024 call	Basindustri	2,1 %	Finland
Sagax AB 2% 17.01.2024 call	Fastighetsplaceringar	1,9 %	Sverige
ORSTED A/S Hybrid 2,25% 24.8.2024 call	Allmännyttiga	1,8 %	Danmark
GN Store Nord A/S 7.11.2022	Teknologi	1,7 %	Danmark
Suominen OYJ 2.5% 03.10.2022	Industriella tjänster	1,7 %	Finland

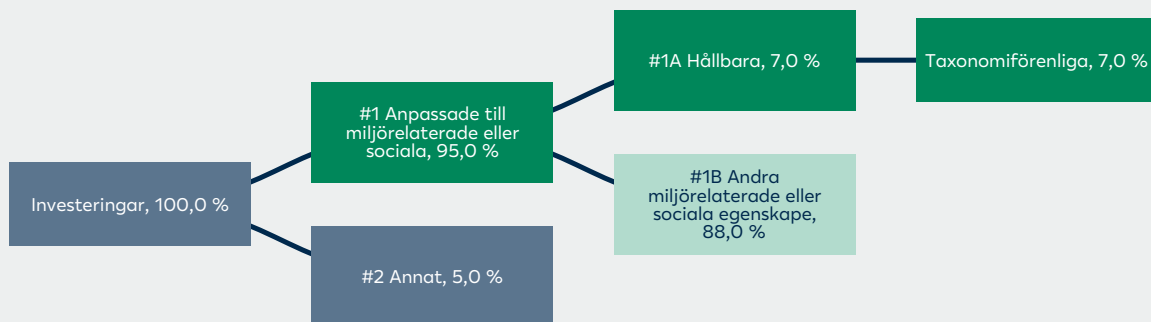


Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, räntefutures och valutaderivat. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

2,9 % av investeringarna får intäkter av verksamhet i anslutning till fossila bränslen. Kontanter har inte beaktats i branschfördelningen som presenteras.

Bransch	Andel
Banker och försäkringsbolag	50,5 %
Fastighetsplaceringar	15,5 %
Industriella tjänster	7,8 %
Allmännyttiga	5,2 %
Basindustri	4,7 %
Energi	4,2 %
Finansering	3,0 %
Telekommunikation	2,0 %
Konsumenttjänster	1,0 %
Hälsovård	0,6 %
Garanterat (Covered)	0,3 %
Övriga	5,2 %

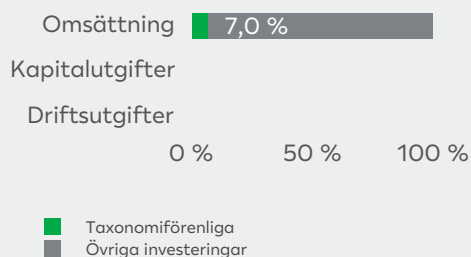
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

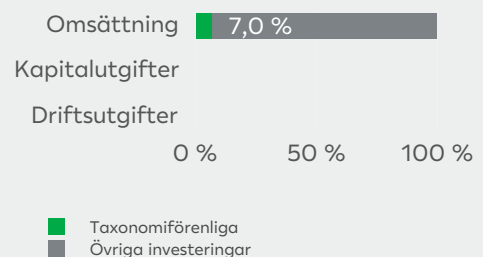
Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att 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. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,2 % investeringar i omställningsverksamheter och 0,6 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

Fonden har haft 0 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto, räntefutures och valutaderivat. Syftet är att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning med bland annat följande medel påverkat investeringsobjekten för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper: Portföljförvaltningen har vid behov diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning och bland annat förutsatt en bättre rapportering om hållbarhetsfaktorer. LokalTapiola Kapitalförvaltning har påverkat investeringsobjekten genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



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 under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 74370002IFRD5CMN5I61

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 0,8 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har främjat, utöver sina övriga egenskaper, miljörelaterade och sociala egenskaper såsom egenskaper som hänför sig till klimatförändringen och förverkligandet av social rättvisa. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i investeringsvalen och genom att i investeringarna betona emittenter med bättre hållbarhetsklassificering samt genom att investera i s.k. gröna, social- and sustainability-obligationer.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	A
Fondens Morningstar -hållbarhetsbetyg (1-5)	3
Fondens koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M€ BNP) och täckning (%)	150.9 (76%)
Stater som gjort sig skyldig till brott mot FN:s principer (st.)	2
Ginikoefficient för inkomstskillnader (vägt medeltal)	0.3

Fördelning av investeringar per typ av skuldebrev (%)

Traditional Bonds	97.4
Green bonds	1.5
Social bonds	1.1

Fördelning av LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsklassificeringar av investeringsobjekten (%)

Berömlig	69
God	29
Nöjaktig	0
Ingen rating	2

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2020/852) och den har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar. Fonden har dock eventuellt, enligt andra investeringsmässiga kriterier, investerat i hållbara investeringar enligt kriterierna i taxonomiförordningen.

På vilket 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?

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen. Fonden investerar i huvudsak i obligationslån som emitterats av stater och offentliga samfund.

I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 hållbarhetsfaktorer. Väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet genom att även identifiera och beakta bransch- och företagsspecifika särdrag och vikter. Identifierade huvudsakliga negativa konsekvenser för fonden har varit bland annat korruption, svag funktion i institutionella strukturer, brott mot mänskliga rättigheter och miljöpåverkan.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2022.

Största investeringarna

Bundesschatzanweisung 0% 15.12.2023	Statslån	3,2 %	Tyskland
Belgium 4.25% 28.03.2041	Statslån	2,6 %	Belgien
Republic of Austria Government Bond 0% 20.04.2025	Statslån	2,6 %	Österrike
French Republic Government Bond 1.25% 25.05.2034	Statslån	2,5 %	Frankrike
Germany 0% 09.10.2026	Statslån	2,2 %	Tyskland
Bundesobligation 0% 16.04.2027	Statslån	2,2 %	Tyskland
French Republic Government Bond OAT 0% 25.02.2027	Statslån	2,1 %	Frankrike
Spain 0.5% 30.04.2030	Statslån	2,0 %	Spanien
Republic of Austria Government Bond 0% 20.10.2028	Statslån	2,0 %	Österrike
Germany 4,25% 4.7.2039	Statslån	1,9 %	Tyskland
Netherland 5.5% 15.01.2028	Statslån	1,7 %	Nederländerna
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15.07.2026	Statslån	1,6 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.6% 01.08.2031	Statslån	1,6 %	Italien
Netherlands Government Bond 0% 15.07.2031	Statslån	1,6 %	Nederländerna
Belgium 5% 28.03.2035	Statslån	1,6 %	Belgien

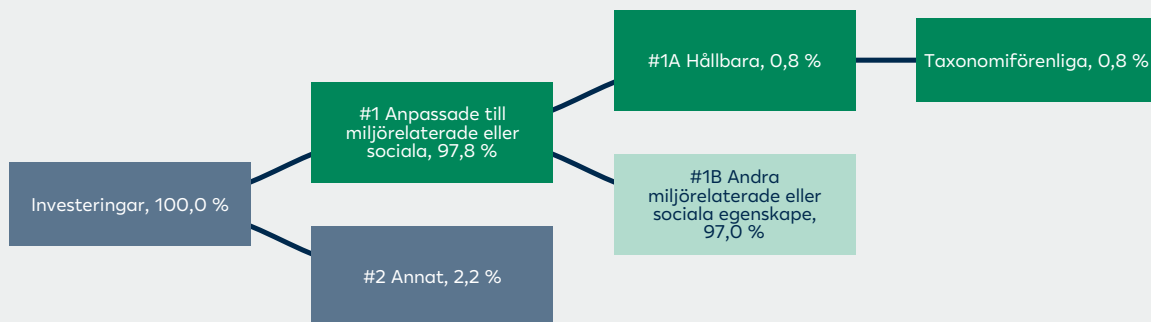


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto och räntefutures. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

0 % av investeringarna får intäkter av verksamhet i anslutning till fossila bränslen. Kontanter har inte beaktats i branschfördelningen som presenteras.

Bransch	Andel
Statslån	76,2 %
Garanterat (Covered)	6,8 %
Statliga bolag	5,8 %
Offentliga samfund	3,7 %
Övriga banker	2,5 %
Kommuner	2,0 %
Offentliga samfund	0,8 %
Övriga	2,2 %

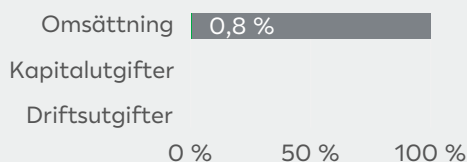
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

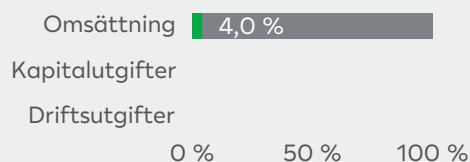
Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



■ Taxonomiförenliga
■ Övriga investeringar

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



■ Taxonomiförenliga
■ Övriga investeringar

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

Fonden har haft 0 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto och räntefutures. Syftet är att hantera likviditeten och ränterisken. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver begränsningarna gällande verkställandet av investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning vidtagit bland annat följande åtgärder för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper: Portföljförvaltningen har preciserat hållbarhetsanalysen av emittenterna för att bättre kunna identifiera väsentliga hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Kapitalförvaltningen har påverkat beslutsfattare genom att delta i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



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 under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



Nordlig Företagsränta ESG



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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 743700KTZ40LUSMWN477

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 11,6 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har främjat, utöver övriga egenskaper, miljörelaterade och sociala egenskaper såsom beaktandet av miljörelaterade och sociala konsekvenser i investeringsobjektets verksamhet. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i investeringsvalen, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fondens investeringsobjekt har dessutom iakttagit god förvaltningssed.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	AAA
Fondens Morningstar -hållbarhetsbetyg (1-5)	n/a
Fondens MSCI E (environment) -vitsord (0-10)	5.6
Fondens MSCI S (social) -vitsord (0-10)	5.3
Fondens MSCI G (Governance) -vitsord (0-10)	6.8
Fondens koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M€) och täckning (%)	126.2 (71%)
Allvarliga eller mycket allvarliga miljörelaterade överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	0
Allvarliga eller mycket allvarliga sociala överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	3
De som bryter mot FN:s Global Compact -principer (investeringsobjektens %-andel)	0.00
Kvinnornas %-andel i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	35% / 54%
%-andel oberoende medlemmar i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	63% / 39%

FN:s mål för hållbar utveckling, på vilka investeringsobjekten har påverkan (st.)

Hållbar industri, innovationer och infrastruktur	73
Hållbara städer och samhällen	65
Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt	43
Hållbar konsumtion och produktion	33
Hållbar energi för alla	28
Jämställdhet	16
Hälsa och välbefinnande	15
Bekämpa klimatförändringarna	14
Ingen hunger	5
Minskad ojämlikhet	4
God utbildning för alla	2
Hav och marina resurser	1

Fördelning av investeringar per typ av skuldebrev (%)

Traditional Bonds	75
Green bonds	17.1
Sustainability bonds	7.9

Fördelning av investeringsobjektens MSCI ESG -klassificering (%)

AAA	0
AA	0
A	0
BBB	0
BB	0
B	0
Ingen rating	100

Fördelning av LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsklassificeringar av investeringsobjekten (%)

Berömlig	31
God	62
Nöjaktig	6
Ingen rating	1

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 begränsning av och anpassning till klimatförändringen. Investeringarna har främjat bl.a. minskningen av koldioxidutsläppen samt energieffektiviteten.

På vilket 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 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.

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 anknytning till miljön eller samhället. Som stöd för analysen har använts bland annat data som investeringsobjektet rapporterat, kriterierna i taxonomiförordningen samt indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Fondens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI) rapporteras i en separat produktspecifik PAI-rapport.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Till den del det gjorts hållbara investeringar i fonden, har indikatorerna som gäller negativa konsekvenser beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierat och beaktat väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt med beaktande av allmänna negativa konsekvenser samt bransch- och företagsspecifika särdrag. I samband med hållbarhetsanalysen har man bedömt att investeringen inte orsakar betydande skada för målet för hållbara investeringar.

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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 hållbarhetsfaktorer. Väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet genom att även identifiera och beakta bransch- och företagsspecifika särdrag och vikter. Huvudsakliga negativa konsekvenser, som identifierats för fonden, har varit bland annat påverkan av klimatförändringen och övriga miljöpåverkan, förseelser mot arbetsrättigheter och mänskliga rättigheter samt korruption.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2022.

Största investeringarna

Cargotec Oyj 2.38% 28.03.2024 call
Neste Oyj 0.75% 25.03.2028 call
Aker ASA FRN 22.11.2024
Aktia Livförsäkring Ab 3% 26.11.2031 call
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045 call
Mowi ASA FRN 12.06.2023 call
Heimstaden AB FRN 31.12.2099 call perpet.
Ocean Yield ASA FRN 31.12.2099 call perpet.
GN Store Nord AS 0.88% 25.11.2024 call
Volvo Treasury AB 4.85% 10.03.2078 call
Y-Foundation 1.63% 04.10.2026 call
Nortura SA FRN 12.08.2047 call
eQ Finnish Real Estate 2.75% 29.01.2024
Transcom Holding AB FRN 15.12.2026 call
SSAB AB 2.75% 26.06.2024

Sektor

Industriella tjänster
Energi
Energi
Banker och försäkringsbolag
Banker och försäkringsbolag
Konsumentvaror
Fastighetsplaceringar
Industriella tjänster
Hälsovård
Industriella tjänster
Fastighetsplaceringar
Konsumentvaror
Fastighetsplaceringar
Teknologi
Basindustri

% tillgångar

1,4 %
1,4 %
1,4 %
1,2 %
1,2 %
1,1 %
1,1 %
1,1 %
1,0 %
1,0 %
1,0 %
0,9 %
0,9 %
0,9 %
0,8 %

Land

Finland
Finland
Norge
Finland
Danmark
Norge
Sverige
Norge
Danmark
Sverige
Finland
Norge
Finland
Sverige
Sverige

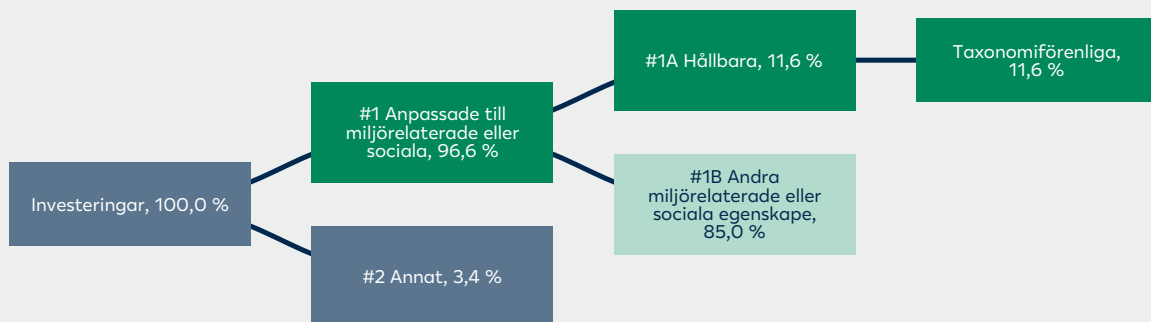


Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto, räntefutures och valutaderivat. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

2,0 % av investeringarna får intäkter av verksamhet i anslutning till fossila bränslen. Kontanter har inte beaktats i branschfördelningen som presenteras.

Bransch	Andel
Industriella tjänster	19,9 %
Fastighetsplaceringar	18,5 %
Konsumentvaror	8,9 %
Banker och försäkringsbolag	7,7 %
Allmännyttiga	7,2 %
Basindustri	6,6 %
Telekommunikation	5,5 %
Finansering	5,2 %
Teknologi	4,9 %
Konsumenttjänster	4,2 %
Energi	4,1 %
Övriga	7,3 %

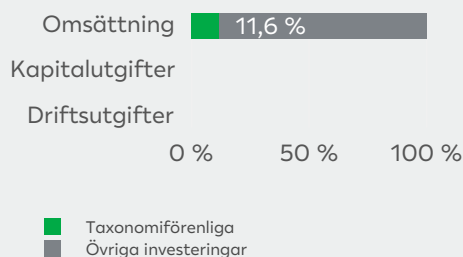
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

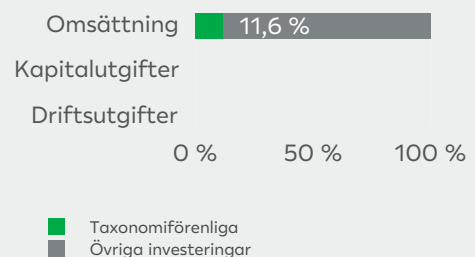
Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att 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. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 1,1 % investeringar i omställningsverksamheter och 4,3 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

Fonden har haft 0 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto, räntefutures och valutaderivat. Syftet är att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning med bland annat följande medel påverkat investeringsobjekten för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper: Portföljförvaltningen har vid behov diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning och bland annat förutsatt en bättre rapportering om hållbarhetsfaktorer. LokalTapiola Kapitalförvaltning har påverkat investeringsobjekten genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



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 under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 743700KHOIP2LNIPVP45

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 3,6 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har främjat, utöver övriga egenskaper, miljörelaterade och sociala egenskaper såsom beaktandet av miljörelaterade och sociala konsekvenser i investeringsobjektets verksamhet. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i investeringsvalen, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fondens investeringsobjekt har dessutom iakttagit god förvaltningssed.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	AAA
Fondens Morningstar -hållbarhetsbetyg (1-5)	2
Fondens MSCI E (environment) -vitsord (0-10)	6.2
Fondens MSCI S (social) -vitsord (0-10)	5.2
Fondens MSCI G (Governance) -vitsord (0-10)	6.8
Fondens koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M€) och täckning (%)	90.9 (97.3%)

Branschfördelning för fondens koldioxidintensitet (GICS, tCO₂e/M€)

Allmännyttigt	52.0
Material	21.6
Energi	10.2
Tillverkningsindustri	2.7
Dagligvaror	1.5
Sällanköpsvaror	0.0
Informationsteknik	0.8
Kommunikation	0.5
Hälsovård	1.3
Fastighetsbolag	0.1
Finansiell service	0.1

Fondens koldioxideffektivitet (tCO ₂ e/ 1 M€ investering)	47.3
Allvarliga eller mycket allvarliga miljörelaterade överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	0
Allvarliga eller mycket allvarliga sociala överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	12
De som bryter mot FN:s Global Compact -principer (investeringsobjektens %-andel)	0.00
Kvinnornas %-andel i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	40% / 93%
%-andel oberoende medlemmar i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	59% / 76%

FN:s mål för hållbar utveckling, på vilka investeringsobjekten har påverkan (st.)

Hållbar industri, innovationer och infrastruktur	17
Hållbar konsumtion och produktion	10
Bekämpa klimatförändringarna	9
Hälsa och välbefinnande	8
Hållbara städer och samhällen	8
Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt	6
Hållbar energi för alla	4
Ingen hunger	1
Jämställdhet	1
Rent vatten och sanitet	1
Ekosystem och biologisk mångfald	1

Fördelning av investeringsobjektens MSCI ESG -klassificering (%)

AAA	0
AA	0
A	0
BBB	0
BB	0
B	0
Ingen rating	100

Fördelning av LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsklassificeringar av investeringsobjekten (%)

Berömlig	79
God	21

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 begränsning av och anpassning till klimatförändringen. Investeringarna har främjat bl.a. minskningen av koldioxidutsläppen samt energieffektiviteten.

På vilket 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 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.

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 anknytning till miljön eller samhället. Som stöd för analysen har använts bland annat data som investeringsobjektet rapporterat, kriterierna i taxonomiförordningen samt indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Fondens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI) rapporteras i en separat produktspecifik PAI-rapport.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Till den del det gjorts hållbara investeringar i fonden, har indikatorerna som gäller negativa konsekvenser beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierat och beaktat väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt med beaktande av allmänna negativa konsekvenser samt bransch- och företagsspecifika särdrag. I samband med hållbarhetsanalysen har man bedömt att investeringen inte orsakar betydande skada för målet för hållbara investeringar.

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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 hållbarhetsfaktorer. Väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet genom att även identifiera och beakta bransch- och företagsspecifika särdrag och vikter. Huvudsakliga negativa konsekvenser, som identifierats för fonden, är bland annat klimatuppvärmning, ökade mängder avfall och utsläpp, förorening av bruksvatten, förseelser mot arbetsrättigheter och mänskliga rättigheter samt korruption.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022.

Största investeringarna

Novo-Nordisk A/S B
Epiroc AB
Atlas Copco AB
Tele2 AB
Nordnet AB publ
Equinor ASA
Tryg AS
Svenska Handelsbanken A
Elektro AB
Gjensidige Forsikring ASA
Assa Abloy Ab B
Orsted A/S
DSV Panalpina A/S
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Volvo AB

Sektor

Hälsövärd
Tillverkningsindustri
Tillverkningsindustri
Kommunikation
Finansiell service
Energi
Finansiell service
Finansiell service
Hälsövärd
Finansiell service
Tillverkningsindustri
Allmännyttigt
Tillverkningsindustri
Finansiell service
Tillverkningsindustri

% tillgångar

6,1 %
3,3 %
3,3 %
3,3 %
2,9 %
2,9 %
2,8 %
2,7 %
2,6 %
2,6 %
2,6 %
2,5 %
2,4 %
2,4 %
2,3 %

Land

Danmark
Sverige
Sverige
Sverige
Sverige
Norge
Danmark
Sverige
Sverige
Norge
Sverige
Danmark
Danmark
Sverige
Sverige

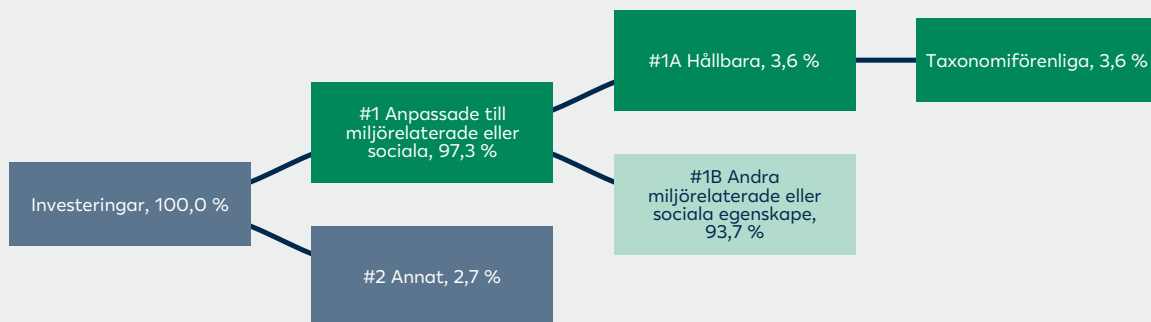


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanterna har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå har inte tillämpats på kontanter. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

10,1 % av investeringarna får intäkter av verksamhet i anslutning till fossila bränslen. Kontanter har inte beaktats i branschfördelningen som presenteras.

Bransch	Andel
Finansiell service	20,6 %
Tillverkningsindustri	19,4 %
Hälsovård	17,2 %
Material	11,9 %
Informationsteknik	7,2 %
Energi	6,3 %
Kommunikation	3,9 %
Allmännyttigt	3,8 %
Dagligvaror	3,3 %
Fastighetsbolag	2,6 %
Sällanköpsvaror	1,1 %
Övriga	2,7 %

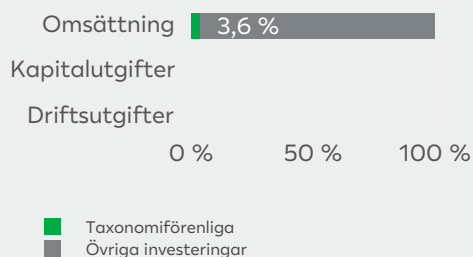
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

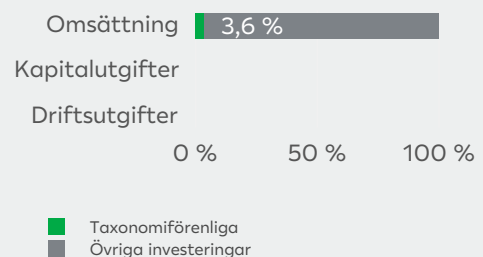
Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att 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. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 0,3 % investeringar i omställningsverksamheter och 0,7 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

Fonden har haft 0 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto. Syftet är att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning med bland annat följande medel påverkat investeringsobjekten för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper: LokalTapiola Kapitalförvaltning har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordnat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar hållbarhet och rapportering i affärsverksamheten. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. Portföljförvaltningen har vid behov diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning och bland annat förutsatt en bättre rapportering om hållbarhetsfaktorer. LokalTapiola Kapitalförvaltning har påverkat investeringsobjekten genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



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 under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



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

31.12.2022

Produktnamn:

Identifieringskod för juridiska personer: 743700KXF10AWXHMC90

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☐ 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 enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har främjat, utöver sina övriga egenskaper, miljörelaterade och sociala egenskaper såsom egenskaper som hänför sig till klimatförändringen och förverkligandet av social rättvisa. Egenskaperna har främjats genom att inkludera bedömningen av hållbarhetsfaktorer i investeringsval och genom att betona emittenter med bättre hållbarhetsklassificering.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	A
Fondens Morningstar -hållbarhetsbetyg (1-5)	3
Fondens koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M€ BNP) och täckning (%)	128.8 (100%)
Stater som gjort sig skyldig till brott mot FN:s principer (st.)	0
Ginikoefficient för inkomstskillnader (vägt medeltal)	0.3

Fördelning av LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsklassificeringar av investeringsobjekten (%)

Berömlig	78
God	22

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 eller investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2020/852) och den har därmed inte haft ett mål för hållbara investeringar.

På vilket 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 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.

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECS:s riktlinjer för multinationella företag och NF:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden har inte haft som mål att göra hållbara investeringar som bestämts i regleringen. Fonden investerar i huvudsak i obligationslån som emitterats av stater och offentliga samfund.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 hållbarhetsfaktorer. Väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet genom att även identifiera och beakta bransch- och företagsspecifika särdrag och vikter. Identifierade huvudsakliga negativa konsekvenser för fonden har varit bland annat korruption, svag funktion i institutionella strukturer, brott mot mänskliga rättigheter och miljöpåverkan.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2022.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
French Republic Gov. OAT 0.1% 01.03.2026	Statslån	8,4 %	Frankrike
Deutsche Bundesrepublik ILB 0.5% 15.04.2030	Statslån	7,5 %	Tyskland
French Republic Government 0.1% 25.07.2031	Statslån	7,2 %	Frankrike
French Repub Government Bond OAT 0.25% 25.07.2024	Statslån	6,7 %	Frankrike
Spain Government ILB 0.15% 30.11.2023	Statslån	5,3 %	Spanien
French Repub Government Bond OAT 0.7% 25.07.2030	Statslån	5,2 %	Frankrike
French Repub Government Bond OAT 0.1% 01.03.2028	Statslån	5,0 %	Frankrike
French Repub Government Bond OAT 0.1% 25.07.2036	Statslån	4,4 %	Frankrike
French Repub Government Bond OAT 0.1% 01.03.2025	Statslån	4,4 %	Frankrike
French Repub Government Bond OAT 0.1% 25.07.2047	Statslån	4,0 %	Frankrike
French Rep Government Bond OAT 0.1% 25.07.2038	Statslån	4,0 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.3% 15.05.2028	Statslån	4,0 %	Italien
Deutsche Bundesrepublik ILB 0.1% 15.04.2046	Statslån	3,7 %	Tyskland
French Repub Government Bond OAT 2.1% 25.07.2023	Statslån	3,7 %	Frankrike
French Government Bond OAT 0.1% 01.03.2036	Statslån	3,2 %	Frankrike

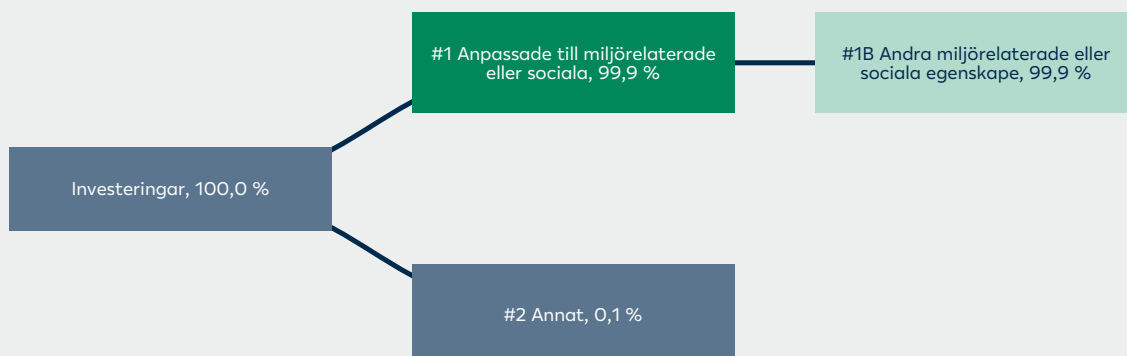


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto och räntefutures. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.

Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i specifika
tillgångar.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

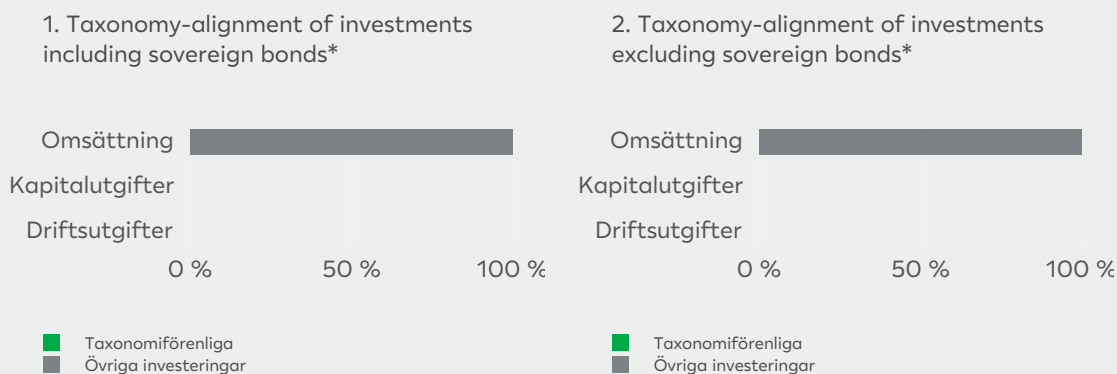
0 % av investeringarna får intäkter av verksamhet i anslutning till fossila bränslen. Kontanter har inte beaktats i branschfördelningen som presenteras.

Bransch	Andel
Statslån	99,9 %
Övriga	0,1 %

I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att 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.



* 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?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

Fonden har haft 0 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto och räntefutures. Syftet är att hantera likviditeten och ränterisken. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver begränsningarna gällande verkställandet av investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning vidtagit bland annat följande åtgärder för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper: Portföljförvaltningen har preciserat hållbarhetsanalysen av emittenterna för att bättre kunna identifiera väsentliga hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Kapitalförvaltningen har påverkat beslutsfattare genom att delta i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



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 under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (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 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.



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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 743700ZKS96TFG78G395

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 4,1 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har främjat, utöver övriga egenskaper, miljörelaterade och sociala egenskaper såsom beaktandet av miljörelaterade och sociala konsekvenser i investeringsobjektets verksamhet. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i investeringsvalen, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fondens investeringsobjekt har dessutom iakttagit god förvaltningssed.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	AA
Fondens Morningstar -hållbarhetsbetyg (1-5)	5
Fondens MSCI E (environment) -vitsord (0-10)	5.4
Fondens MSCI S (social) -vitsord (0-10)	5.2
Fondens MSCI G (Governance) -vitsord (0-10)	6.3
Fondens koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M€) och täckning (%)	113.2 (81%)

Branschfördelning för fondens koldioxidintensitet (GICS, tCO₂e/M€)

Allmännyttigt	54.8
Material	17.9
Energi	0.0
Tillverkningsindustri	5.9
Dagligvaror	21.9
Sällanköpsvaror	5.3
Informationsteknik	3.3
Kommunikation	0.0
Hälsovård	3.9
Fastighetsbolag	0.0
Finansiell service	0.3

Fondens koldioxideffektivitet (tCO ₂ e/ 1 M€ investering)	48.4
Allvarliga eller mycket allvarliga miljörelaterade överträdelse (investeringsobjektens %-andel)	0
Allvarliga eller mycket allvarliga sociala överträdelse (investeringsobjektens %-andel)	3
De som bryter mot FN:s Global Compact -principer (investeringsobjektens %-andel)	0.00
Kvinnornas %-andel i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	31% / 96%
%-andel oberoende medlemmar i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	61% / 96%

FN:s mål för hållbar utveckling, på vilka investeringsobjekten har påverkan (st.)

Hållbar industri, innovationer och infrastruktur	13
Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt	6
Hållbar konsumtion och produktion	6
Bekämpa klimatförändringarna	6
Hälsa och välbefinnande	5
Hållbara städer och samhällen	4
Hållbar energi för alla	2

Fördelning av investeringsobjektens MSCI ESG -klassificering (%)

AAA	0
AA	0
A	0
BBB	0
BB	0
B	0
Ingen rating	100

Fördelning av LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsklassificeringar av investeringsobjekten (%)

Berömlig	23
God	76
Nöjaktig	2

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 begränsning av och anpassning till klimatförändringen. Investeringarna har främjat bl.a. minskningen av koldioxidutsläppen samt energieffektiviteten.

På vilket 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 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.

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 anknytning till miljön eller samhället. Som stöd för analysen har använts bland annat data som investeringsobjektet rapporterat, kriterierna i taxonomiförordningen samt indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Fondens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI) rapporteras i en separat produktspecifik PAI-rapport.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Till den del det gjorts hållbara investeringar i fonden, har indikatorerna som gäller negativa konsekvenser beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierat och beaktat väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt med beaktande av allmänna negativa konsekvenser samt bransch- och företagsspecifika särdrag. I samband med hållbarhetsanalysen har man bedömt att investeringen inte orsakar betydande skada för målet för hållbara investeringar.

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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 hållbarhetsfaktorer. Väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet genom att även identifiera och beakta bransch- och företagsspecifika särdrag och vikter. Huvudsakliga negativa konsekvenser, som identifierats för fonden, är bland annat klimatuppvärmning, ökade mängder avfall och utsläpp, förorening av bruksvatten, förseelser mot arbetsrättigheter och mänskliga rättigheter samt korruption.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Allstate Corp/The	Finansiell service	4,2 %	USA
Parker-Hannifin Corp	Tillverkningsindustri	4,0 %	USA
Darling Ingredients Inc	Dagligvaror	3,9 %	USA
Quest Diagnostics Inc	Hälsovård	3,9 %	USA
Raymond James Financial Inc	Finansiell service	3,8 %	USA
Amphenol Corp	Informationsteknik	3,8 %	USA
Sysco Corp	Dagligvaror	3,7 %	USA
Dollar General Corp	Sällanköpsvaror	3,6 %	USA
International Flavors & Fragrances Inc	Material	3,5 %	USA
Cognizant Technology Solutions Corp	Informationsteknik	3,3 %	USA
Electronic Arts Inc	Informationsteknik	3,3 %	USA
Electronic Arts Inc	Kommunikation	3,3 %	USA
Paychex Inc	Informationsteknik	3,3 %	USA
DaVita Inc	Hälsovård	3,2 %	USA
Steel Dynamics Inc	Material	3,2 %	USA

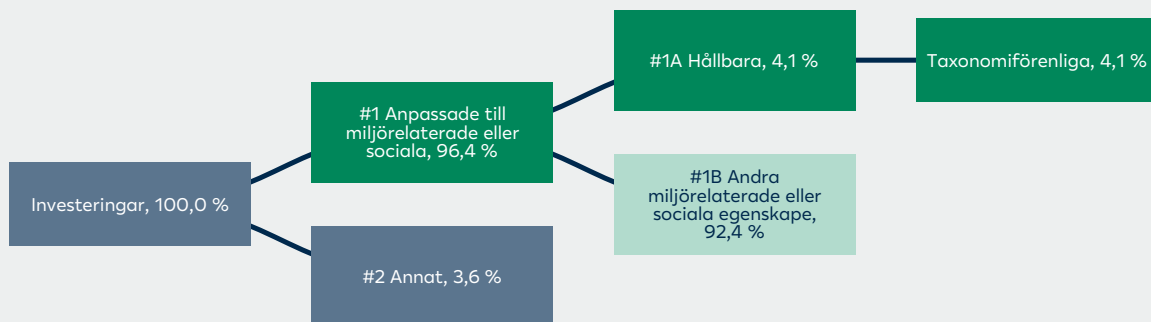


Hur stor var adelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto. Syftet med kontanterna har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på kontanter. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

3,3 % av investeringarna får intäkter av verksamhet i anslutning till fossila bränslen. Kontanter har inte beaktats i branschfördelningen som presenteras.

Bransch	Andel
Informationsteknik	18,8 %
Tillverkningsindustri	16,4 %
Sällanköpsvaror	12,7 %
Hälsovård	12,7 %
Finansiell service	12,6 %
Material	8,7 %
Dagligvaror	7,7 %
Kommunikation	3,6 %
Allmännyttigt	3,3 %
Övriga	3,6 %

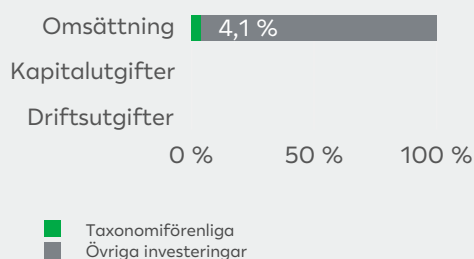
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

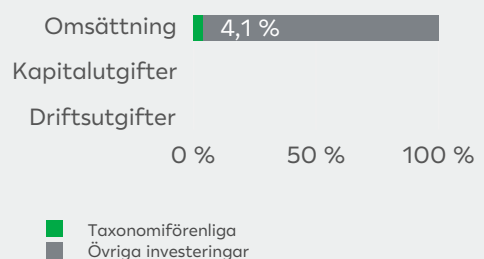
Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att 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. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på värdar som motsvarar bästa prestanda.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 2,3 % investeringar i omställningsverksamheter och 0,8 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Fonden har haft 0 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto. Syftet är att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning med bland annat följande medel påverkat investeringsobjekten för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper: LokalTapiola Kapitalförvaltning har röstat på investeringsobjektens bolagsstämmor med fullmakt från fondbolaget och förordnat styrelsens och/eller aktieägarnas förslag som främjar hållbarhet och rapportering i affärsverksamheten. Detaljerade uppgifter om röstandet finns här: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>. Portföljförvaltningen har vid behov diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning och bland annat förutsatt en bättre rapportering om hållbarhetsfaktorer. LokalTapiola Kapitalförvaltning har påverkat investeringsobjekten genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



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 under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.



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

31.12.2022

Produktnamn: Placeringsfond LokalTapiola
Företagsränta ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 7437002PX94OPWZE4930

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den andel på 16,7 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt 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

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.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer 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 miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har främjat, utöver övriga egenskaper, miljörelaterade och sociala egenskaper såsom beaktandet av miljörelaterade och sociala konsekvenser i investeringsobjektets verksamhet. Egenskaperna har främjats genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i investeringsvalen, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag ur investeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher endast investera i bolag som har de bästa koldioxidavtrycken. Fondens investeringsobjekt har dessutom iakttagit god förvaltningssed.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vi använder i första hand officiella uppgifter som investeringsobjekten rapporterar vilket betyder att officiella uppgifter är fakultativa för de investeringsobjekt som inte rapporterar uppgifter. Indikatorer som investeringsobjekten rapporterar är inte alltid systematiska och standardiserade varvid det kan vara svårare att göra jämförelser. Vi strävar efter att främja rapporteringen och därigenom omfattningen på uppgifterna genom att ta kontakt med investeringsobjekten och be om rapporter över väsentliga hållbarhetsindikatorer och -skador. Vi strävar efter att främja användningen av standardiserade indikatorer bland annat genom att understöda rapporteringsinitiativ såsom TCFD. Dessutom kompletteras officiella uppgifter vid möten med investeringsobjekten och med hjälp av uppgifter som fåtts i samband med processer för påverkan samt med hjälp av portföljförvaltarnas kännedom om investeringsobjekt och branscher vilken används vid hållbarhetsanalysen av investeringsobjekten. Med åtgärderna ovan säkerställs att begränsningarna inte hindrar att målen uppnås.

Fondens MSCI ESG -klassificering (AAA - CCC)	AAA
Fondens Morningstar -hållbarhetsbetyg (1-5)	4
Fondens MSCI E (environment) -vitsord (0-10)	6.9
Fondens MSCI S (social) -vitsord (0-10)	5.3
Fondens MSCI G (Governance) -vitsord (0-10)	6.5
Fondens koldioxidintensitet (tCO ₂ e/M€) och täckning (%)	140.1 (90%)
Allvarliga eller mycket allvarliga miljörelaterade överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	1
Allvarliga eller mycket allvarliga sociala överträdelser (investeringsobjektens %-andel)	17
De som bryter mot FN:s Global Compact -principer (investeringsobjektens %-andel)	0.00
Kvinnornas %-andel i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	38% / 80%
%-andel oberoende medlemmar i styrelserna för investeringsobjekten (vägt medeltal) och täckning (%)	61% / 44%

FN:s mål för hållbar utveckling, på vilka investeringsobjekten har påverkan (st.)

Hållbar industri, innovationer och infrastruktur	64
Hållbar energi för alla	42
Hållbara städer och samhällen	41
Bekämpa klimatförändringarna	20
Hälsa och välbefinnande	19
Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt	19
Hållbar konsumtion och produktion	12
Minskad ojämlikhet	5
Ingen hunger	3
Jämställdhet	3
Ingen fattigdom	2
God utbildning för alla	2
Rent vatten och sanitet	1

Fördelning av investeringar per typ av skuldebrev (%)

Traditional Bonds	76.1
Green bonds	20.9
Sustainability bonds	3

Fördelning av investeringsobjektens MSCI ESG -klassificering (%)

AAA	0
AA	0
A	0
BBB	0
BB	0
B	0
Ingen rating	100

Fördelning av LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsklassificeringar av investeringsobjekten (%)

Berömlig	42
God	55
Nöjaktig	3

...och jämfört med de föregående perioderna?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.

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 begränsning av och anpassning till klimatförändringen. Investeringarna har främjat bl.a. minskningen av koldioxidutsläppen samt energieffektiviteten.

På vilket 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 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.

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 anknytning till miljön eller samhället. Som stöd för analysen har använts bland annat data som investeringsobjektet rapporterat, kriterierna i taxonomiförordningen samt indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Fondens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI) rapporteras i en separat produktspecifik PAI-rapport.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Till den del det gjorts hållbara investeringar i fonden, har indikatorerna som gäller negativa konsekvenser beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet, i vilken man identifierat och beaktat väsentliga negativa konsekvenser för vart och ett investeringsobjekt med beaktande av allmänna negativa konsekvenser samt bransch- och företagsspecifika särdrag. I samband med hållbarhetsanalysen har man bedömt att investeringen inte orsakar betydande skada för målet för hållbara investeringar.

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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 hållbarhetsfaktorer. Väsentliga negativa konsekvenser för varje investeringsobjekt har beaktats i hållbarhetsanalysen av investeringsobjektet genom att även identifiera och beakta bransch- och företagsspecifika särdrag och vikter. Huvudsakliga negativa konsekvenser, som identifierats för fonden, har varit bland annat påverkan av klimatförändringen och övriga miljöpåverkan, förseelser mot arbetsrättigheter och mänskliga rättigheter samt korruption.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ASR Nederland NV 5.13% 29.09.2045 call	Banker och försäkringsbolag	2,2 %	Nederländerna
TenneT Holding BV 3% 31.12.2099 call perpet.	Allmännyttiga	2,1 %	Nederländerna
Veolia Environnement SA 2.88% 31.12.2099 call perp	Allmännyttiga	2,0 %	Frankrike
SATO Oyj 1.375% 24.02.2028 call	Fastighetsplaceringar	1,6 %	Finland
OP Corporate Bank plc 1.63% 09.06.2030 call	Banker och försäkringsbolag	1,5 %	Finland
Sagax AB 2.25% 13.03.2025 call	Fastighetsplaceringar	1,4 %	Sverige
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030 call	Allmännyttiga	1,4 %	Litauen
Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.88% 28.09.2026	Banker och försäkringsbolag	1,4 %	Tyskland
CNP Assurances 2.5% 30.06.2051 call	Banker och försäkringsbolag	1,4 %	Frankrike
Tikehau Capital SCA 2.25% 14.10.2026 call	Finansiering	1,3 %	Frankrike
Y-Foundation 1.63% 04.10.2026 call	Fastighetsplaceringar	1,2 %	Finland
Achmea BV 2.5% 24.09.2039 call	Banker och försäkringsbolag	1,2 %	Nederländerna
Cargotec Oyj 2.38% 28.03.2024 call	Industriella tjänster	1,2 %	Finland
BNP Paribas SA 0.88% 31.08.2033 call	Banker och försäkringsbolag	1,2 %	Frankrike
BNP Paribas SA 0.375% 14.10.2027 call	Banker och försäkringsbolag	1,2 %	Frankrike

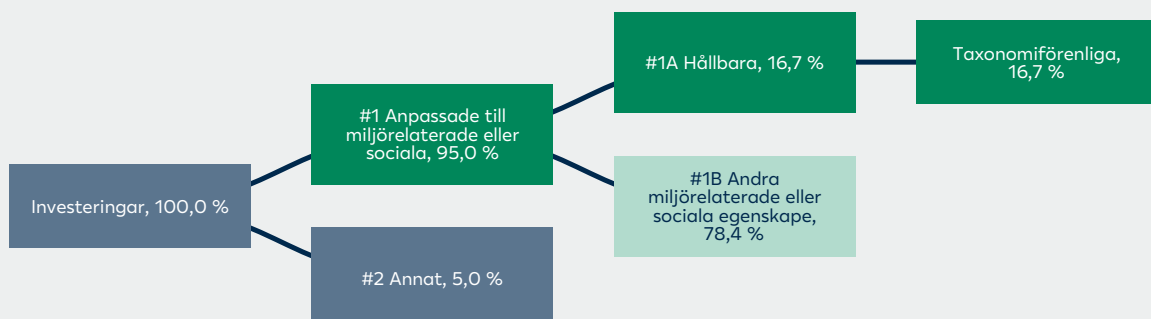


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens övriga investeringar har varit kontanter på fondens bankkonto och räntefutures. Syftet med dessa har varit att hantera likviditeten och penningrörelsen. Skyddsåtgärder på miniminivån har inte tillämpats på dem. Beräkningarna baserar sig på situationen 31.12.2022. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

4,0 % av investeringarna får intäkter av verksamhet i anslutning till fossila bränslen. Kontanter har inte beaktats i branschfördelningen som presenteras.

Bransch	Andel
Banker och försäkringsbolag	29,5 %
Allmännyttiga	16,5 %
Fastighetsplaceringar	15,6 %
Industriella tjänster	8,8 %
Telekommunikation	7,0 %
Finansiering	6,3 %
Hälsovård	3,7 %
Basindustri	2,8 %
Teknologi	2,2 %
Konsumentvaror	1,4 %
Energi	1,0 %
Övriga	5,3 %

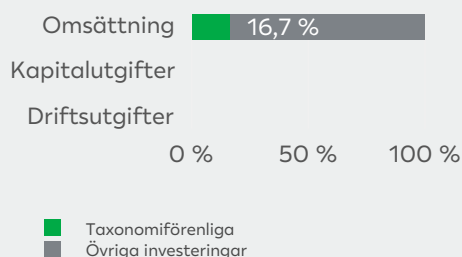
I hur stor utstäckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

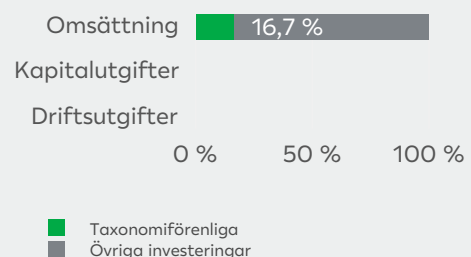
Investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts på basis av omsättningen. Graden i fråga kan inte mätas med kapitalutgifter eller verksamhetsutgifter, eftersom talen som bolagen eller tjänsteleverantören rapporterar inte finns att tillgå. Andel investeringar enligt EU:s klassifikationssystem av omsättningen baserar sig i huvudsak på en uppgift som tjänsteleverantören bedömt. Tredje part har inte granskat att investeringarna i fråga uppfyller kraven i art.3 i taxonomiförordningen.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att 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. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har haft 1,4 % investeringar i omställningsverksamheter och 3,5 % investeringar i möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Det är fråga om den första rapporteringsperioden enligt denna regelbundna rapport, varför jämförelseuppgiften ännu inte rapporteras.



Vilken var andelen hållbara investeringar met ett miljömål som inte var förenligt met EU-taxonomin?

Fonden har haft 0 % investeringar som har ett miljömål och som inte är enligt EU:s klassifikationssystem.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har haft 0 % 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?

Kontanter på fondens bankkonto och räntefutures. Syftet är att hantera likviditeten och ränterisken. Skyddsåtgärder på miniminivå tillämpas inte.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver verkställandet av begränsningarna gällande investeringspolicyn har LokalTapiola Kapitalförvaltning med bland annat följande medel påverkat investeringsobjekten för att främja verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper: Portföljförvaltningen har vid behov diskuterat med investeringsobjekten om att utveckla affärsverksamheten i en mer hållbar riktning och bland annat förutsatt en bättre rapportering om hållbarhetsfaktorer. LokalTapiola Kapitalförvaltning har påverkat investeringsobjekten genom att delta i gemensamma projekt för påverkan. Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226923/>. LokalTapiola Kapitalförvaltning har deltagit i gemensamma projekt och initiativ gällande hållbar utveckling och systemiska hållbarhetsrisker (såsom klimatförändringen). Mer information om dem finns här: <https://public.egate.fi/lahitapiola/lahitapiola/fi/tiedostot/226920/>.



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 under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när der gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har under rapportperioden inte haft ett jämförelseindex som hänför sig till verkställandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört met det breda marknadsindexet?

Fonden har inte följt ett namngivet allmänt marknadsindex under rapporteringsperioden och därmed rapporteras inte hur den presterat.

© 2023 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. Sustainability Rating as of 31st December 2022. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2022. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

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 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.