



Lokaltapiola-fonderna årsrapport 31.12.2021

Innehållsförteckning

Portföljförvaltarens översikt	3
Den ekonomiska omgivningen	4
Aktiv ägarstyrning och främjande av hållbar utveckling	5
Klassificering	8
Direkta aktie- och företagslånfondernas koldioxidavtryck	10

Räntefonder

LokalTapiola Kortränta ESG	11
LokalTapiola Långränta ESG	21
LokalTapiola Företagsränta ESG	30
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	42
LokalTapiola Räntevärld	54
LokalTapiola Ränta 100	60
LokalTapiola High Yield	66
LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta	72
LokalTapiola Realränta ESG	78
LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta	86

Blandfonder

LokalTapiola Skydd	99
LokalTapiola Världen 20	105
LokalTapiola Världen 50	112
LokalTapiola Världen 80	119
LokalTapiola 2025 ESG	125
LokalTapiola 2035 ESG	134
LokalTapiola 2045 ESG	142

Aktiefonder

LokalTapiola Hallbar Miljö	150
LokalTapiola Konsument ESG	162
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	172
LokalTapiola Europa Marknad	182
LokalTapiola Aktie 100	191
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	197
LokalTapiola USA Marknad	207
LokalTapiola Välfärd ESG	217
LokalTapiola Norden ESG	227
LokalTapiola Tillväxt ESG	238
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	248

Avkastningsutdelning och stadgeändringar under	
räkenskapsperioden	263
Definition på nyckeltal	267
Ta kontakt	268

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

Portföljförvaltarens översikt

År 2021 överträffade förväntningarna

År 2021 visade sig vara mycket bättre än väntat när det gäller investeringar, och året rymde många händelser, såsom upphaussning av så kallade memaktier, inflationsrädsla och pandemibekymmer. Särskilt risktagande belönades under 2021. Även ekonomin visade tecken på återhämtning och marknadens oro för corona började lätta.

Vårt långsiktiga och hållbara investeringssätt håller oss lugna i alla marknadsförhållanden. Oron för klimatet och framtiden tynger dock både beslutsfattare och investerare, och det krävs effektiva åtgärder på alla nivåer. Hållbarhet är ett stort tema i våra fonders placeringsstrategi och i våra portföljförvaltares dagliga arbete.

Förändringar i fonderna och förvaltningen

Fonden LokalTapiola 2020 nådde sitt målår vid utgången av 2020 och därför gick fonden samman med fonden LokalTapiola Räntevärld den 1 juli 2021.

Under november-december 2021 överfördes förvaltningen av 28 av LokalTapiolas fonder från S-Banken Fondbolag till Seligson & Co Fondbolag, som ägs helt av LokalTapiola-gruppen. På grund av överföringen av förvaltningen ändrades alla fonders stadgar. Samtidigt gjordes också ändringar som härrör från EU:s reglering om hållbar finansiering, och namnet på flera fonder ändrades något. Investeringspolitiken för fonden LokalTapiola ESG Skandinavien ändrades så att fonden framöver även kan göra investeringar i Finland. Fondens nya namn är LokalTapiola Norden ESG. Fonderna har nu klassificerats enligt det nya regelverket. Fonderna Hållbar Påverkan Ränta och Hållbar Miljö är förenliga med artikel 9 i EU:s upplysningsförförordning. Fonder där förkortningen ESG ingår i namnet är förenliga med artikel 8, och resten av våra fonder är så kallade övriga fonder i enlighet med artikel 6.

I samband med stadgeändringen harmoniserades också tidtabellerna för teckning och inlösen i fonderna.

Den 23 november 2021 slogs fonderna LokalTapiola ESG Dividend Finland och LokalTapiola ESG Växande Marknader samman med motsvarande fonder hos S-Banken Fondbolag, och portföljförvaltningen av och kundservicen för dessa två fonder sköts inte längre hos LokalTapiola.

Vårt långsiktiga portföljförvaltningsarbete belönades

Refinitiv Lipper, en internationell utgivare av fondanalyser och fondjämförelser, tilldelade våren 2021 LokalTapiola Kapitalförvaltning utmärkelsen Nordens bästa kapitalförvaltare i kategorin småbolag. Kapitalförvaltningen har fått gruppriset Best Overall Small Company Award fyra år i rad och utmärkelsen var den femte under de senaste tio åren. I gruppriset Best Overall Small Company Award måste aktören ha minst tre aktie-, ränte- och blandfonder.

SFR-enkäten, som är riktad till institutionella placerare, utsåg LokalTapiola Kapitalförvaltning för fjärde året i rad till den bästa kapitalförvaltaren med avseende på hållbar investering i Challenger-serien. LokalTapiola bedömdes vara bäst både på att integrera hållbarhet i investeringsprocessen och på att rapportera om hållbarhet.



Samu Anttila
verkställande direktör
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Den ekonomiska omgivningen

Ekonomiska verksamhetsmiljön

År 2021 var ett starkt år för aktieinvesteringar. De övergripande ekonomiska utsikterna är positiva inför 2022, men investeringsmiljön är mer utmanande än förra året. Den globala ekonomin förväntas fortsätta att växa snabbare än genomsnittet, men den starkaste tillväxten ligger bakom oss och centralbankerna håller på att minska sin pandemistimulans.

År 2021 drog den globala ekonomin sig ur den djupa covid-19-svackan föregående år och gick mot en stark tillväxt. År 2022 kommer den globala ekonomiska tillväxten att avta till en mer måttlig takt än förra året, men den kommer fortfarande att ligga över genomsnittet. År 2023 förväntas den globala tillväxten stabilisera sig kring den långsiktiga genomsnittliga tillväxttakten.

Flera centralbanker stramar gradvis åt sin penningpolitik. En del mer, andra mindre. Förenta staternas centralbank (Fed) började fasa ut sina covid-19-åtgärder i slutet av 2021, och räntehöjningarna väntas börja under 2022. I början av året har förväntningarna på takten i Feds penningpolitiska åtstramning blivit allt starkare. I euroområdet kommer penningpolitiken fortsättningsvis att vara stimulerande under en längre tid, även om man håller på att köra ned de pandemirelaterade värdepappersköpen. Det råder alltid osäkerhet kring normalisering och åtstramning av penningpolitiken, och politiska misstag är möjliga.

Under 2022 förväntas inflationen sjunka från toppnivåerna i slutet av 2021 i takt med att effekterna av de tillfälliga faktorerna och utvecklingen av energipriserna gradvis stabiliseras. Åtminstone under första halvåret ligger inflationssiffrorna dock fortfarande klart över centralbankernas mål i flera länder. Särskilt när det gäller Förenta staterna pågår också en debatt om utvecklingen av ett mer permanent pris- och lönetryck. Prissättningen för de långsiktiga inflationsförväntningarna på finansmarknaderna är dock också relativt måttliga för Förenta staternas del.

De största riskerna för tillväxtutsikterna anknyter till hanteringen av covid-19-pandemin och hur bestående inflationen är. Osäkerhet orsakas också av att det i leveranskedjorna finns flaskhalsar som har visat sig vara mer långvariga än väntat, hämma tillväxten och sätta press på priserna. På grund av covid-19-pandemin har det varit brist på bland annat energi, råvaror och komponenter. Utbudsstörningarna väntas gradvis avta mot slutet av året, men det är svårt att förutsäga hur länge problemen kommer att pågå.

Investeringsmarknaden

Aktiemarknadens utveckling var stark under 2021, särskilt på de utvecklade aktiemarknaderna. Aktiekurserna gynnades av en stark återhämtning i världsekonomin, covid-19-vaccineringens framskridande, bra resultatutveckling hos företagen och centralbankernas stimulerande penningpolitik. Internationellt sett var de mest framgångsrika industrierna energi, finans och informationsteknik. Den kinesiska aktiemarknaden uppvisade en svag kursutveckling. I Kina tyngdes marknaden av en ny prissättning för de politiska regleringsriskerna, försämrade tillväxtutsikter och problem inom fastighetssektorn.

På årsbasis steg de långa räntorna både i Förenta staterna och i euroområdet. Räntehöjningen återspeglades i en negativ avkastning på nominella statsobligationer. Av räntetillångarna gav inflationsbundna statsobligationer den bästa avkastningen. Det förekom också betydande kursrörelser inom råvaror och valutor.

År 2021 var gynnsamt för aktieinvesteringar i förhållande till ränteinvesteringar. Tiden får utvisa om de goda resultaten av aktieinvesteringarna fortsätter under 2022. De övergripande ekonomiska utsikterna är positiva och utsikterna för företagen goda, men investeringsmiljön är mer utmanande än i fjol och året har börjat i en osäker atmosfär.

En av årets viktigaste frågor är hur centralbankerna lyckas med att minska pandemistimulansen och kontrollera inflationstrycket utan att störa den ekonomiska återhämtningen. Viktiga frågor är också utvecklingen av covid-19-pandemin, utbudsstörningarnas varaktighet och företagets resultatutveckling i förhållande till marknadens förväntningar. Både negativa och positiva scenarier är möjliga, men avgörande för den framtida kursutvecklingen är hurdan utvecklingen är i förhållande till marknadens nuvarande förväntningar. De geopolitiska spänningarna och förhöjda värderingsnivåerna kommer också att hålla investerarna på alerten i början av 2022.



Jyri Kinnunen
Finansmarknadsekonom, KTT
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Översikten skervs 21.1.2022

Aktiv ägarstyrning och främjande av hållbar utveckling hos LokalTapiola Kapitalförvaltning år 2021

Åtgärder i LokalTapiola Kapitalförvaltnings investeringsverksamhet

I början av året skärpte vi våra principer för hållbar investering, särskilt när det gäller beaktande av klimatförändringen, genom att göra de tidigare kriterierna för undvikande av vissa investeringar bindande för portföljförvaltningen. I urvalet av aktier och företagsobligationer investerar vi inte i företag som genererar mer än 25 procent av sin omsättning från stenkol, brunkol eller torv som används i energiproduktion eller vars energiproduktion till mer än 25 procent är baserad på stenkol, brunkol eller torv. Eftersom vi redan tidigare har undvikit att investera i dessa företag har skärpningen av kriterierna inte lett till några förändringar i våra portföljer. Sedan flera år tillbaka har vi urvalet av aktier och företagsobligationer investerat i de bästa företagen inom koldioxidintensiva branscher när det gäller deras koldioxidavtryck. Branscherna som vi definierat som koldioxidintensiva är energi (olje- och gasbolag), allmännyttan, avfallshantering, fartygs- och flygtrafik och basindustri (material).

I urvalet av aktier och företagsobligationer ändrade vi även de övriga kriterierna för undvikande av vissa investeringsobjekt till att vara bindande. Utöver investeringsobjekt som brutit mot internationella normer eller tillverkar kontroversiella vapen, som vi redan tidigare uteslutit, investerar vi inte i bolag som genererar mer än fem procent av sin omsättning från produkter och tjänster i anslutning till vuxenunderhållning, tillverkning av konventionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel. Vi bestämde också att vi inte investerar i bolag vars huvudsakliga förtjänst baseras på snabbblån som riktas till konsumenter. Skärpningen av riktlinjerna ledde inte till några förändringar i våra portföljer, eftersom vi redan tidigare har beaktat dessa faktorer.

Förebyggande av klimatförändringen

I juli 2021 åtog vi oss initiativet Net Zero Asset Managers, vilket innebär att vi senast i juli 2022 sätter upp ett interimistiskt mål för minskning av växthusgasutsläpp fram till 2030 och ett mål för nettonollutsläpp av växthusgaser för alla investeringstillgångar senast 2050. Vi kommer årligen att rapportera om framstegen mot målet. Under de kommande åren är vi redo att investera enligt målet, delta i utvecklingen av metoder, stödja innovativa lösningar och framför allt arbeta tillsammans med våra kunder för att sätta upp och uppnå mål. Enligt målet att växthusgaserna ska vara noll för hela investeringstillgången är investeringsverksamheten i linje med vårt mål att skapa långsiktigt värde för våra kunder.

EU:s reglering av hållbar finansiering

Syftet med EU:s regelpaket för hållbar finansiering är att kanalisera finansieringen mot hållbar ekonomisk verksamhet. Dess viktigaste lagstiftningsprojekt är SFDR, dvs. upplysningsförordningen vars första fas började tillämpas i mars 2021, och taxonomiförordningen som gradvis kommer att börja tillämpas från och med 2022. Målet är att öka investeringsprodukters transparens, vilket förväntas underlätta jämförelsen av investeringsprodukter och minska så kallad grön tvätt. SFDR-förordningen ökar skyldigheterna att informera och rapportera om hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer samt om beaktande av investeringsprodukters huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhet. Taxonomiförordningen skapar kriterier för vilka verksamheter som kan anses vara hållbara ur miljösynpunkt.

Hos LokalTapiola Kapitalförvaltning genomförde vi de åtgärder som krävs enligt upplysningsförordningen och bland annat klassificerade LokalTapiola-fonderna i tre kategorier i enlighet med artiklarna 6, 8 och 9 i regelverket: annan investeringsprodukt, så kallad ljusgrön investeringsprodukt som vid sidan av sina övriga egenskaper främjar hållbarhetsfaktorer och hållbar så kallad mörkgrön investeringsprodukt.

Transparent rapportering

Vi utvecklar ständigt de fondspecifika hållbarhetsöversikterna och i början av året lade vi till betyg för externa tjänsteleverantörer med avseende på miljö, socialt ansvar och god bolagsstyrning. I hållbarhetsöversikterna införde vi SFDR-klassificering för fonderna. I våra portföljspecifika hållbarhetsöversikter rapporterar vi också SFDR-klassificeringen för kundportföljernas investeringsobjekt. I slutet av året lade vi till indikatorer som beskriver portföljens hållbarhetsegenskaper eller hållbarhet samt fördelning av aktivitet på bolagsstämmor och möten med bolagsledning.

Vi rapporterade till PRI om hur hållbar investering uppfyllts hos LokalTapiola Kapitalförvaltning år 2020. År 2021 gjorde PRI ändringar i sin rapporteringsram och var därför tvungen att skjuta upp bedömningarna från år 2020 till våren 2022.

Utövande av ägarstyrning

I enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för ägarstyrning är våra viktigaste sätt att driva aktivt ägarskap möten med bolagsledning, deltagande i bolagsstämmor och påverkan av bolag tillsammans med andra investerare.

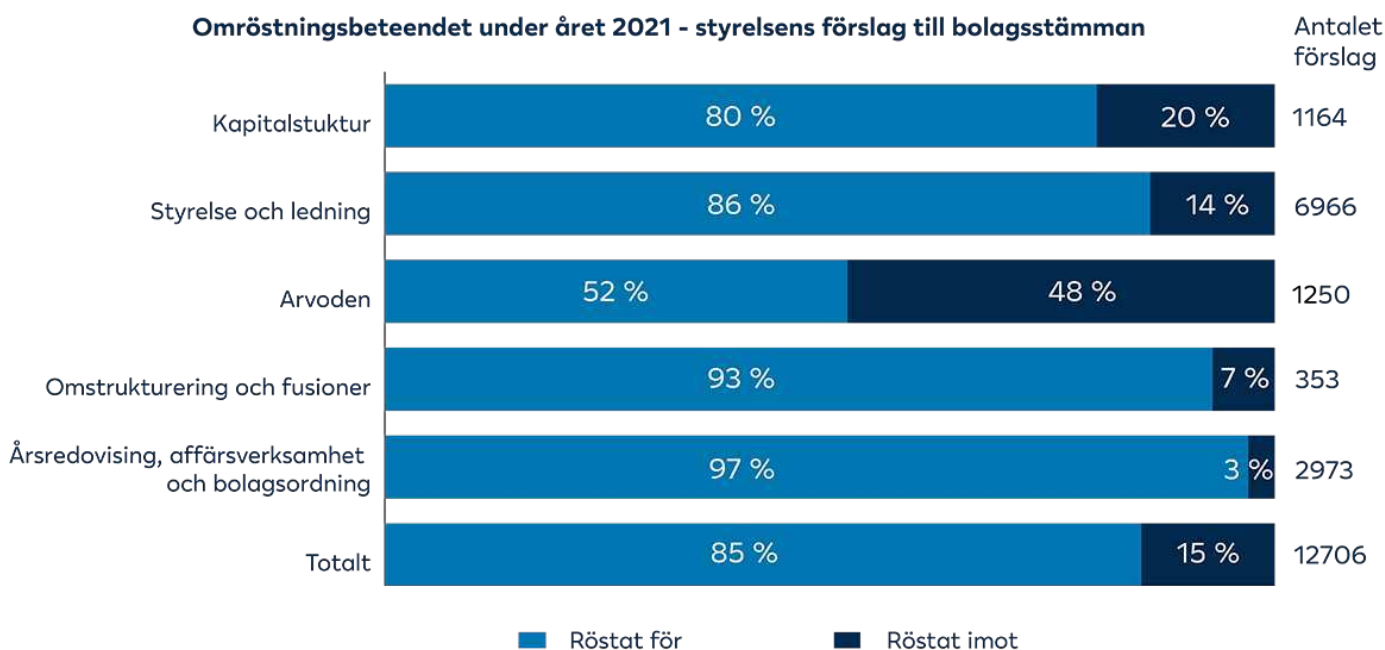
Våra portföljförvaltare hade 803 möten med ledningen i företag under 2021, främst virtuella. Av mötena var 347 med företag som LokalTapiola-fonderna hade investerat i. Under mötena diskuterade vi frågor som är väsentliga för bolagets framgång, såsom bolagets strategiska mål och förutsättningarna för att de förverkligas, samt affärsverksamhetens möjligheter och utmaningar. Vid 228 möten med LokalTapiola-fondernas investeringsobjekt diskuterade vi hållbarhetsaspekter som kommit fram i vår hållbarhetsanalys och som är väsentliga för bolagets affärsverksamhet och sociala positionering, bland annat verksamhetens miljöpåverkan, cirkulär ekonomi och sociala aspekter relaterade till covid-19-pandemin. Bland de positiva miljökonsekvenserna framhövdes särskilt projekt för produktion av förnybar energi samt produkters miljövänlighet. Vid mötena under hösten tog flera banker på eget initiativ upp ansvarsaspekten vid utlåning, anskaffning av finansiering och kapitalförvaltning.

År 2021 hölls bolagsstämmorna virtuellt och med fullmakt av LokalTapiola ESG Dividend Finland deltog vi i sammanlagt 26 finländska bolagsstämmor.

Vi deltog i bolagsstämmorna genom att i förväg ge vår röst med avseende på 282 punkter som styrelsen föreslagit bolagsstämman. På 278 punkter röstade vi i enlighet med styrelsens förslag, på en punkt mot styrelsens förslag och på tre punkter lade vi ned vår röst.

En ny sak år 2020 vara att ersättningspolicyn för bolagets organ lades fram för en rådgivande omröstning vid bolagsstämmorna. År 2021 stod för första gången en rådgivande omröstning om ersättningspolicyn för bolagets organ på föredragningslistan. Flera bolags ersättningsrapporter var mycket allmänt hållna när det gäller insyn i ersättningarnas kriterier, mål och i vilken grad de uppfyllts. Vi bad tre bolag om ytterligare förtydliganden om kriterierna för ersättning till VD och styrelse. I fråga om ett bolag röstade vi mot godkännandet av ersättningsrapporten och i fråga om ett annat bolag lade vi ned vår röst.

LokalTapiola-fonderna deltog representerade av LokalTapiola Kapitalförvaltning i 860 bolagsstämmor utanför Finland med hjälp av proxy voting-tjänsten. Deltagandet i bolagsstämmor beskrivs i bifogad tabell.



I hållbarhetsteman som är viktiga för andelsägarna röstade vi även på uppdrag av LokalTapiola-fonder som inte hör till proxy voting-tjänsten. Vi deltog i EXXONMobil Corp:s bolagsstämma på uppdrag av fonden LokalTapiola USA Marknad. Vi röstade för ett förslag framlagt av fem aktieägare om bland annat sammansättningen av bolagets styrelse, differentiering av rollerna för verkställande direktören och styrelsens ordförande samt rapportering av effekterna av klimatförändringen.

Utifrån aktieägarnas förslag började vi också offentliggöra våra röstningsbeslut i förväg med hjälp av den plattform som PRI tillhandahåller.

Mer information om bolagsstämmor och röstningsbeteende finns på vår webbplats för hållbar investering och i vår årsredovisning över hållbar investering.

Vi uppmuntrar företag att rapportera om klimatriskerna i sin affärsverksamhet i enlighet med TCFD:s rekommendationer, och vi skickade den årliga enkäten om koldioxidavtryck till 67 bolag. Ungefär hälften av bolagen besvarade enkäten och av dessa uppgav över 80 % att de antingen redan rapporterar sina utsläppsuppgifter, rapporterar dem för första gången 2022 eller planerar att rapportera dem. Dessutom skickade vi en separat enkät till 57 företag, där vi uppmuntrade dem att ställa upp mål som bygger på klimatvetenskapen (science-based targets) för att minska CO₂-utsläppen. Cirka 40 % av bolagen besvarade enkäten. Ungefär hälften av bolagen som svarade uppgav att de för närvarande planerar att ansluta sig till SBT-initiativet.

Omfattande kännedom om investeringsportföljernas miljörisker är en väsentlig faktor i stävandet av klimatförändringen genom investeringsverksamhet. Därför deltog vi återigen i CDP:s Non-Disclosure-kampanj, genom vilken vi tillsammans med andra investerare uppmanade 16 av våra investeringsobjekt, som fanns med på listan av över 1000 företag, att rapportera om miljön. Vi deltog också i SBT-kampanjen som lanserats av CDP och som strävar efter att uppmantra företag att ställa upp mål som bygger på klimatvetenskapen (science-based targets) för att minska utsläppen.

Vi uttryckte vår oro över det akuta behovet av åtgärder mot klimatförändringarna och de långsamma framstegen genom att på nytt underteckna "Global Investor Statement to Government on the Climate Crisis", som offentliggjordes både inför G7-mötet i juni och inför COP26-mötet i Glasgow i november.

Vi fortsatte att delta i projektet Sustainable Proteins, som samordnas av investerarnätverket FAIRR A Coller Initiative och som syftar till att minska de negativa effekterna av proteinproduktion och öka användningen av växtproteiner och alternativa proteiner i livsmedelsproduktionen.

I samband med covid-19-pandemin fortsatte vi att påverka läkemedelsföretag i projektet "Covid-19 and Pharmaceutical Sector", som samordnas av vår Eurapco-partner Achmea IM. Projektet skickade frågor om utveckling och ökad insyn i forskning, tillverkning och tillgänglighet av läkemedel mot coronavirus till bolagsstämmor i följande företag: AstraZeneca, Gilead Sciences, GlaxoSmithKline, Johnson & Johnson, Merck/MSD (USA), Pfizer, Sanofi och Thermo Fisher Scientific.

Genom att delta i initiativet "Investor statement on public country-by country reporting (CBCR) requirements in the EU", som stöds av PRI, gav vi också vårt stöd till EU:s initiativ att via landspecifik skatterapportering förbättra insynen och ansvarsskyldigheten när det gäller multinationella företags skattebetalning. Vi stödde utvidgningen av kravet till att omfatta alla verksamhetsländer.

Påverkan och samarbete med fondpartner

De viktigaste temana i samarbetet med fondpartnerna 2021 var integrering av hållbara investeringar, Net Zero-temana inom investering och tillämpningen av EU:s upplysningsförordning för hållbar finansiering (SFDR). Kontakterna fortsatte i form av online-möten, även om vi under hösten kunde träffa några av fondpartnerna på vårt eget kontor. Sammanlagt hölls 110 möten, varav cirka 75 % behandlade ESG-ämnena. Fondpartnerna anordnade också allt fler tematiska webinarier för en bredare målgrupp av investerare. Med hjälp av modern teknik ger våra partner sina portföljförvaltares och andra experters synpunkter till sina kunder i realtid. Särskilt i samband med höstens klimatkonferens i Glasgow erbjöd våra fondpartner många online-evenemang med Net Zero och stävande av klimatförändringen som tema. Förutom oss själva har redan 12 fondpartner inom värdepappersinvesteringar åtagit sig initiativet Net Zero Asset Managers.

Vi utökade vårt partnernätverk med två nya partner som vi valt som kapitalförvaltare för likvida alternativa placeringsfonder. Som ett minimikrav för beaktande av hållbarhetsfaktorer kräver vi att alla våra fondpartner förbinder sig att följa PRI:s principer om hållbar investeringsverksamhet. Vårt nätverk av fondpartner har förblivit rätt så oförändrat under årens lopp, eftersom vi främjar långsiktiga samarbetsförhållanden med våra fondpartner.

LokalTapiola Kapitalförvaltning deltog tillsammans med LokalTapiola-gruppen i kampanjen Pidä huolta, som syftar till att generera en betydande ytterligare satsning för arbetet med ungdomars psykiska hälsa.

Mer information om beaktande av hållbarhet finns på vår [webbplats](#) samt i de fondspecifika hållbarhetsöversikterna och på flikarna Mer information om hållbarhet.



Outi Kalpio
Direktör, portföljförvaltning och ESG
LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

Klassificering 31.12.2021

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

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 31.12.2021

Fonden	Fondens storlek m EUR	Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp	Kolintensitet t CO2e/m EUR	2020 Kolintensitet t CO2e/m EUR	Förändring	Koleffektivitet t CO2e/m EUR	Totala utsläpp t CO2e
LokalTapiola Europa Marknad	129	98 %	155	185	-16 %	126	15 234
LokalTapiola Europa Midcap ESG	135	96 %	54	57	-4 %	34	4 343
LokalTapiola Hållbar Miljö	117	73 %	240	123	95 %	83	6 579
LokalTapiola Konsument ESG	77	84 %	32	38	-16 %	15	936
LokalTapiola Norden ESG	91	85 %	59	59	1 %	52	3 925
LokalTapiola Tillväxt ESG	145	70 %	28	-	-	3	288
LokalTapiola USA Marknad	164	92 %	120	107	12 %	36	5 223
LokalTapiola USA Midcap ESG	98	80 %	65	72	-10 %	34	2 575
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	120	76 %	185	163	13 %	286	25 656
LokalTapiola Välfärd ESG	277	83 %	29	30	-3 %	13	2 814
LokalTapiola Kortränta ESG	293	77 %	76	85	-10 %	31	6 408
LokalTapiola Företagsränta ESG	454	80 %	165	224	-26 %	66	23 407
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	350	51 %	217	-	-	101	17 108

Marknadsindex	Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp	Kolintensitet t CO2e/m EUR	2020 Kolintensitet t CO2e/m EUR	Förändring
Morningstar Developed Markets Asia Pacific TME	94 %	358	332	8 %
Morningstar Developed Europe Large Cap TME NR	99 %	153	181	-16 %
Morningstar Developed Europe Mid Cap TME NR	92 %	250	325	-23 %
Morningstar Developed Markets TME NR	89 %	175	179	-2 %
Morningstar US Large Cap TME NR	91 %	123	108	13 %
Morningstar US Mid Cap TME NR	62 %	401	-	-
VINX Benchmark Cap Net EUR	92 %	100	141	-29 %

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 företagsrättsfond 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.

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 %

Fonden storlek (mn eur): 307,01

Andelsägare, antal: 3316

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.

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 av fonden LokalTapiola Kortränta ESG var +0,35 % år 2021, medan motsvarande årsavkastning för 3-månaders euro insättningsindexet som används som jämförelse var -0,55 %.

Europeiska centralbankens program för värdepappersköp ökade marknadens likviditet under hela 2021. På grund av god likviditet förblev efterfrågan på kortfristiga obligationer relativt stark och deras priser steg i genomsnitt under större delen av året. LokalTapiola Kortränta ESG-fondens portföljinvesteringar i bankers obligationer med rörlig ränta och i synnerhet i bankers och andra företags kortare obligationer med fast ränta gav tilläggsavkastning till fondens portfölj samtidigt som euriborräntorna låg på rekordlåga negativa nivåer. Endast mindre förändringar gjordes i fondportföljens sammansättning under 2021. På grund av den tydliga förbättringen av företagets likviditet erbjöds färre företagscertifikat än föregående år, vilket är anledningen till att andelen företagscertifikat i fonden LokalTapiola Kortränta ESG minskade till i genomsnitt 10 % av portföljen. Samtidigt höjdes andelen kortare obligationer med fast ränta till i genomsnitt drygt 40 % av portföljen.

Den modifierade durationen för fondens portfölj hölls huvudsakligen inom intervallet 0,79 - 0,99 år 2021. Under året använde fonden tyska statens 2-åriga obligationsterminer för i genomsnitt 8 % av portföljens värde för att skydda sig mot ränterisk. Sedan början av 2021 har vår uppfattning varit att risken för en ökning av den tvååriga referensräntan har varit högre än i genomsnitt.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

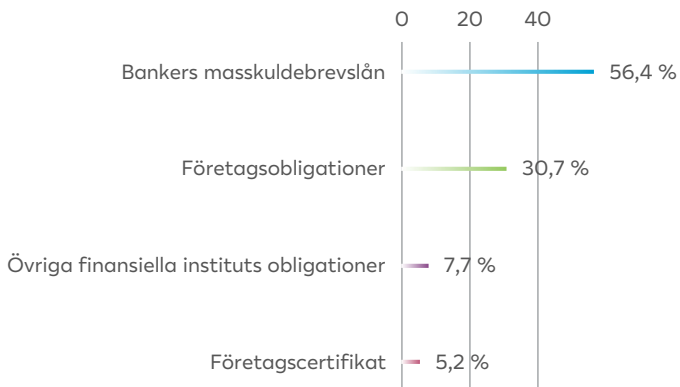
	Fond	Index
1 mån	0,24 %	-0,05 %
3 mån	-0,05 %	-0,14 %
6 mån	0,05 %	-0,28 %
12 mån	0,35 %	-0,55 %
Ytd.	0,35 %	-0,55 %
3 år årligen	0,54 %	-0,42 %
5 år årligen	0,18 %	-0,39 %
Från start, årligen	1,73 %	1,35 %

Nyckeltal (12 mån)

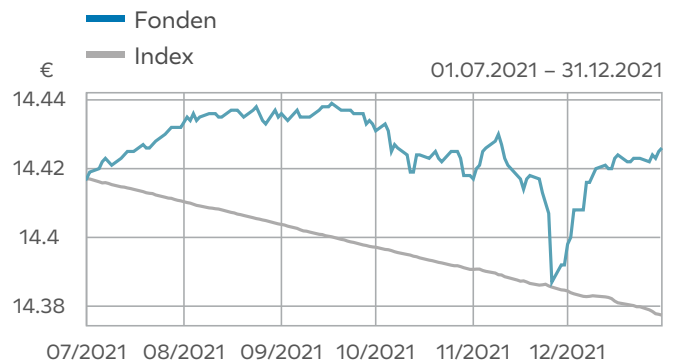
	Fond	Index
Volatilitet	0,27 %	0,02 %
Mod. duration	0,95	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	77 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

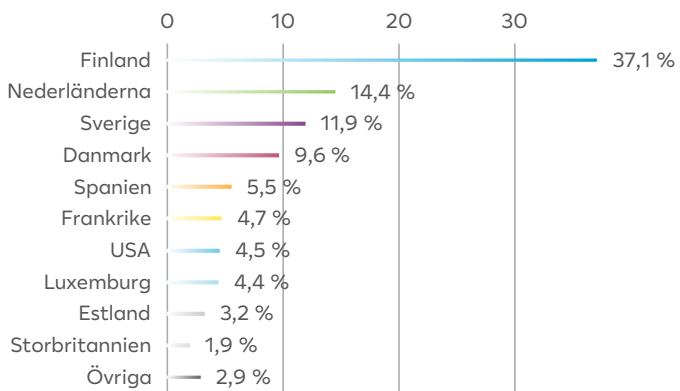
Fördelning av placeringar



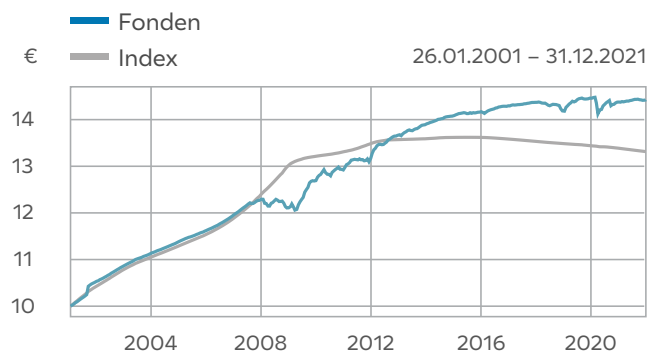
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

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				
Achmea Bv 4.4.2043 Callable VAR	10 500 000,00	107,32	11 742 837,53	3,99 %
Allianz Se 5.625% 17.10.2042 Callable Variable	1 000 000,00	104,35	1 055 644,66	0,36 %
Banco Santander 29.1.2026 At Maturity FRN	8 000 000,00	100,96	8 078 326,22	2,75 %
Bank Of Amer Crp 22.9.2026 Callable FRN	3 000 000,00	101,75	3 052 946,33	1,04 %
Barclays Plc 12.5.2026 Callable FRN	2 500 000,00	102,02	2 552 086,32	0,87 %
Blackstone Prop 0.125% 20.10.2023 Callable Fixed	4 200 000,00	99,89	4 196 599,15	1,43 %
Blackstone Prop 0.5% 12.9.2023 Callable Fixed	2 500 000,00	100,57	2 518 029,11	0,86 %
Caixabank 15.2.2029 Callable VAR	6 200 000,00	106,11	6 784 380,58	2,31 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	103,80	1 584 508,97	0,54 %
Castellum Ab 2.125% 20.11.2023 Callable Fixed	1 000 000,00	103,76	1 040 209,86	0,35 %
Cnp Assurances Perp/Call VAR	2 000 000,00	109,90	2 208 241,37	0,75 %
Ds Smith Plc 2.25% 16.9.2022 Callable Fixed	1 000 000,00	101,12	1 018 010,82	0,35 %
Elec De France Perp/Call VAR	1 000 000,00	106,09	1 070 962,19	0,36 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	100,90	2 019 211,78	0,69 %
Goldman Sachs Gp 19.3.2026 Callable FRN	3 000 000,00	101,70	3 051 633,75	1,04 %
Goldman Sachs Gp 23.9.2027 Callable FRN	6 000 000,00	101,83	6 110 444,00	2,08 %
Heimstaden Bost 0.25% 13.10.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	100,21	4 010 753,97	1,36 %
Hitachi Cap Uk 0% 29.10.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	99,76	1 496 415,00	0,51 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	500 000,00	102,84	524 597,26	0,18 %
Hoist Finance Ab 3.375% 27.11.2024 Callable Fixed	4 146 000,00	104,76	4 357 793,01	1,48 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	4 000 000,00	102,19	4 134 043,84	1,41 %
Immofinanz 2.625% 27.1.2023 Callable Fixed	1 000 000,00	101,98	1 044 425,89	0,36 %
Ing Groep Nv 29.11.2025 Callable VAR	4 000 000,00	99,97	3 999 253,15	1,36 %
Jyske Bank A/S 5.4.2029 Callable VAR	1 500 000,00	103,47	1 577 310,62	0,54 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	9 300 000,00	103,26	9 700 644,00	3,30 %
Konecranes Oyj 1.75% 9.6.2022 Callable Fixed	14 100 000,00	100,30	14 284 012,73	4,86 %
La Mondiale 25.4.2044 Callable VAR	5 000 000,00	114,62	5 965 863,01	2,03 %
Lassila & Tikano 1.25% 17.9.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	101,39	2 035 265,75	0,69 %
Lhv Group 9.9.2025 Callable VAR	3 500 000,00	100,35	3 522 066,78	1,20 %
Luminor Bank 3.12.2024 Callable VAR	5 000 000,00	101,28	5 067 671,78	1,72 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 600 000,00	102,92	2 688 259,67	0,91 %
Mercada Oy 1.875% 24.10.2022 At Maturity Fixed	3 500 000,00	101,45	3 563 695,21	1,21 %
Nationale-Nederl 29.8.2042 Callable VAR	2 000 000,00	106,11	2 185 243,29	0,74 %
Neste Oyj 1.5% 7.6.2024 Callable Fixed	9 600 000,00	102,85	9 957 035,84	3,38 %
Nn Group Nv Perp/Call VAR	9 775 000,00	108,86	10 881 255,50	3,70 %
Oma 19.5.2025 At Maturity FRN	8 000 000,00	99,79	7 984 879,56	2,71 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	110,05	3 444 418,77	1,17 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	6 742 000,00	104,04	7 031 281,67	2,39 %
Orsted A/S 26.6.3013 Callable VAR	1 000 000,00	108,72	1 120 106,71	0,38 %
Pohjola Bank Plc 5.75% 28.2.2022 At Maturity Fixed	4 000 000,00	100,90	4 231 142,47	1,44 %
Ringkjoebing 22.8.2029 Callable FRN	4 000 000,00	100,24	4 015 226,44	1,36 %
S-Pankki Oyj 18.12.2027 Call/Sink FRN	1 500 000,00	100,00	1 501 275,00	0,51 %

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

S-Pankki Oyj 30.6.2026 Call/Sink FRN	1 249 999,50	100,00	1 261 749,50	0,43 %
S-Pankki Oyj 4.4.2025 At Maturity FRN	5 000 000,00	99,64	4 984 669,44	1,69 %
S-Pankki Oyj 8.10.2031 Call/Sink FRN	3 000 000,00	100,00	3 014 666,67	1,02 %
Sagax Ab 2% 17.1.2024 Callable Fixed	7 515 000,00	103,39	7 914 479,90	2,69 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	100,55	1 515 780,00	0,52 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	3 000 000,00	102,33	3 094 596,99	1,05 %
Sato-Oyj 2.25% 7.4.2023 Callable Fixed	7 500 000,00	102,55	7 817 078,42	2,66 %
Sig Combibloc Pu 1.875% 18.6.2023 At Maturity Fixed	5 000 000,00	102,76	5 138 991,67	1,75 %
Skandinav Enskil 31.10.2028 Callable VAR	4 000 000,00	102,15	4 095 754,52	1,39 %
Storebrand Livsf 4.4.2043 Callable VAR	4 400 000,00	108,07	4 983 122,96	1,69 %
Suominen Oyj 2.5% 3.10.2022 At Maturity Fixed	2 600 000,00	101,76	2 662 217,64	0,90 %
Sydbank A/S 11.3.2027 Callable VAR	3 250 000,00	100,30	3 316 356,99	1,13 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	2 000 000,00	104,81	2 131 711,78	0,72 %
Uniq Insurance 31.7.2043 Callable VAR	600 000,00	110,81	682 603,15	0,23 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	12 925 000,00	105,22	14 114 785,20	4,80 %
Vvo-Yhtymä Oyj 1.625% 17.10.2023 Callable Fixed	8 450 000,00	102,39	8 681 590,19	2,95 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	2 418 000,00	105,07	2 559 541,77	0,87 %
Sammanlagt			256 377 706,35	87,15 %
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
EUR				
EURO-SCHATZ FUT Mar22	-400,00	112,03	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
EUR				
GN Store Nord A/S 7.11.2022	7 000 000,00	99,98	6 998 419,47	2,38 %
Heimstaden Bostad AB 25.2.2022	7 000 000,00	100,00	7 000 000,00	2,38 %
Sammanlagt			13 998 419,47	4,76 %
Värdepapper totalt			270 376 125,82	91,90 %
Kontanta medel			23 820 353,32	8,10 %
Sammanlagt			294 196 479,14	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	20 282 298,3431	100,0 %
Tillväxtandelens värde	14,426	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	862 583	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,30 %	
Löpande kostnader	0,30 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	14,426	14,376	14,459
Fondens värde, milj, EUR	294,20	278,70	267,08

Derivatens motparter	Motpart
EURO-SCHATZ FUT Mar22	SEB
Säkerhet ställd av fonden	120 301

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-3 795 745,59	-4 822 133,31
Nettointäkter av derivatkontrakt	59 162,00	30 889,00
Ränteintäkter	5 657 868,15	4 818 574,75
Övriga intäkter	42 000,00	0,00
	1 963 284,56	27 330,44
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-862 583,11	-892 170,18
Räntekostnader	-146 885,93	-56 211,94
Övriga kostnader	-8 501,94	-9 673,38
	-1 017 970,98	-958 055,50
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	945 313,58	-930 725,06

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	270 376 125,82	247 188 455,59
Övriga fordringar		
Övriga	120 301,44	90 277,30
	120 301,44	90 277,30
Aktiva Resultatregleringar	0,00	2 263 281,81
Kassa och bank	23 772 048,91	29 232 710,79
Aktiva sammanlagt	294 268 476,17	278 774 725,49
PASSIVA		
Fondens värde	294 196 479,14	278 701 417,79
Passiva Resultatregleringar	71 997,03	73 307,70
Passiva sammanlagt	294 268 476,17	278 774 725,49

Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	572 265,86	1 004 851,85
Överlåtelseförluster	-2 551 889,75	-6 605 581,03
Orealiserade värdeförändringar, netto	-1 816 121,70	778 595,87
Sammanlagt	-3 795 745,59	-4 822 133,31
2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Vinster	677 000,00	409 000,00
Förluster	-617 838,00	-378 111,00
Sammanlagt	59 162,00	30 889,00
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	46 396 247,85	
Värdeminskningar	-819 901,47	
Sammanlagt	45 576 346,38	
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	5 338,00	3 611,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	851,00	1 453,00
Sammanlagt	6 189,00	5 064,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

5. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	225 451 094,97	212 899 415,96
Teckningar av fondandelar	158 051 117,66	261 860 921,38
Inlösningar av fondandelar	-143 501 369,98	-249 309 242,37
Balanserade vinstmedel	53 250 322,91	54 181 047,88
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	945 313,58	-930 725,06
Fondens värde 31.12.	294 196 479,14	278 701 417,79

Korttränta ESG

ISIN: FI0008804729

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Placeringsstrategi som fonden följer

Placeringsfonden LokalTapiola Korttränta ESG är en kortträntefond som förvaltas aktivt. Fondens placeringar grundar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings modell för val av företagsobligationer. Placeringar utgörs huvudsakligen av högkvalitativa euronoterade ränteinstrument i Europa och OECD-länder. Placeringsobjekt är bankers och övriga företags skuldebrev med rörlig ränta samt korta skuldebrev med fast ränta, företagscertifikat, bankcertifikat och statsgaranterade skuldebrev. Kreditbetyget för respektive placeringsobjekt är vid köptidpunkten investment grade. Fonden placerar också i nordiska räntepapper som saknar kreditbetyg, men vars kreditvärdighet enligt portföljförvaltarens uppskattning motsvarar investment grade. I modellen för valet av företagsobligationer fattas placeringsbesluten utgående från kvantitativa och kvalitativa kriterier och modellen inkluderar även en hållbarhetsanalys. I hållbarhetsanalysen bedöms vilken inverkan hållbarhetsfaktorer (ESG) och hållbarhetsrisker har på företagets verksamhet, dess framtidsutsikter och företagets refinansieringsförmåga på lång sikt. På basis av bedömningen får varje företag en hållbarhetsklassificering. I placeringarna beaktas även LokalTapiola Kapitalförvaltnings linjedragningar vad gäller att dämpa klimatförändringen samt FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

Fonden främjar med sina alla värdepappersplaceringar egenskaper i anslutning till miljö och samhälle genom att inkludera bedömning av hållbarhetsfaktorer i placeringsval, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag från placeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher bara placera i de bästa bolagen vad gäller koldioxidavtrycket.

Följande begränsningar vad gäller miljö, god förvaltningssed och socialt ansvar är bindande för placeringsbesluten:

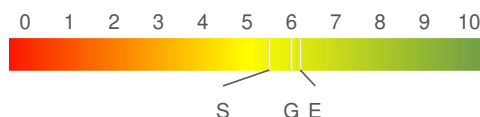
- Fonden placerar inte i företag som har brutit mot de internationella allmänt godkända normerna gällande mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och korruption.
- Fonden placerar inte i företag som tillverkar kontroversiella vapen eller därtill avsedda komponenter.
- Fonden placerar inte i företag där över 5 procent av omsättningen härstammar från produkter och tjänster i anslutning till vuxenunderhållning, tillverkning av traditionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel.
- Fonden placerar inte i företag vars huvudsakliga förtjänst kommer från snabbblån som erbjuds till konsumenterna.
- Fonden placerar inte i företag som fått den längsta ESG-ratingen av den utomstående tjänsteleverantören vi använder och som inte har presenterat en verifierbar plan med åtgärder för att förbättra verksamheten.

MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----



MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil. E-, S- och G-vitsorden beskriver MSCIs bedömning om utveckling av placeringsobjektet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

- Fonden placerar inte i företag där över 25 procent av omsättningen kommer från brunkol, stenkol eller torv som används i produktion av energi, eller i företag där över 25 procent av energiproduktionen baserar sig på brunkol, stenkol eller torv.
- I koldioxidintensiva branscher placerar fonden i företag som har de lägsta koldioxidavtrycken och i företag som vi anser ha potential till avsevärd förbättring.
- Företagets kolintensitet kan begränsa placeringens vikt i fonden.

Genom begränsningarna ovan och den företagsspecifika analysen av verkställande av god förvaltningssed strävar vi efter att säkerställa att företagen som utgör placeringsobjekt iakttar goda förvaltningsseder.

Förverkligandet av egenskaper i anknytning till miljö, god styrning och socialt ansvar mäts med mätare som presenteras i denna översikt. Värden och information av mätare baserar sig på läget per datumet i översikten. Värden av mätare och informationen kan förändras.

I fondens placeringsbeslut beaktas i tillämpliga delar och beroende på tillgänglig information negativa konsekvenser för hållbar utveckling [LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering](#).

LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar placeringsobjekten i fondens namn främst genom möten med ledningen av företag, genom deltagandet i bolagstämmor samt genom att påverka företaget och beslutsfattare tillsammans med andra placerare. Genom beaktandet av hållbarheten och ett aktivt placerande stöder vi uppnåendet av fondens långsiktiga mål gällande placeringsavkastning.

Mer information på fondens [webbida](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering

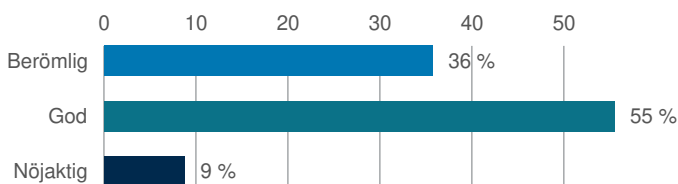
Korttränta ESG

ISIN: FI0008804729

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



Utmärkt: Företaget är föregångare i hållbarhetsfrågor. Hållbarheten beaktas i all verksamhet.

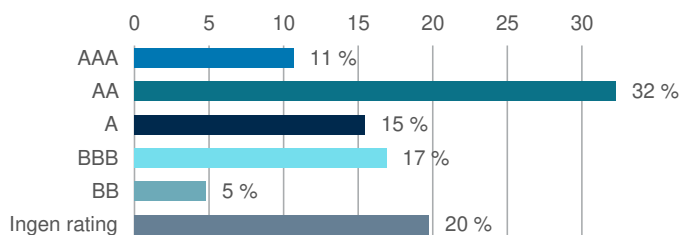
Bra: Företaget uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

Nöjaktig: Hållbarheten är en del av företagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att företaget är relativt litet.

Svag: Företaget beaktar inte hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys.

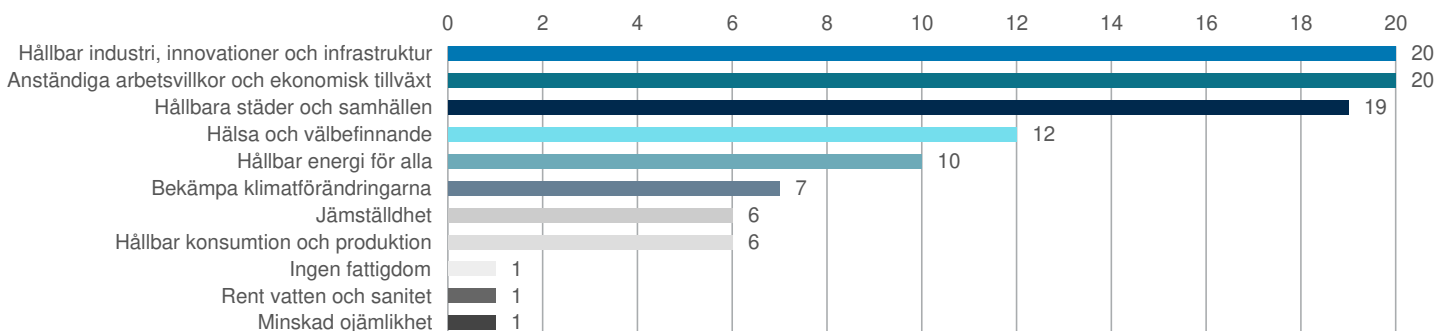
MSCI ESG Rating -fördelning



©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

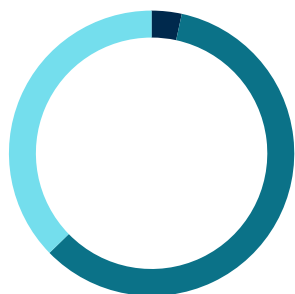
Fördelningen baserar sig på bolagens MSCI ESG-ratings. AAA = berömlig och CCC = svag.

Placeringarnas inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling



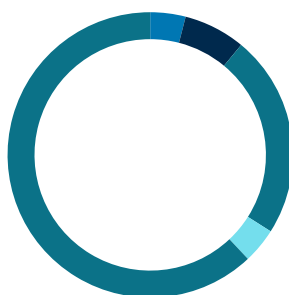
Bilden visar antalet företag i fonden vilka främjar FN:s mål för hållbar utveckling. 91,2 % av fonden placeringsobjekt har 1-3 av LokalTapiola Kapitalförvaltning fastställda globala mål.

Överensstämmelse med FN:s Global Compact principer



- Bryter mot minst en princip 0 %
- På bevakningslistan 3 %
- Respekterar principerna 59 %
- Ingen information 37 %

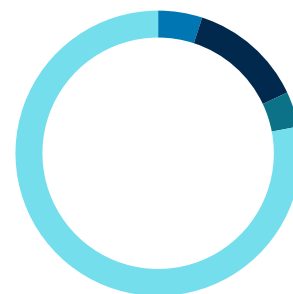
Könsfördelning i styrelser



- Kvinnor i styrelsen 0% (4%)
- Kvinnor i styrelsen under 30% (7%)
- Kvinnor i styrelsen 30-50 % (23%)
- Kvinnor i styrelsen över 50 % (4%)
- Ingen information (62%)

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Styrelseledamöternas oberoende



- Under hälften oberoende 5 %
- 50-75 % oberoende 13 %
- Över 75 % oberoende 4 %
- Ingen information 78 %

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

En styrelseledamot är oberoende, om hen är oberoende från bolaget och dess största ägare, och har varit styrelseledamot under 10 år.

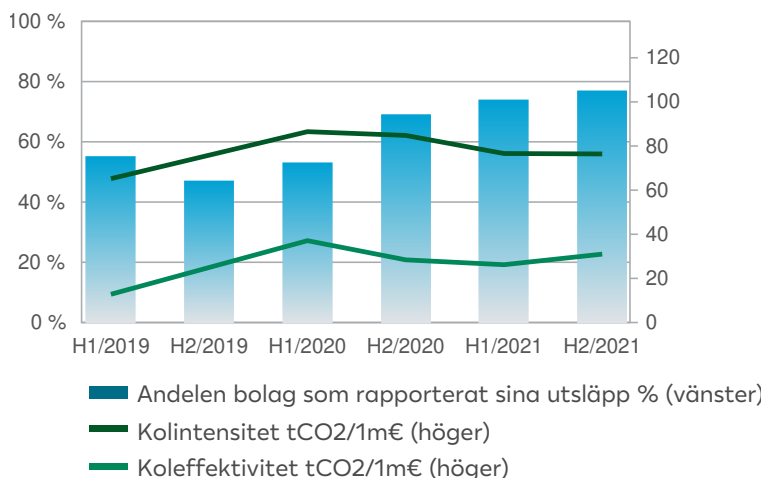
Korttränta ESG

ISIN: FI0008804729

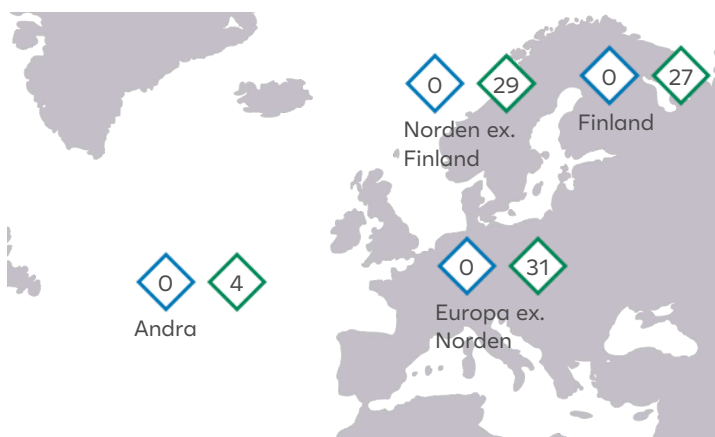
Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Kolavtryck



Aktivt ägarskap



Möten med bolagens ledning åren 2020-2021

Vi mötte ledningen för bolagen i fonden 87 gånger under de två föregående åren, och under 64 % av mötena diskuterades ESG-teman.

Nyckeltal

	Fond	Index*
Kolintensitet (tCO ₂ e) (31.12.2021)	76,40	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	77 %	-

*

Definition för bilder och nyckeltal

MSCI ESG-rating samt E-, S- och G-vitsorden

MSCI poängsätter företagens verksamhet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö (E), socialt ansvar (S) och god förvaltningssed (G) på en skala mellan 0 och 10. Ju högre poäng företaget desto bättre tar företaget i beaktande hållbarhetsfaktorerna och bereder sig för riskerna som härrör sig från dessa faktorer enligt MSCIs bedömning. E-, S- och G-vitsorden är absoluta, och E-, S- och G-vitsorden för en fond fås genom att viktade företags specifika vitsorden med företagens andel i portföljen och att sammanräkna alla viktade siffror för fonden. Då MSCI ESG-rating beräknas viktas de företags specifika vitsorden branschvis först och därmed kan fondens ESG-rating inte härledas direkt från fondens E-, S- och G-vitsorden.

Inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling

I september 2015 fastställde FN:s generalförsamling Agenda 2030 –program som innehåller 17 globala mål och 169 underliggande mål för hållbar utveckling. Syftet med målen är att eliminera extrem fattigdom samt en hållbar utveckling med ett likvärdigt beaktande av ekologiska, sociala och ekonomiska dimensioner. Målen är bindande för alla FN:s medlemsländer och för att målen ska uppnås krävs globalt, nationellt, och individuellt arbete samt arbete i företagen. För varje placeringsobjekt fastställer vi de mål för hållbar utveckling vilka företaget främjar med sin verksamhet. När målen fastställs beaktar vi företagets bransch och det geografiska område där företaget är verksamt. Vårt mål är i första hand att identifiera de företag vars verksamhet har en direkt inverkan på målen. Å andra sidan granskar vi företag vars verksamhet har en indirekt inverkan på att målen kan uppnås. Vi kan ge ett enskilt företag 1-3 mål, som företaget främjar. Alla företag som är placeringsobjekt klassificeras inte automatisk utgående från FN:s mål för hållbar utveckling även om ett placeringsobjektets affärsverksamhet kan på andra sätt vara ansvarsfullt.

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensiteten beskriver fondens koldioxidrisk. Koldioxidintensitetstallet för fonden räknas genom att väga den investeringsmottagarfondspecifika koldioxidintensiteten utifrån fondandelen och addera de vägda talen för fondens investeringar.

Koleffektivitet

Koleffektivitet mäter fondens risk som härrör sig från utsläpp i förhållande till placerings värde. Koleffektiviteten beräknas 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. I beräkningen beaktas TCFD:s rekommendationer.

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.

De rapporterade bolagens andel

Andelen bolag som rapporterat utsläppen av de målbolag för fonden vilka utgör fondens investeringsobjekt. I beräkningen använder vi de senaste fondspecifika talen som finns att tillgå.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifterna som ska ges om investeringsprodukten eller -tjänsten. Omfattar upplysnings- och rapporteringsskyldigheter i anknytning till hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter och det ska fastställas om investeringsprodukten strävar efter hållbara investeringar (SFDR 9), främjar hållbarhetsegenskaper utöver de andra egenskaperna, förutsatt att investeringsobjekten iakttar god förvaltningssed (SFDR 8), eller är en annan produkt (SFDR 6).

*) MSCI Disclaimer: 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 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.

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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitalapiola.fi/rahastot.

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 %

Fonden storlek (mn eur): 163,66

Andelsägare, antal: 1390

Marknadsindex: iBoxx Euro Sovereigns

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG 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. 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.

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 2021 avkastade fonden -3,77 %, medan jämförelseindexet avkastade -3,44 %.

Den viktigaste faktorn som påverkade fondens avkastning under rapportperioden var durationen. En kortare duration än hos jämförelseindexet gav fonden tilläggsavkastning, eftersom Tysklands 10-års ränta steg med 39 räntepunkter under året. Aktiva investeringsbeslut har också fattats för SSA och säkerställda obligationer, särskilt i början av avkastningskurvan. Dessa obligationer kompenserade undervikten i statsobligationer med kort löptid då avkastningen var rejält negativ. Frankrike har hållits underviktat, eftersom det kommande presidentvalet kan leda till en höjning av riskpremien, och nästan samma avkastning kan erhållas i Finland och Österrike med mindre kreditrisk. Italiens positionen har varit försiktig under hela året på grund av utmaningarna med att klara av skulderna och likaså på grund av det kommande presidentvalet. ECB har genom PEPP-programmet förhindrat att räntedifferenserna mellan stater med högre kreditrisk ökar, och stödet fortsätter åtminstone fram till mars 2022. Därefter fortsätter centralbankens värdepappersköp inom ramen för det gamla APP-programmet till ett belopp av 40 miljarder per månad. Inflationen har accelererat så mycket att en höjning av ECB:s styrränta med omkring 20 räntepunkter förväntas i slutet av 2022.

När det gäller derivatinstrument använde fonden tyska och italienska statsobligationsterminer på grund av bättre likviditet än kontantmarknaden och för att bibehålla den uppnådda durationen.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

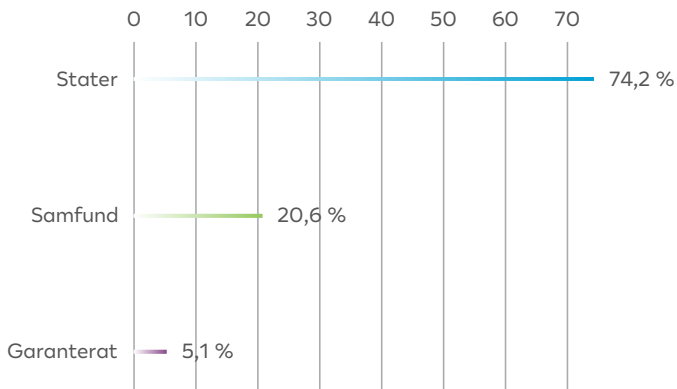
	Fond	Index
1 mån	-1,56 %	-1,62 %
3 mån	-0,69 %	-0,52 %
6 mån	-0,79 %	-0,49 %
12 mån	-3,77 %	-3,44 %
Ytd.	-3,77 %	-3,44 %
3 år årligen	2,16 %	2,59 %
5 år årligen	1,41 %	1,76 %
Från start, årligen	3,31 %	4,24 %

Nyckeltal (12 mån)

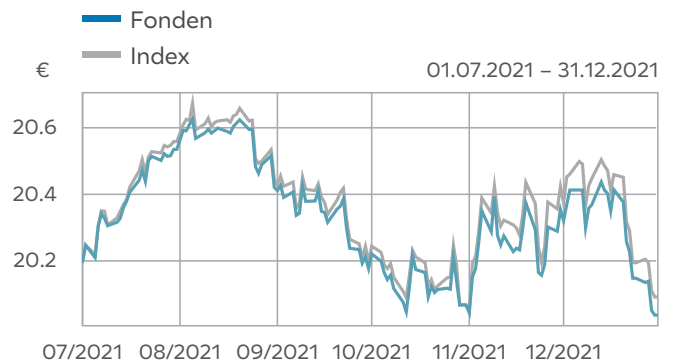
	Fond	Index
Volatilitet	3,51 %	3,69 %
Beta	0,90	-
Tracking Error	1,15	-
Sharpe	-0,83	-0,71
Mod. duration	8,30	8,52

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

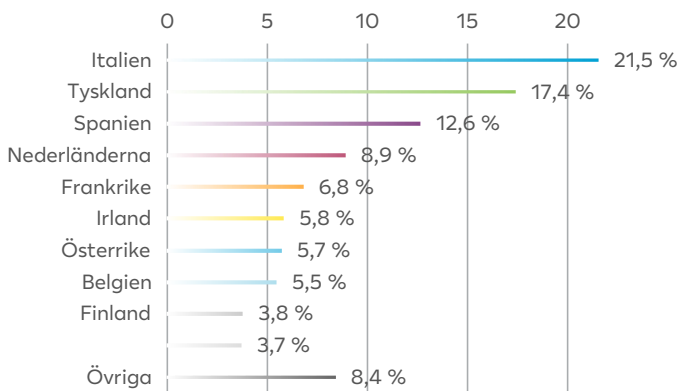
Fördelning av placeringar



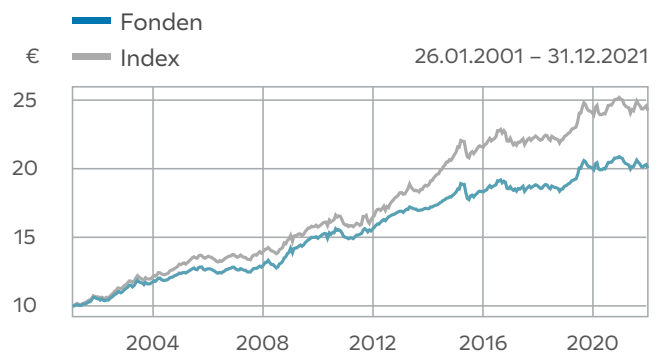
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



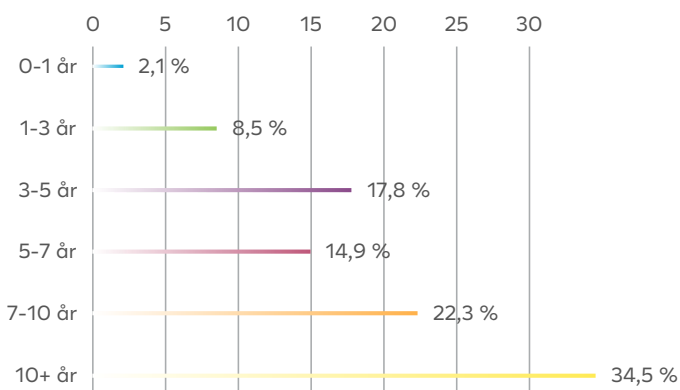
Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Distribution av maturitet



Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
EUR				
Aktia Bank 0.375% 30.5.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,20	1 014 210,00	0,62 %
Belgian 0331 3.75% 22.6.2045 At Maturity Fixed	700 000,00	163,87	1 161 192,89	0,71 %
Belgian 0338 1.6% 22.6.2047 At Maturity Fixed	700 000,00	116,69	822 858,25	0,50 %
Belgian 0351 0% 22.10.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,63	1 016 290,00	0,62 %
Belgian valtion obligaatio 4.25% 28.3.2041	3 000 000,00	164,77	5 041 606,85	3,09 %
Berlin Hyp Ag 0.625% 22.10.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	102,86	1 029 847,12	0,63 %
Bng Bank Nv 0.625% 19.6.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	103,76	1 040 997,53	0,64 %
Btps 0.35% 1.2.2025 At Maturity Fixed	2 300 000,00	100,77	2 321 214,51	1,42 %
Btps 0.6% 1.8.2031 At Maturity Fixed	1 500 000,00	95,26	1 432 640,25	0,88 %
Btps 0.85% 15.1.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,01	2 048 091,80	1,25 %
Btps 0.9% 1.4.2031 At Maturity Fixed	3 500 000,00	98,41	3 452 466,15	2,12 %
Btps 0.95% 15.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,14	2 048 646,00	1,26 %
Btps 1.35% 1.4.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	103,32	2 073 406,80	1,27 %
Btps 1.35% 15.4.2022 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,58	3 026 352,30	1,85 %
Btps 1.45% 1.3.2036 At Maturity Fixed	3 200 000,00	100,14	3 220 470,08	1,97 %
Btps 1.45% 15.5.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	104,36	2 091 205,60	1,28 %
Btps 1.5% 30.4.2045 At Maturity Fixed	500 000,00	93,90	470 844,90	0,29 %
Btps 1.7% 1.9.2051 At Maturity Fixed	2 000 000,00	93,74	1 886 520,40	1,16 %
Btps 2.1% 15.7.2026 At Maturity Fixed	3 500 000,00	107,85	3 809 373,05	2,33 %
Btps 2.5% 15.11.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	108,74	545 446,50	0,33 %
Btps 2.7% 1.3.2047 At Maturity Fixed	600 000,00	115,88	700 867,92	0,43 %
Btps 3.1% 1.3.2040 At Maturity Fixed	2 200 000,00	122,33	2 714 765,68	1,66 %
Commerzbank Ag 0.25% 13.9.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,09	1 011 663,97	0,62 %
Cppib Capital 0.375% 20.6.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,56	1 017 604,25	0,62 %
Deutschland Rep 0% 15.5.2036 At Maturity Fixed	1 000 000,00	99,75	997 530,00	0,61 %
Deutschland Rep 0% 15.8.2031 At Maturity Fixed	1 700 000,00	101,76	1 729 971,00	1,06 %
Deutschland Rep 1.25% 15.8.2048 At Maturity Fixed	1 700 000,00	129,00	2 201 301,12	1,35 %
Duchy Of Lux 0% 14.9.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	97,64	488 185,00	0,30 %
Duchy Of Lux 0% 24.3.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,82	988 220,00	0,61 %
Employment Fund 0.01% 16.6.2027 At Maturity Fixed	500 000,00	99,70	498 502,67	0,31 %
Espanjan valtion obligaatio 1.45% 31.10.2027	2 000 000,00	108,20	2 169 164,38	1,33 %
Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046	800 000,00	135,05	1 084 499,51	0,66 %
European Inv't Bk 2.75% 15.9.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	111,33	2 243 326,03	1,37 %
European Union 0% 2.6.2028 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,96	1 009 620,00	0,62 %
European Union 0% 4.7.2031 At Maturity Fixed	500 000,00	99,35	496 725,00	0,30 %
European Union 0% 4.7.2035 At Maturity Fixed	1 000 000,00	95,60	956 040,00	0,59 %
Finnish Gov't 0.125% 15.4.2036 At Maturity Fixed	2 000 000,00	97,18	1 945 428,22	1,19 %
Finnish Gov't 0.5% 15.9.2029 At Maturity Fixed	800 000,00	104,71	838 920,44	0,51 %
Finnish Gov't 1.375% 15.4.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	123,24	1 242 355,21	0,76 %
France O.A.T. 0% 25.11.2029 At Maturity Fixed	2 700 000,00	100,10	2 702 754,00	1,66 %
France O.A.T. 0% 25.11.2030 At Maturity Fixed	600 000,00	99,06	594 378,00	0,36 %
France O.A.T. 0.5% 25.5.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	97,74	980 478,49	0,60 %
France O.A.T. 1.25% 25.5.2036 At Maturity Fixed	800 000,00	110,88	893 184,99	0,55 %
France O.A.T. 2% 25.5.2048 At Maturity Fixed	2 500 000,00	128,58	3 245 059,93	1,99 %
France O.A.T. 2.5% 25.5.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	121,01	1 225 442,47	0,75 %

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

Hollannin valtion obligaatio 5.5% 15.1.2028	3 000 000,00	135,71	4 231 177,40	2,59 %
Ing-Diba Ag 0.25% 9.10.2023 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,13	1 011 935,89	0,62 %
Int Bk Recon&Dev 0% 21.2.2030 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,07	1 981 460,00	1,21 %
Irish Govt 0.55% 22.4.2041 At Maturity Fixed	2 000 000,00	97,62	1 960 065,21	1,20 %
Irish Govt 1.1% 15.5.2029 At Maturity Fixed	3 000 000,00	108,13	3 264 966,16	2,00 %
Irlannin valtion obligaatio 3.4% 18.3.2024	3 000 000,00	108,85	3 346 980,00	2,05 %
Itävallan valtion obligaatio 4.15% 15.3.2037	1 000 000,00	157,56	1 609 131,10	0,99 %
Jyske Realkredit 0.01% 1.10.2027 At Maturity Fixed	1 500 000,00	99,56	1 493 394,04	0,91 %
Kfw 0% 10.1.2031 At Maturity Fixed	2 000 000,00	99,24	1 984 800,00	1,22 %
Kfw 0% 15.9.2031 At Maturity Fixed	1 000 000,00	98,99	989 890,00	0,61 %
Kfw 0% 9.11.2028 At Maturity Fixed	1 400 000,00	100,62	1 408 610,00	0,86 %
Kfw 0.125% 4.10.2024 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,57	2 032 010,14	1,24 %
Kfw 0.625% 15.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	103,14	2 074 903,29	1,27 %
Land Schles-Hols 0.01% 1.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,34	1 003 476,16	0,61 %
Lb Baden-Wuertt 0.25% 10.1.2025 At Maturity Fixed	2 000 000,00	101,34	2 031 657,81	1,24 %
Luxembourg Govt 0% 13.11.2026 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,71	2 014 120,00	1,23 %
Ned Waterschapbk 0.125% 25.9.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,98	2 020 271,78	1,24 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	101,93	1 019 330,00	0,62 %
Netherlands Govt 0% 15.1.2038 At Maturity Fixed	4 000 000,00	97,05	3 882 040,00	2,38 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	700 000,00	127,48	909 297,60	0,56 %
Nordic Invst Bnk 0% 30.4.2027 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,57	1 005 740,00	0,62 %
Ontario Province 0.625% 17.4.2025 At Maturity Fixed	1 000 000,00	102,45	1 028 946,30	0,63 %
Ontario Teachers 0.5% 6.5.2025 At Maturity Fixed	1 500 000,00	101,85	1 532 713,15	0,94 %
Quebec Province 2.375% 22.1.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	105,48	1 077 388,77	0,66 %
Ranskan valtion obligaatio 1.5% 25.5.2050	300 000,00	115,96	350 629,64	0,21 %
Rentenbank 0% 22.9.2027 At Maturity Fixed	2 000 000,00	100,49	2 009 840,00	1,23 %
Rentenbank 0% 28.9.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,78	3 023 490,00	1,85 %
Rep Of Austria 0% 20.2.2030 At Maturity Fixed	3 000 000,00	100,07	3 002 130,00	1,84 %
Rep Of Austria 1.5% 20.2.2047 At Maturity Fixed	1 000 000,00	121,78	1 230 868,49	0,75 %
Rep Of Austria 2.4% 23.5.2034 At Maturity Fixed	2 000 000,00	126,88	2 567 340,55	1,57 %
Saksan valtion obligaatio 2.5% 15.8.2046	700 000,00	159,45	1 122 986,22	0,69 %
Slovakia Govt 0.25% 14.5.2025 At Maturity Fixed	500 000,00	102,20	511 784,79	0,31 %
Spanish Gov't 0.5% 30.4.2030 At Maturity Fixed	5 000 000,00	101,37	5 085 554,79	3,12 %
Spanish Gov't 1.25% 31.10.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	107,15	1 073 746,03	0,66 %
Spanish Gov't 1.85% 30.7.2035 At Maturity Fixed	3 000 000,00	112,88	3 410 454,66	2,09 %
Spanish Gov't 3.45% 30.7.2066 At Maturity Fixed	900 000,00	150,68	1 369 578,82	0,84 %
Spanish Gov't 4.7% 30.7.2041 At Maturity Fixed	500 000,00	164,18	831 067,60	0,51 %
Spanish Gov't 4.9% 30.7.2040 At Maturity Fixed	1 000 000,00	166,18	1 682 990,96	1,03 %
Spanish Gov't 5.9% 30.7.2026 At Maturity Fixed	1 500 000,00	127,81	1 955 519,59	1,20 %
Värdepapper totalt			147 671 956,20	90,47 %
Kontanta medel			15 552 794,42	9,53 %
Sammanlagt			163 224 750,62	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	7 818 855,4369	95,2 %	
Tillväxtandelens värde	20,037		
Antal utestående avkastningsandelar	395 576,2656	4,8 %	
Avkastningsandelens värde	16,577		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	756 855		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,45 %		
Löpande kostnader	0,45 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	20,037	20,822	19,923
Avkastningsandelens värde, EUR	16,577	17,460	17,027
Fondens värde, milj, EUR	163,23	164,97	157,89

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-7 325 404,10	5 631 971,79
Nettointäkter av derivatkontrakt	-20 084,95	-37 534,65
Ränteintäkter	1 642 894,80	1 893 506,31
Övriga intäkter	-867,19	0,00
	-5 703 461,44	7 487 943,45
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-756 855,15	-667 636,61
Räntekostnader	-156 929,82	-102 739,79
Övriga kostnader	-6 567,29	-8 109,66
	-920 352,26	-778 486,06
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-6 623 813,70	6 709 457,39

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	147 671 956,20	132 483 744,00
Övriga fordringar		
Övriga	0,00	1 652,89
	0,00	1 652,89
Aktiva Resultatregleringar	0,00	805 324,60
Kassa och bank	16 265 028,85	31 736 295,39
Aktiva sammanlagt	163 936 985,05	165 027 016,88
PASSIVA		
Fondens värde	163 224 750,62	164 961 402,90
Leverantörsskulder	652 929,38	0,00
Passiva Resultatregleringar	59 305,05	65 613,98
Passiva sammanlagt	163 936 985,05	165 027 016,88

Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	739 007,93	3 631 105,00
Överlåtelseförluster	-770 707,98	-1 096 110,52
Orealiserade värdeförändringar, netto	-7 293 704,05	3 096 977,31
Sammanlagt	-7 325 404,10	5 631 971,79
2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Vinster	61 090,00	486 920,00
Förluster	-81 174,95	-524 454,65
Sammanlagt	-20 084,95	-37 534,65
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	1 557 295,39	
Värdeminskningar	-2 808 488,19	
	-1 251 192,80	
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	54,95	384,65
Transaktionskostnader i resultaträkningen	505,00	1 470,00
Sammanlagt	559,95	1 854,65

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

5. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	83 018 922,91	82 561 758,39
Teckningar av fondandelar	32 937 644,71	55 635 143,82
Inlösningar av fondandelar	-27 965 382,66	-55 177 979,30
Balanserade vinstmedel	81 942 480,04	75 323 254,48
Vinstutdelning	-85 100,68	-90 231,88
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-6 623 813,70	6 709 457,39
Fondens värde 31.12.	163 224 750,62	164 961 402,90
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Långränta ESG

ISIN: FI0008804711

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021

Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

Placeringsstrategi som fonden följer

Placeringsfonden LokalTapiola Långränta ESG är en aktivt förvaltningsfond som gör ränteinvesteringar i euro i Europa och i OECD-länder. Investeringssubjekten är huvudsakligen högklassiga obligationer emitterade av stater, kommuner och andra offentliga samfund samt obligationer med säkerhet. I fondens investeringsbeslut beaktas faktorer i anknytning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed (ESG) enligt LokalTapiola Kapitalförvaltningsprinciper för hållbara investeringar.

Fonden främjar med alla sina värdepappersinvesteringar egenskaper i anknytning till miljön, en god förvaltningssed och socialt ansvar genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i valet av investeringar, genom att i sina investeringar satsa på emittenter som har en bättre hållbarhetsklassificering och genom att investera i s.k. gröna social- och sustainability-obligationer.

Följande begränsningar i anknytning till miljön, en god förvaltningssed och socialt ansvar är bindande för investeringsbesluten:

- Utöver den traditionella investeringsanalysen görs en hållbarhetsanalys av investeringssubjekten och resultatet av analyserna påverkar positionen i fonden
- Fondens investerar inte i emittenter som har fått ett svagt hållbarhetsvitsord

Målet med de ovan nämnda begränsningarna och analysen av hur emittenterna förverkligat en god förvaltningssed är att säkerställa att emittenterna som utgör investeringssubjekt iakttar en god förvaltningssed. Förverkligandet av egenskaperna i anknytning till miljön, en god förvaltningssed och socialt ansvar mäts med mätare som presenteras i denna rapport. Mätarnas värden och data grundar sig på situationen vid dateringen av rapporten. Mätarnas värden och data kan ändra.



MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----

MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

I fondens investeringsbeslut beaktas i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga skadliga inverkningarna på hållbarhetsfaktorer. Mer om beaktandet av hållbarhetsrisker som påverkar investeringarnas värde och hållbarhetsskador som orsakas av investeringssubjektens verksamhet berättas i LokalTapiola Kapitalförvaltningsprinciper för hållbara investeringar.

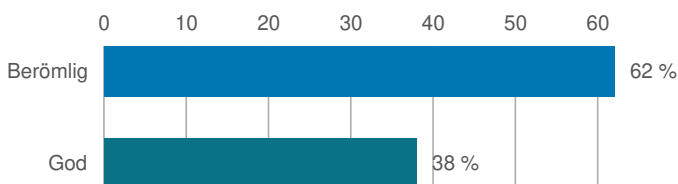
LokalTapiola Kapitalförvaltning strävar efter att i fondens namn påverka investeringssubjekten genom att möta representanter för emittenterna och genom att påverka beslutsfattare tillsammans med andra investerare. Beaktandet av hållbarhet och ett aktivt investerande bidrar till att fondens långsiktiga mål vad gäller avkastningen på investeringarna kan uppnås.

Mer information på fondens [webbsida](#).

lahitapiola.fi/hallbarplacering



LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



Utmärkt: Emittenten är en föregångare inom hållbarhetsfrågor. Hållbarhet beaktas i all verksamhet.

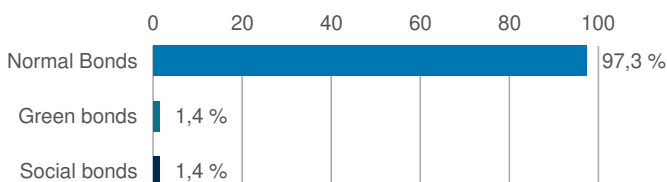
Bra: Emittenten uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

Nöjaktig: Hållbarhet är en del av emittentens verksamhet men satsningarna är begränsade.

Svag: Emittenten beaktar inte ännu hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys.

Fördelning av placeringar enligt typ av skuldebrev



Kapitalet från gröna masskuldebrev (green bonds) används enbart till godkända gröna projekt.

Kapitalet från sociala masskuldebrev (social bonds) används enbart till godkända projekt, som har en positiv socioekonomisk inverkan.

Kapitalet från masskuldebrev med positiv inverkan på hållbar utveckling (sustainability bonds) används till godkända projekt, som är både gröna och sociala.

Emittenten av SDG masskuldebrev (SDG bonds) påverkar positivt i FN:s globala mål enligt uppskattning av LokalTapiola Kapitalförvaltning.

*) MSCI Disclaimer: Although LokalTapiola 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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

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 %

Fonden storlek (mn eur): 471,06

Andelsägare, antal: 997

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.

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 2021 var avkastningen av fonden LokalTapiola Företagsränta ESG -0,49 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var -1,08 %.

Bortsett från den ihållande covid-19-pandemin var den viktigaste faktorn som påverkade avkastningen på räntemarknaderna 2022 inflationen, vars ökning har ökat trycket på centralbankerna att reagera genom att strama åt penningpolitiken. Under året grubblade marknaderna (och centralbankerna) över hur långvarigt fenomenet med stigande priser är, men trycket blev så stort att centralbankerna var tvungna att reagera. Detta ledde till höjda räntor, vilket hade en negativ inverkan på utvecklingen av företagsobligationernas avkastning. Det här inverkade positivt på skillnaden i avkastning mellan fonden Företagsränta ESG och jämförelseindexet tack vare fondens lägre ränterisk. Den gynnsamma utvecklingen av nordiska lån utan officiell kreditvärdering samt en större andel subordinerade lån med i genomsnitt högre avkastning än i jämförelseindexet ökade också avkastningsdifferensen. I fondens målföretag inträffade inte några betydande händelser som skulle ha försämrat kreditvärdigheten, och bolagen har i regel kunnat överföra de högre produktionspriserna till slutpriserna på sina produkter.

I fonden användes i viss mån tyska statsobligationers räntederivat för att justera ränterisken. Deras nominella värde var i genomsnitt mindre än 0,5 %. Vid årets slut fanns inga öppna derivatpositioner i fonden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

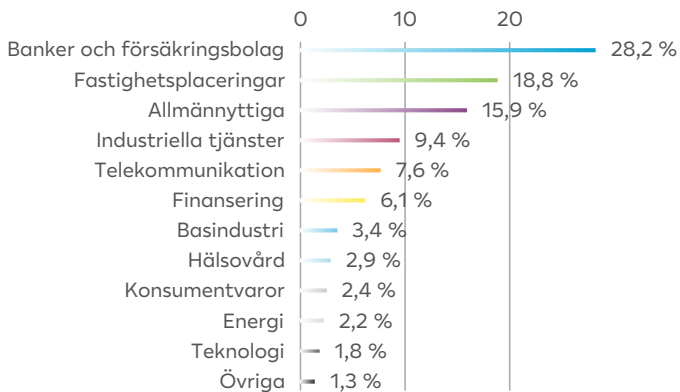
	Fond	Index
1 mån	-0,02 %	-0,11 %
3 mån	-0,94 %	-0,68 %
6 mån	-0,69 %	-0,60 %
12 mån	-0,49 %	-1,08 %
Ytd.	-0,49 %	-1,08 %
3 år årligen	2,68 %	2,53 %
5 år årligen	1,93 %	1,73 %
Från start, årligen	3,15 %	3,29 %

Nyckeltal (12 mån)

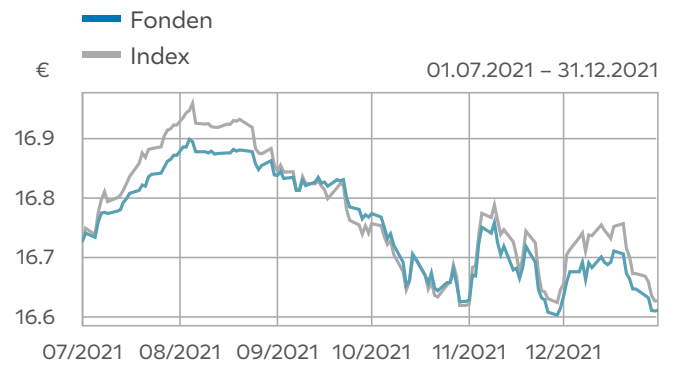
	Fond	Index
Volatilitet	1,49 %	1,74 %
Beta	0,79	-
Tracking Error	0,66	-
Sharpe	0,16	-0,19
Mod. duration	4,61	5,33
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	80 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

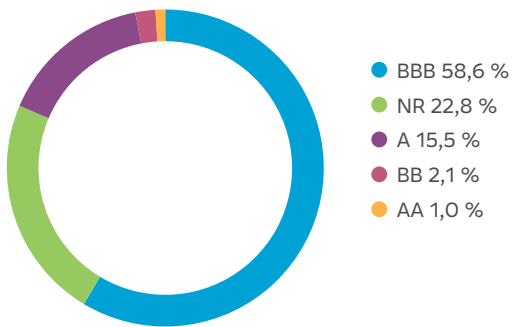
Placeringarnas branschfördelning



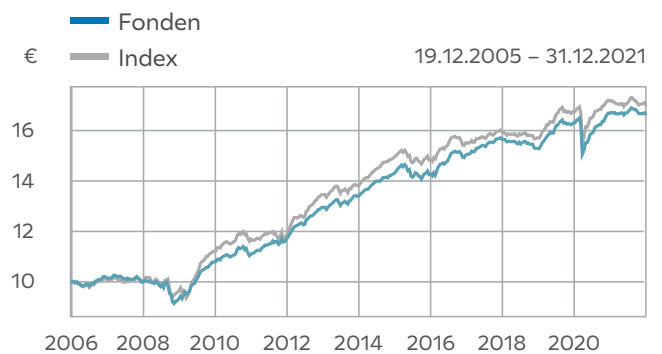
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

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				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	107,48	1 625 960,75	0,36 %
Ab Ignitis Grupe 2% 21.5.2030 Callable Fixed	5 500 000,00	105,50	5 871 377,33	1,29 %
Achmea Bv 1.5% 26.5.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	106,08	2 674 985,96	0,59 %
Achmea Bv 24.9.2039 Callable VAR	5 000 000,00	102,06	5 137 781,51	1,13 %
Achmea Bv 4.4.2043 Callable VAR	3 000 000,00	107,32	3 355 096,44	0,74 %
Aib Group Plc 30.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	105,62	1 073 410,00	0,24 %
Akelius Resident 0.75% 22.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	94,75	1 907 966,30	0,42 %
Akelius Resident 1.125% 11.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	98,60	2 492 585,62	0,55 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	3 000 000,00	100,50	3 027 235,48	0,67 %
Allianz Se Perp/Call VAR	2 000 000,00	99,53	2 026 375,07	0,45 %
American Tower 1.95% 22.5.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	106,07	2 145 734,79	0,47 %
Asr Nederland Nv 29.9.2045 Callable VAR	7 500 000,00	116,02	8 803 873,97	1,94 %
At&T Inc Perp/Call VAR	3 000 000,00	100,42	3 071 292,74	0,68 %
At&T Inc 0.8% 4.3.2030 Callable Fixed	1 750 000,00	99,78	1 757 956,99	0,39 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	99,28	1 987 742,19	0,44 %
Balder 1.875% 23.1.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	104,59	1 063 663,97	0,23 %
Balder Finland 1% 20.1.2029 Callable Fixed	5 000 000,00	96,98	4 896 758,22	1,08 %
Banco Bilbao Viz 16.1.2030 Callable VAR	2 000 000,00	99,96	2 018 542,47	0,45 %
Bank Of Amer Crp 26.10.2031 Callable VAR	4 500 000,00	97,57	4 396 159,11	0,97 %
Blackstone Prop 1% 4.5.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	97,67	2 458 455,82	0,54 %
Blackstone Prop 1.25% 26.4.2027 Callable Fixed	4 500 000,00	100,87	4 578 049,73	1,01 %
Blackstone Prop 1.75% 12.3.2029 Callable Fixed	5 000 000,00	101,83	5 163 038,36	1,14 %
Bnp Paribas 14.10.2027 Callable VAR	5 000 000,00	99,36	4 972 112,33	1,10 %
Bnp Paribas 31.8.2033 Callable VAR	5 000 000,00	97,66	4 898 152,74	1,08 %
Boston Scientific 0.625% 1.12.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	99,93	2 999 556,58	0,66 %
Bpce 13.1.2042 Callable VAR	3 000 000,00	99,33	2 990 072,88	0,66 %
Bpce 15.9.2027 Callable VAR	4 000 000,00	99,69	3 993 842,19	0,88 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	4 000 000,00	100,18	4 034 757,26	0,89 %
Caixabank 9.2.2029 Callable VAR	2 000 000,00	97,98	1 968 693,70	0,43 %
Cargotec Oyj 1.25% 23.1.2025 Callable Fixed	3 200 000,00	100,98	3 269 309,81	0,72 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	101,99	2 561 314,04	0,56 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	4 100 000,00	103,80	4 330 991,19	0,95 %
Castellum Helsin 0.875% 17.9.2029 Callable Fixed	3 000 000,00	96,73	2 909 679,04	0,64 %
Cellnex Finance 1% 15.9.2027 Callable Fixed	1 400 000,00	96,93	1 361 291,53	0,30 %
Cellnex Finance 1.25% 15.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	95,63	2 418 354,11	0,53 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	3 100 000,00	98,13	3 068 814,42	0,68 %
Channel Link Ent 30.6.2050 Call/Sink VAR	3 500 000,00	100,24	3 510 904,90	0,77 %
Citigroup Inc 6.7.2026 Callable VAR	3 000 000,00	103,38	3 120 218,63	0,69 %
Citigroup Inc 8.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	100,06	1 001 765,48	0,22 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	99,81	2 022 814,25	0,45 %
Citycon Treasury 2.375% 15.1.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	104,54	4 273 776,99	0,94 %
Citycon Treasury 2.5% 1.10.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	105,38	2 120 513,70	0,47 %
Cnh Ind Fin 1.75% 12.9.2025 Callable Fixed	2 500 000,00	104,69	2 630 814,38	0,58 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	2 500 000,00	103,55	2 610 754,79	0,58 %
Cnp Assurances 30.6.2051 Callable VAR	7 000 000,00	105,95	7 506 356,99	1,66 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	3 000 000,00	110,28	3 310 413,46	0,73 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Cpi Property Gro 1.625% 23.4.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	102,06	2 064 034,52	0,46 %
Ctp Nv 0.625% 27.9.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	98,92	2 972 655,62	0,66 %
Ctp Nv 0.75% 18.2.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	97,43	1 961 770,68	0,43 %
Ctp Nv 2.125% 1.10.2025 Callable Fixed	1 525 000,00	104,98	1 609 410,00	0,35 %
Danone Perp/Call VAR	2 500 000,00	100,13	2 504 526,37	0,55 %
Danone Perp/Call VAR	1 200 000,00	101,74	1 232 147,18	0,27 %
Deutsche Boerse 16.6.2047 Callable VAR	4 000 000,00	102,21	4 116 191,23	0,91 %
Dh Europe 0.45% 18.3.2028	2 100 000,00	100,11	2 109 891,00	0,47 %
Digital Dutch 0.625% 15.7.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	101,23	1 522 878,49	0,34 %
Digital Euro Fin 2.5% 16.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	108,07	2 209 836,16	0,49 %
Dna Oyj 1.375% 27.3.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	103,62	2 093 701,92	0,46 %
Ds Smith Plc 0.875% 12.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	101,51	2 035 705,75	0,45 %
Edp Sa 1.625% 15.4.2027 Callable Fixed	2 700 000,00	106,27	2 901 105,25	0,64 %
Elec De France Perp/Call VAR	2 000 000,00	106,09	2 141 924,38	0,47 %
Elenia Finance 0.375% 6.2.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	99,55	2 996 642,88	0,66 %
Elia System Op Perp/Call VAR	3 000 000,00	104,18	3 132 150,82	0,69 %
Enel Spa Perp/Call VAR	4 000 000,00	97,89	3 933 540,82	0,87 %
Energie Baden-Wu 5.8.2079 Callable VAR	1 400 000,00	100,15	1 411 629,97	0,31 %
Engie Perp/Call VAR	3 000 000,00	99,83	2 999 215,07	0,66 %
Engie 0.375% 26.10.2029 Callable Fixed	2 000 000,00	99,04	1 982 218,36	0,44 %
Eq4 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	3 000 000,00	98,25	2 964 520,68	0,65 %
Eurofins Scien 0.875% 19.5.2031 Callable Fixed	3 500 000,00	98,45	3 464 872,95	0,76 %
Fresenius Fin Ir 2.125% 1.2.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	108,62	1 105 809,86	0,24 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	1 000 000,00	100,90	1 009 605,89	0,22 %
Heimstaden Bost 0.75% 6.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	95,77	2 400 389,38	0,53 %
Heimstaden Bost 1.375% 3.3.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	102,43	4 143 540,27	0,91 %
Heimstaden Bosta 1.125% 21.1.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	101,96	1 545 459,04	0,34 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	4 000 000,00	102,84	4 196 778,08	0,93 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	97,97	3 435 682,47	0,76 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	101,64	3 053 330,96	0,67 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	103,29	2 592 539,73	0,57 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	4 500 000,00	102,05	4 650 061,32	1,03 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	2 000 000,00	102,19	2 067 021,92	0,46 %
Infrastrutture W 1.625% 21.10.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	101,35	2 033 578,08	0,45 %
Infrastrutture W 1.875% 8.7.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	103,44	1 043 636,58	0,23 %
Ing Groep Nv 9.6.2032 Callable VAR	1 800 000,00	99,35	1 797 354,49	0,40 %
Intermediate Cap 1.625% 17.2.2027 Callable Fixed	4 000 000,00	102,09	4 140 764,38	0,91 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	100,93	2 028 269,04	0,45 %
Iss Global A/S 2.125% 2.12.2024 Callable Fixed	100 000,00	105,43	105 623,12	0,02 %
Jde Peet's Nv 0.5% 16.1.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	97,49	2 444 142,81	0,54 %
Jyske Bank A/S 28.1.2031 Callable VAR	2 000 000,00	100,77	2 038 696,16	0,45 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	5 000 000,00	99,95	5 035 906,16	1,11 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	4 375 000,00	103,26	4 563 475,00	1,01 %
Kojamo Oyj 1.875% 27.5.2027 Callable Fixed	3 000 000,00	105,43	3 197 232,33	0,70 %
La Banque Postal Perp/Call VAR	4 000 000,00	93,97	3 790 793,65	0,84 %
La Banque Postal 2.8.2032 Callable VAR	1 000 000,00	96,85	971 654,93	0,21 %
La Mondiale 0.75% 20.4.2026 Callable Fixed	1 400 000,00	100,01	1 407 562,68	0,31 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Lb Baden-Wuertt 2.875% 28.9.2026 At Maturity Fixed	5 000 000,00	107,87	5 432 195,89	1,20 %
Leaseplan Corp 0.25% 23.2.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,30	2 985 472,60	0,66 %
Luminor Bank 23.9.2026 Callable VAR	3 000 000,00	100,15	3 009 033,04	0,66 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	102,92	2 481 470,47	0,55 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	100,82	3 547 375,62	0,78 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	100,13	4 016 762,74	0,89 %
Molnlycke Hld 1.875% 28.2.2025 At Maturity Fixed	972 000,00	105,08	1 036 856,37	0,23 %
Morgan Stanley 7.2.2031 Callable VAR	3 500 000,00	96,89	3 406 946,99	0,75 %
Mutuelle Assur 0.625% 21.6.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	98,07	1 476 094,93	0,33 %
Nasdaq Inc 0.875% 13.2.2030 Callable Fixed	1 800 000,00	100,31	1 819 531,97	0,40 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	99,54	3 504 326,58	0,77 %
Neste Oyj 1.5% 7.6.2024 Callable Fixed	6 000 000,00	102,85	6 223 147,40	1,37 %
Ngg Finance 5.12.2079 Callable VAR	1 200 000,00	101,02	1 213 818,74	0,27 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	2 700 000,00	99,27	2 686 770,37	0,59 %
Norsk Hydro Asa 1.125% 11.4.2025 Callable Fixed	2 500 000,00	102,44	2 581 700,68	0,57 %
Nykredit 28.7.2031 Callable VAR	3 000 000,00	99,12	2 985 136,85	0,66 %
Omnicom Fin Hol 0.8% 8.7.2027 Callable Fixed	849 000,00	101,25	862 978,96	0,19 %
Op Corporate Bk 9.6.2030 Callable VAR	6 500 000,00	102,40	6 716 676,16	1,48 %
Orange Perp/Call VAR	2 200 000,00	98,62	2 189 408,66	0,48 %
Orange Perp/Call VAR	3 000 000,00	104,37	3 182 484,25	0,70 %
Orange Perp/Call VAR	2 000 000,00	102,30	2 073 864,11	0,46 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	4 000 000,00	102,50	4 104 946,30	0,91 %
Pohjolan Voima 1.25% 20.1.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	101,00	1 021 992,05	0,23 %
Prosus Nv 1.539% 3.8.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	101,04	1 525 339,97	0,34 %
Rci Banque 1.125% 15.1.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	100,99	3 572 978,36	0,79 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	5 200 000,00	105,23	5 566 954,74	1,23 %
Sagax Euro Mtn 0.75% 26.1.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	97,37	1 765 364,30	0,39 %
Sampo Oyj 23.5.2049 Callable VAR	2 000 000,00	112,35	2 288 834,52	0,50 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 500 000,00	104,82	1 584 921,99	0,35 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	8 400 000,00	102,58	8 716 165,64	1,92 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	96,60	1 936 248,77	0,43 %
Securitas Ab 1.25% 6.3.2025 Callable Fixed	1 538 000,00	102,89	1 598 491,01	0,35 %
Societe Generale 24.11.2030 Callable VAR	2 500 000,00	99,98	2 502 283,22	0,55 %
Stedin Holding Perp/Call VAR	2 000 000,00	100,65	2 035 971,51	0,45 %
Suez Perp/Call VAR	7 000 000,00	104,30	7 444 356,16	1,64 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	3 500 000,00	98,47	3 476 048,97	0,77 %
Tdf Infrastructu 1.75% 1.12.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	99,24	993 980,14	0,22 %
Tdf Infrastructu 2.5% 7.4.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	106,39	3 247 680,41	0,72 %
Teleperformance 1.875% 2.7.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	105,55	1 597 507,19	0,35 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	7 500 000,00	104,81	7 993 919,18	1,76 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	104,01	1 044 873,04	0,23 %
Teollisuuden Voi 1.375% 23.6.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	98,57	2 979 257,67	0,66 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	102,28	2 054 269,04	0,45 %
Tietoevry Oyj 2% 17.6.2025 Callable Fixed	3 900 000,00	104,50	4 118 414,42	0,91 %
Tikehau Capital 2.25% 14.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	104,31	5 240 823,97	1,16 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	103,34	3 108 684,66	0,69 %
Ubs Group 5.11.2028 Callable VAR	2 000 000,00	98,35	1 967 741,92	0,43 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Uniqä Insurance 9.10.2035 Callable VAR	1 000 000,00	106,31	1 070 806,58	0,24 %
Uniqä Insurance 9.12.2041 Callable VAR	3 000 000,00	99,49	2 989 625,34	0,66 %
Veolia Envrnmt Perp/Call VAR	1 500 000,00	101,85	1 551 728,63	0,34 %
Verizon Comm Inc 0.875% 8.4.2027 Callable Fixed	2 100 000,00	102,73	2 171 035,81	0,48 %
Verizon Comm Inc 1.3% 18.5.2033 Callable Fixed	1 000 000,00	102,52	1 033 447,40	0,23 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	4 000 000,00	97,96	3 962 907,95	0,87 %
Viterra Finance 1% 24.9.2028 Callable Fixed	1 700 000,00	98,45	1 678 400,68	0,37 %
Volkswagen Leas 0.375% 20.7.2026 At Maturity Fixed	3 000 000,00	99,87	3 001 218,08	0,66 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	2 850 000,00	105,22	3 112 351,09	0,69 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	5 000 000,00	99,38	4 989 329,45	1,10 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	1 088 000,00	105,07	1 151 687,94	0,25 %
Zimmer Biomet 1.164% 15.11.2027 Callable Fixed	2 500 000,00	102,12	2 556 936,30	0,56 %
Värdepapper totalt			444 768 374,42	98,07 %
Kontanta medel			8 761 533,80	1,93 %
Sammanlagt			453 529 908,22	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	26 328 029,1265	95,4 %	
Tillväxtandelens värde	16,611		
Antal utestående avkastningsandelar	1 264 175,4779	4,6 %	
Avkastningsandelens värde	12,820		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	3 290 835		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,70 %		
Löpande kostnader	0,70 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	16,611	16,693	16,272
Avkastningsandelens värde, EUR	12,820	13,184	13,173
Fondens värde, milj, EUR	453,53	466,41	512,00

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-6 363 341,88	7 878 424,79
Nettointäkter av derivatkontrakt	-486 279,00	-89 869,60
Ränteintäkter	7 917 230,55	8 488 830,42
Övriga intäkter	1 500,12	0,00
	1 069 109,79	16 277 385,61
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-3 290 834,98	-3 256 059,43
Räntekostnader	-70 694,21	-49 400,41
Övriga kostnader	-6 957,65	-7 956,13
	-3 368 486,84	-3 313 415,97
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-2 299 377,05	12 963 969,64

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	444 768 374,42	457 012 774,79
Aktiva Resultatregleringar	9 819,40	4 233 366,58
Kassa och bank	9 023 385,41	5 457 728,32
Aktiva sammanlagt	453 801 579,23	466 703 869,69
PASSIVA		
Fondens värde	453 529 908,22	466 415 131,45
Passiva Resultatregleringar	271 671,01	288 738,24
Passiva sammanlagt	453 801 579,23	466 703 869,69

Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 900 454,00	7 264 245,00
Överlåtelseförluster	-741 983,00	-2 446 309,72
Orealiserade värdeförändringar, netto	-10 521 812,88	3 060 489,51
Sammanlagt	-6 363 341,88	7 878 424,79
2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Vinster	3 379 488,60	518 300,00
Förluster	-3 865 767,60	-608 169,60
Sammanlagt	-486 279,00	-89 869,60
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	13 423 580,80	
Värdeminskningar	-1 539 181,50	
	11 884 399,30	
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	4 187,60	2 109,60
Transaktionskostnader i resultaträkningen	992,00	2 522,00
Sammanlagt	5 179,60	4 631,60

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

5. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	313 597 729,23	371 751 105,15
Teckningar av fondandelar	55 972 688,24	66 758 650,37
Inlösningar av fondandelar	-66 176 009,01	-124 912 026,29
Balanserade vinstmedel	152 817 402,22	140 257 958,15
Vinstutdelning	-382 525,41	-404 525,57
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-2 299 377,05	12 963 969,64
Fondens värde 31.12.	453 529 908,22	466 415 131,45
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Företagsränta ESG

ISIN: FI0008810205

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Placeringsstrategi som fonden följer

Placeringsfonden LokalTapiola Företagsränta ESG är en långräntefond som förvaltas aktivt. Fondens placeringar grundar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings modell för val av företagsobligationer. Placeringar utgörs huvudsakligen av företags och bankers euronoterade skuldebrev i Europa och andra OECD-länder vars kreditbetyg vid köptidpunkten är investment grade. Fonden placerar också i nordiska räntepapper som saknar kreditbetyg, men vars kreditvärdighet enligt portföljförvaltarens uppskattning motsvarar investment grade. I modellen för valet av företagsobligationer fattas placeringsbesluten utgående från kvantitativa och kvalitativa kriterier och modellen inkluderar även en hållbarhetsanalys. I hållbarhetsanalysen bedöms vilken inverkan hållbarhetsfaktorer (ESG) och hållbarhetsrisker har på företagets verksamhet, dess framtidsutsikter och företagets refinansieringsförmåga på lång sikt. På basis av bedömningen får varje företag en hållbarhetsklassificering. I placeringarna beaktas även LokalTapiola Kapitalförvaltnings linjedragningar vad gäller att dämpa klimatförändringen samt FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

Fonden främjar med alla värdepappersplaceringar följande egenskaper i anknytning till miljö, god styrning och socialt ansvar. Dessa egenskaper är bindande vad gäller placeringsbeslut.

- Fonden placerar inte i företag som har brutit mot de internationella allmänt godkända normerna gällande mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och korruption.
- Fonden placerar inte i företag som tillverkar kontroversiella vapen eller därtill avsedda komponenter.
- Fonden placerar inte i företag där över 5 procent av omsättningen härstammar från produkter och tjänster i anslutning till vuxenunderhållning, tillverkning av traditionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel.
- Fonden placerar inte i företag vars huvudsakliga förtjänst kommer från snabbblån som erbjuds till konsumenterna.
- Fonden placerar inte i företag som fått den längsta ESG-ratingen av den utomstående tjänsteleverantören vi använder och som inte har presenterat en verifierbar plan med åtgärder för att förbättra verksamheten.
- Fonden placerar inte i företag där över 25 procent av omsättningen kommer från brunkol, stenkol eller torv som används i produktion av energi, eller i företag där över 25 procent av energiproduktionen baserar sig på brunkol, stenkol eller torv.
- I koldioxidintensiva branscher placerar fonden i företag som har de lägsta koldioxidavtrycken och i företag som vi anser ha potential till avsevärd förbättring.
- Företagets kolintensitet kan begränsa placeringens vikt i fonden.

MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA



MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil. E-, S- och G-vitsorden beskriver MSCIs bedömning om utveckling av placeringsobjektet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningsledning.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Genom begränsningarna ovan och den företagsspecifika analysen av verkställande av god förvaltningsledning strävar vi efter att säkerställa att företagen som utgör placeringsobjekt iakttar goda förvaltningsledningar.

Förverkligandet av egenskaper i anknytning till miljö, god styrning och socialt ansvar mäts med mätare som presenteras i denna översikt. Värden och information av mätare baserar sig på läget per datumet i översikten. Värden av mätare och informationen kan förändras.

I fondens placeringsbeslut beaktas i tillämpliga delar och beroende på tillgänglig information negativa konsekvenser för hållbar utveckling [LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering](#).

LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar placeringsobjekten i fondens namn främst genom möten med ledningen av företag, genom deltagandet i bolagstämmor samt genom att påverka företag och beslutsfattare tillsammans med andra placerare. Genom beaktandet av hållbarheten och ett aktivt placerande stöder vi uppnåendet av fondens långsiktiga mål gällande placeringsavkastning.

Mer information på fondens [webbida](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering

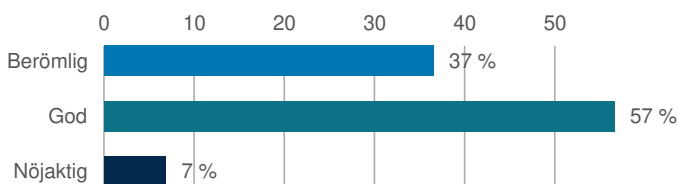
Företagsränta ESG

ISIN: FI0008810205

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



Utmärkt: Företaget är föregångare i hållbarhetsfrågor. Hållbarheten beaktas i all verksamhet.

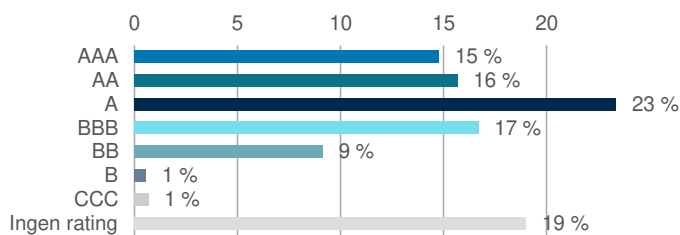
Bra: Företaget uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

Nöjaktig: Hållbarheten är en del av företagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att företaget är relativt litet.

Svag: Företaget beaktar inte hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys.

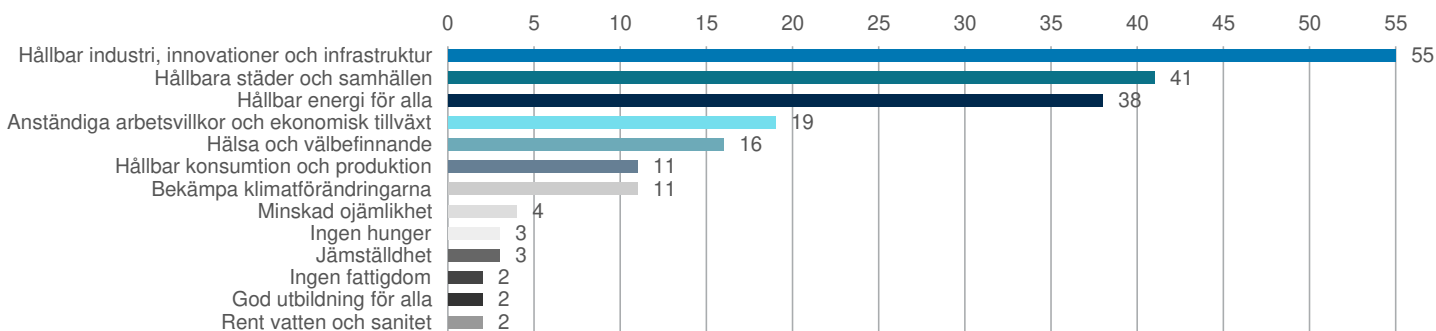
MSCI ESG Rating -fördelning



©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

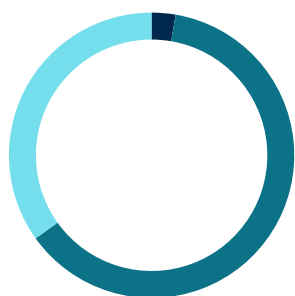
Fördelningen baserar sig på bolagens MSCI ESG-ratings. AAA = berömlig och CCC = svag.

Placeringarnas inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling



Bilden visar antalet företag i fonden vilka främjar FN:s mål för hållbar utveckling. 99,84 % av fonden placeringsobjekt har 1-3 av LokalTapiola Kapitalförvaltning fastställda globala mål.

Överensstämmelse med FN:s Global Compact principer



- Bryter mot minst en princip 0 %
- På bevakningslistan 3 %
- Respekterar principerna 62 %
- Ingen information 35 %

Könsfördelning i styrelser



- Kvinnor i styrelsen 0% (0%)
- Kvinnor i styrelsen under 30% (17%)
- Kvinnor i styrelsen 30-50 % (45%)
- Kvinnor i styrelsen över 50 % (8%)
- Ingen information (30%)

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Styrelseledamöternas oberoende



- Under hälften oberoende 13 %
- 50-75 % oberoende 27 %
- Över 75 % oberoende 10 %
- Ingen information 50 %

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

En styrelseledamot är oberoende, om hen är oberoende från bolaget och dess största ägare, och har varit styrelseledamot under 10 år.

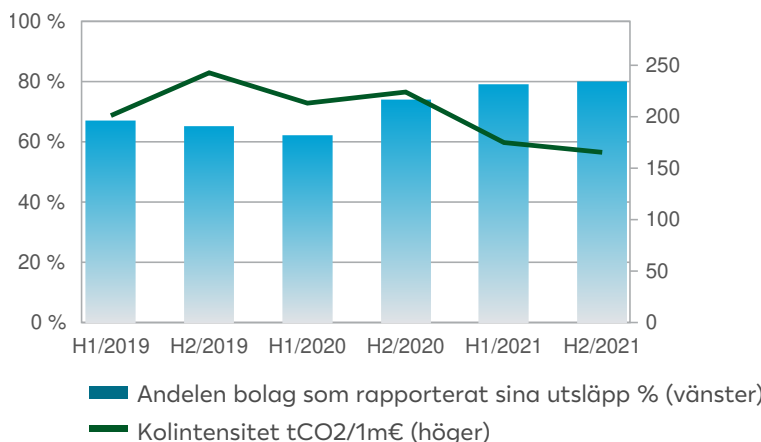
Företagsränta ESG

ISIN: FI0008810205

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Kolavtryck



Nyckeltal

	Fond	Index*
Kolintensitet (tCO2 e) (31.12.2021)	165,40	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	80 %	-

*

Definition för bilder och nyckeltal

MSCI ESG-rating samt E-, S- och G-vitsorden

MSCI poängsätter företagens verksamhet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö (E), socialt ansvar (S) och god förvaltningssed (G) på en skala mellan 0 och 10. Ju högre poäng företaget desto bättre tar företaget i beaktande hållbarhetsfaktorerna och bereder sig för riskerna som härrör sig från dessa faktorer enligt MSCIs bedömning. E-, S- och G-vitsorden är absoluta, och E-, S- och G-vitsorden för en fond fås genom att vikta de företagsspecifika vitsorden med företagets andel i portföljen och att sammanräkna alla viktade siffror för fonden. Då MSCI ESG-rating beräknas viktas de företagsspecifika vitsorden branschvis först och därmed kan fondens ESG-rating inte härledas direkt från fondens E-, S- och G-vitsorden.

Inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling

I september 2015 fastställde FN:s generalförsamling Agenda 2030 –program som innehåller 17 globala mål och 169 underliggande mål för hållbar utveckling. Syftet med målen är att eliminera extrem fattigdom samt en hållbar utveckling med ett likvärdigt beaktande av ekologiska, sociala och ekonomiska dimensioner. Målen är bindande för alla FN:s medlemsländer och för att målen ska uppnås krävs globalt, nationellt, och individuellt arbete samt arbete i företagen. För varje placeringsobjekt fastställer vi de mål för hållbar utveckling vilka företaget främjar med sin verksamhet. När målen fastställs beaktar vi företagets bransch och det geografiska område där företaget är verksamt. Vårt mål är i första hand att identifiera de företag vars verksamhet har en direkt inverkan på målen. Å andra sidan granskar vi företag vars verksamhet har en indirekt inverkan på att målen kan uppnås. Vi kan ge ett enskilt företag 1-3 mål, som företaget främjar. Alla företag som är placeringsobjekt klassificeras inte automatiskt utgående från FN:s mål för hållbar utveckling även om ett placeringsobjektets affärsverksamhet kan på andra sätt vara ansvarsfullt.

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensiteten beskriver fondens koldioxidrisk. Koldioxidintensitetstallet för fonden räknas genom att väga den investeringsmottagarfondspecifika koldioxidintensiteten utifrån fondandelen och addera de vägda talen för fondens investeringar.

Kollektivitet

Kollektivitet mäter fondens risk som härrör sig från utsläpp i förhållande till placerings värde. Kollektiviteten beräknas genom att dividera fondens totala utsläpp (t CO2 ekvivalent) med fondens kapital (m EUR). Kollektiviteten berättar hur mycket utsläpp (t CO2 ekvivalent) som riktas till en placering på 1 miljon euro i fonden. I beräkningen beaktas TCFDs rekommendationer.

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.

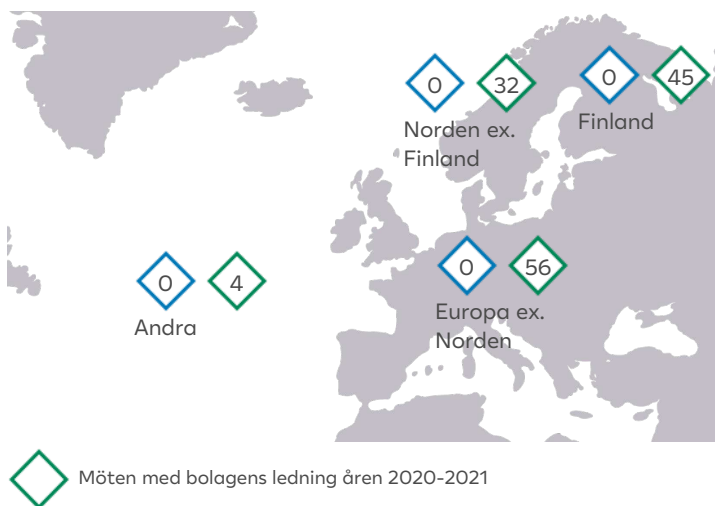
De rapporterade bolagens andel

Andelen bolag som rapporterat utsläppen av de målbolag för fonden vilka utgör fondens investeringsobjekt. I beräkningen använder vi de senaste fondspecifika talen som finns tillgängliga.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifterna som ska ges om investeringsprodukten eller -tjänsten. Omfattar upplysnings- och rapporteringsskyldigheter i anknytning till hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter och det ska fastställas om investeringsprodukten strävar efter hållbara investeringar (SFDR 9), främjar hållbarhetsegenskaper utöver de andra egenskaperna, förutsatt att investeringsobjekten iakttar god förvaltningssed (SFDR 8), eller är en annan produkt (SFDR 6).

Aktivt ägarskap



Vi mötte ledningen för bolagen i fonden 137 gånger under de två föregående åren, och under 73 % av mötena diskuterades ESG-teman.

*) MSCI Disclaimer: 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 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.

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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitalapiola.fi/rahastot.

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 %

Fonden storlek (mn eur): 350

Andelsägare, antal: 759

Marknadsindex: iBoxx Euro Corporates Overall

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

Placeringsfonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG är en aktivt förvaltd 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.

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 2021 var avkastningen av fonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG 3,95 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var 1,03 %.

Denna positiva utveckling var särskilt ett resultat av den höga andelen norska lån i fonden, som påverkades av kraftigt stigande oljepriser och en ökad efterfrågan på olja. Även i övrigt avkastade de nordiska obligationerna/obligationerna utan officiell kreditklassificering klart bättre än de mest likvida fastlandseuropeiska obligationer. Fondens höga HY-vikt gav också relativt goda resultat då betalningsstörningarna var ringa. Mot slutet av året syntes knappast några marknadsfluktuationer i de nordiska obligationerna. De största framgångarna uppnåddes i Golar LNG Partners och Host Property's obligationer. Sämst avkastning gav Zitons och fastighetssektorns kapitallån. Under året ökade vikterna för finansiella tjänster, basindustri och konsumenttjänster i fonden. Samtidigt minskade vikterna för industritjänster, hälsovård och telekom. Andelen investeringar i euro minskade med 2 procentenheter och vikterna för investeringar i SEK ökade.

Kapitalet för investeringar i andra valutor än euro skyddas med hjälp av valutaderivat för att minska valutarisken. År 2021 uppgick det nominella värdet av valutaderivat till i genomsnitt 34 % av portföljen. Räntederivat användes inte i början av året.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

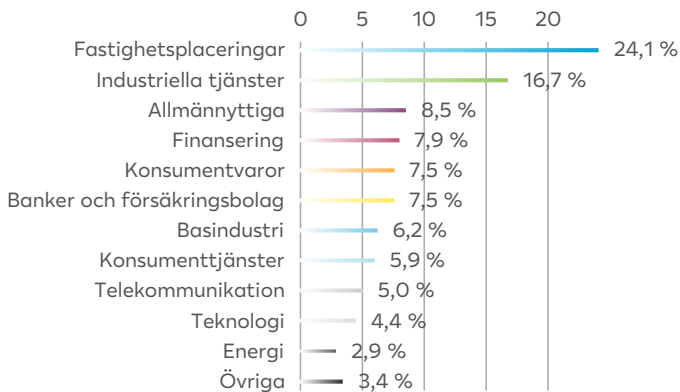
	Fond	Index
1 mån	0,34 %	0,39 %
3 mån	0,19 %	-0,40 %
6 mån	1,03 %	-0,09 %
12 mån	3,95 %	1,03 %
Ytd.	3,95 %	1,03 %
3 år årligen	3,64 %	3,59 %
5 år årligen	3,11 %	2,38 %
Från start, årligen	3,52 %	3,07 %

Nyckeltal (12 mån)

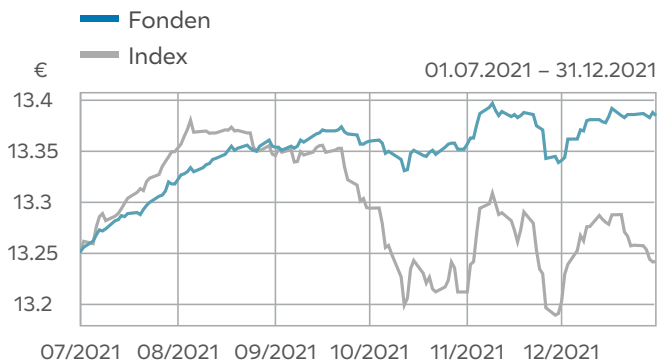
	Fond	Index
Volatilitet	0,65 %	1,20 %
Beta	0,39	-
Tracking Error	0,87	-
Sharpe	6,94	1,43
Mod. duration	1,74	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	51 %	-

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

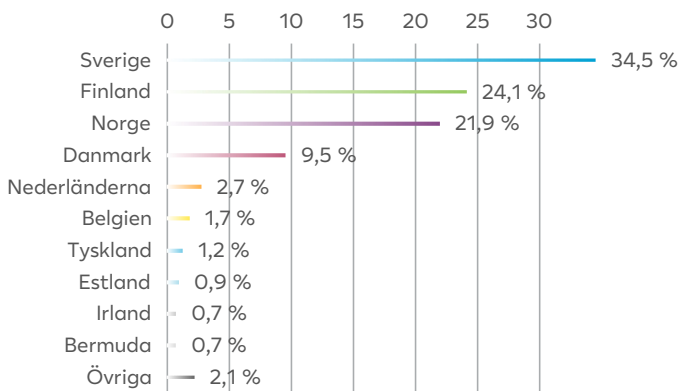
Placeringarnas branschfördelning



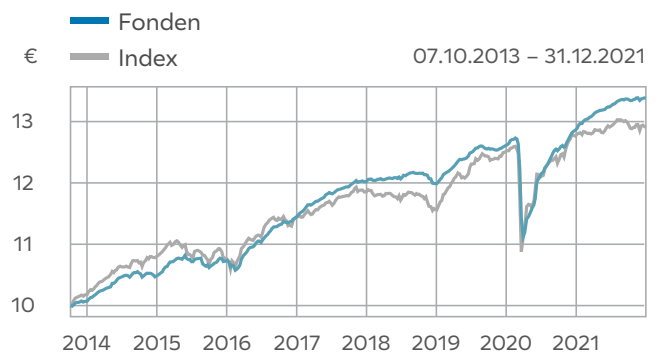
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
EUR				
Aerof Sweden 5.25% 5.2.2024 Callable Fixed	1 300 000,00	102,04	1 337 744,42	0,38 %
Air Baltic 6.75% 30.7.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	96,59	1 990 238,36	0,57 %
Akelius Resident 5.10.2078 Callable VAR	1 600 000,00	104,61	1 689 281,53	0,48 %
Aktia Bank 18.9.2029 Callable VAR	1 000 000,00	100,50	1 009 078,49	0,29 %
Aktia Livforsakr 26.11.2031 Callable VAR	5 000 000,00	99,73	5 002 427,40	1,43 %
Allianz Se Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,53	1 013 187,53	0,29 %
Asr Nederland Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	111,69	1 130 040,68	0,32 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	2 500 000,00	100,52	2 519 994,44	0,72 %
Axactor Se 12.1.2024 Callable FRN	2 800 000,00	104,85	2 981 645,33	0,85 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	1 000 000,00	97,94	982 352,22	0,28 %
B2 Holding Asa 14.11.2022 Callable FRN	1 500 000,00	100,41	1 514 944,17	0,43 %
B2 Holding Asa 23.5.2023 Callable FRN	1 500 000,00	100,95	1 522 502,50	0,43 %
B2 Holding Asa 28.5.2024 Callable FRN	2 800 000,00	104,17	2 934 456,00	0,84 %
Balder 1.25% 28.1.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	99,97	2 022 776,16	0,58 %
Balder 2.6.2081 Callable VAR	3 000 000,00	95,60	2 919 005,59	0,83 %
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	3 200 000,00	101,25	3 247 332,98	0,93 %
Capman Oyj 4% 9.12.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	102,12	2 048 038,63	0,59 %
Capman Oyj 4.125% 16.4.2023 Callable Fixed	1 750 000,00	101,83	1 797 960,38	0,51 %
Capnor Weasel 12.6.2025 Callable FRN	1 600 000,00	101,56	1 630 151,56	0,47 %
Cargotec Oyj 1.625% 23.9.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	101,99	1 024 525,62	0,29 %
Cargotec Oyj 2.375% 28.3.2024 Callable Fixed	5 000 000,00	103,80	5 281 696,58	1,51 %
Castellum Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	95,77	968 336,44	0,28 %
Caverion Perp/Call VAR	1 100 000,00	103,46	1 185 606,37	0,34 %
Cibus Nor Re 18.9.2023 Callable FRN	3 000 000,00	103,10	3 097 918,75	0,88 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	750 000,00	94,94	720 712,91	0,21 %
Citycon Oyj 4.496% Perp/Call Variable	3 500 000,00	99,84	3 630 739,96	1,04 %
Cooperatieve Rab Perp/Call VAR	1 000 000,00	110,28	1 103 471,15	0,32 %
Ddm Debt Ab 9% 19.4.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	100,48	2 558 950,00	0,73 %
Dlf Seeds As 27.11.3018 Callable VAR	1 900 000,00	103,00	1 969 610,27	0,56 %
Dometic Group Ab 2% 29.9.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	98,53	1 485 952,60	0,42 %
Dometic Group Ab 3% 13.9.2023 Callable Fixed	1 000 000,00	104,24	1 051 677,67	0,30 %
Dometic Group Ab 3% 8.5.2026 Callable Fixed	2 750 000,00	105,39	2 952 615,10	0,84 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	3 400 000,00	101,06	3 476 330,94	0,99 %
European Energy 22.9.3020 Callable VAR	2 850 000,00	102,68	2 976 175,36	0,85 %
Finnair Oyj Perp/Call VAR	2 000 000,00	108,63	2 241 742,19	0,64 %
Finnair Oyj 4.25% 19.5.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	101,56	1 020 892,50	0,29 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	101,03	2 096 830,00	0,60 %
Garfunkelux Hold 6.75% 1.11.2025 Callable Fixed	600 000,00	103,98	630 979,50	0,18 %
Gn Store Nord 0.75% 6.12.2023 Callable Fixed	2 000 000,00	100,90	2 019 211,78	0,58 %
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024 Callable Fixed	4 000 000,00	100,61	4 028 075,62	1,15 %
Heimstaden Perp/Call VAR	1 200 000,00	102,21	1 244 283,00	0,36 %
Heimstaden 4.25% 9.3.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	100,77	1 021 296,39	0,29 %
Heimstaden 4.375% 6.3.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	100,15	2 031 680,56	0,58 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	3 500 000,00	100,43	3 614 438,21	1,03 %
Heimstaden Bosta Perp/Call VAR	1 600 000,00	94,56	1 541 448,99	0,44 %
Hkscan Oyj 5% 24.3.2025 Callable Fixed	2 900 000,00	101,47	2 982 849,78	0,85 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

ESG

Hoist Finance Ab 19.5.2027 Callable VAR	1 500 000,00	98,16	1 508 981,71	0,43 %
Hoist Finance Ab 2.75% 3.4.2023 At Maturity Fixed	2 000 000,00	102,84	2 098 389,04	0,60 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026 Callable Fixed	3 000 000,00	101,64	3 053 330,96	0,87 %
Huhtamaki Oyj 1.625% 4.10.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	103,29	2 074 031,78	0,59 %
Iliad Holding 5.125% 15.10.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	104,63	1 583 757,29	0,45 %
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	1 100 000,00	100,27	1 111 745,56	0,32 %
Intrum Ab 4.875% 15.8.2025 Callable Fixed	1 500 000,00	104,01	1 570 043,13	0,45 %
Iss Finance B.V. 1.25% 7.7.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	102,91	2 070 657,26	0,59 %
Iss Global A/S 0.875% 18.6.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	100,93	1 014 134,52	0,29 %
Jyske Bank A/S Perp/Call VAR	1 000 000,00	100,58	1 008 897,23	0,29 %
Kemira Oy 1% 30.3.2028 Callable Fixed	3 500 000,00	99,95	3 525 134,32	1,01 %
Kemira Oy 1.75% 30.5.2024 Callable Fixed	2 875 000,00	103,26	2 998 855,00	0,86 %
Kojamo Oyj 1.875% 27.5.2027 Callable Fixed	2 000 000,00	105,43	2 131 488,22	0,61 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	3 000 000,00	100,45	3 067 656,58	0,88 %
Link Mobility 3.375% 15.12.2025 Callable Fixed	2 400 000,00	97,43	2 342 782,36	0,67 %
Mandatum Life 4.10.2049 Callable VAR	2 400 000,00	102,92	2 481 470,47	0,71 %
Metso Outotec 0.875% 26.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	100,82	1 520 303,84	0,43 %
Molnlycke Hld 0.875% 5.9.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	100,13	2 510 476,71	0,72 %
Mowi Asa 12.6.2023 Callable FRN	4 200 000,00	101,62	4 273 516,33	1,22 %
Neste 0.75% 25.3.2028 Callable Fixed	1 800 000,00	99,54	1 802 225,10	0,51 %
Niam Vi Lux 5.25% 5.3.2025 Callable Fixed	540 983,00	103,02	564 723,71	0,16 %
Nidda Healthcare 3.5% 30.9.2024 Callable Fixed	3 000 000,00	100,15	3 031 826,67	0,87 %
Nkt Holding A/S 12.9.3018 Callable VAR	1 000 000,00	103,49	1 051 677,67	0,30 %
Nokia Oyj 2% 11.3.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	104,57	2 124 147,12	0,61 %
Nortal As 4.75% 28.5.2024 Callable Fixed	2 800 000,00	100,42	2 825 004,00	0,81 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	2 000 000,00	98,63	1 998 881,37	0,57 %
Orsted A/S 26.6.3013 Callable VAR	2 323 000,00	108,72	2 602 007,89	0,74 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	1 400 000,00	102,50	1 436 731,21	0,41 %
Phm Group 4.75% 18.6.2026 Callable Fixed	2 500 000,00	102,47	2 567 027,78	0,73 %
Sagax Ab 2.25% 13.3.2025 Callable Fixed	3 000 000,00	105,23	3 211 704,66	0,92 %
Sanoma Oyj 0.625% 18.3.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	100,55	2 021 040,00	0,58 %
Sato-Oyj 1.375% 31.5.2024 Callable Fixed	1 500 000,00	102,33	1 547 298,49	0,44 %
Scan Transgroup 4.11.2024 Callable FRN	900 000,00	102,25	930 543,75	0,27 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 500 000,00	97,85	2 452 449,86	0,70 %
Securitas Ab 0.25% 22.2.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	96,60	968 124,38	0,28 %
Sgl Transgroup 7.75% 8.4.2025 Callable Fixed	2 200 000,00	103,35	2 314 320,56	0,66 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,97	1 987 887,40	0,57 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	2 000 000,00	99,69	1 998 534,50	0,57 %
Smurfit Kappa Aq 2.875% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	109,41	2 215 213,06	0,63 %
Solvay Sa Perp/Call VAR	3 000 000,00	105,43	3 269 670,41	0,93 %
Srv Yhtiot 6.875% 23.3.2025 Call/Sink Fixed	603 000,00	84,20	519 247,52	0,15 %
Storebrand Livsf 4.4.2043 Callable VAR	2 341 000,00	108,07	2 651 247,92	0,76 %
Suominen Oyj 1.5% 11.6.2027 Callable Fixed	2 200 000,00	98,47	2 184 945,07	0,62 %
Telia Co Ab 4.4.2078 Callable VAR	3 900 000,00	103,27	4 115 719,68	1,18 %
Teollisuuden Voi 3.6% 14.12.2027 At Maturity Fixed	2 500 000,00	106,11	2 657 878,08	0,76 %
Tieto Oyj 1.375% 12.9.2024 Callable Fixed	2 000 000,00	102,28	2 054 269,04	0,59 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	103,34	2 072 456,44	0,59 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta

ESG

Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	2 500 000,00	101,62	2 547 691,78	0,73 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	97,96	2 476 817,47	0,71 %
Volvo Treas Ab 10.3.2078 Callable VAR	3 000 000,00	105,22	3 276 159,04	0,94 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	4 300 000,00	99,38	4 290 823,33	1,23 %
Y Foundation 3.125% 4.10.2023 At Maturity Fixed	544 000,00	105,07	575 843,97	0,16 %
Yit-Yhtymä Oy 3.25% 15.1.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	101,72	2 084 104,93	0,60 %
Ziton As 3.10.2022 At Maturity FRN	83 740,00	70,00	60 327,00	0,02 %
Ziton As 3.10.2022 Call/Sink FRN	1 664 988,00	75,00	1 248 741,00	0,36 %
NOK				
Aker 22.11.2024 At Maturity FRN	45 000 000,00	9,92	4 477 871,01	1,28 %
Aker Horizons Hg 15.8.2025 Callable FRN	28 000 000,00	9,78	2 754 460,71	0,79 %
Aker Solutions 3.6.2024 Callable FRN	12 000 000,00	9,97	1 200 627,57	0,34 %
Austevoll Sea 21.6.2023 At Maturity FRN	21 000 000,00	10,09	2 121 425,13	0,61 %
Benchmark Hold 21.6.2023 Callable FRN	21 000 000,00	10,21	2 147 343,37	0,61 %
Bonheur Asa 4.9.2024 At Maturity FRN	13 000 000,00	9,96	1 298 813,08	0,37 %
Bulk Industrier 14.7.2023 Callable FRN	10 000 000,00	10,31	1 046 623,54	0,30 %
Bulk Infrasa 15.10.2024 Callable FRN	29 000 000,00	10,27	3 013 005,52	0,86 %
Citycon Treasury 2.75% 22.9.2025 Callable Fixed	10 000 000,00	10,02	1 009 539,25	0,29 %
Citycon Treasury 3.9% 1.9.2025 Callable Fixed	25 000 000,00	10,39	2 629 582,76	0,75 %
Color Group As 23.11.2023 At Maturity FRN	24 000 000,00	8,56	2 066 524,46	0,59 %
Glx Holding 8.12.2023 Callable FRN	25 000 000,00	10,05	2 524 120,93	0,72 %
Heimstaden Bosta 24.4.2028 Callable FRN	12 000 000,00	9,90	1 192 900,89	0,34 %
Heimstaden Bosta 7.6.2024 At Maturity FRN	20 000 000,00	10,36	2 076 451,16	0,59 %
Hoegh Lng 30.1.2025 Callable FRN	24 000 000,00	9,08	2 209 953,13	0,63 %
Ice Group Scandi 7.4.2022 Callable FRN	15 000 000,00	9,83	1 495 731,83	0,43 %
Ice Scandi 10.10.2023 Callable FRN	10 000 000,00	9,74	994 631,20	0,28 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	9 900 000,00	10,35	1 028 775,80	0,29 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	18 000 000,00	10,15	1 853 499,29	0,53 %
Norled As 27.11.2024 Callable FRN	10 000 000,00	10,02	1 006 512,04	0,29 %
Odfjell Se 21.1.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	10,27	2 081 297,24	0,59 %
Pelagia Holding 8.12.2025 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,92	1 990 057,40	0,57 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	15 000 000,00	10,20	1 535 820,28	0,44 %
Tryg Fors 13.11.2045 Callable FRN	45 000 000,00	10,53	4 761 613,05	1,36 %
SEK				
24Storage 5.10.2023 Callable FRN	10 000 000,00	10,23	1 041 105,04	0,30 %
Baseload Capital 22.3.2023 Callable FRN	28 000 000,00	8,28	2 326 116,43	0,66 %
Castellum Ab 1.545% 27.11.2025 At Maturity Fixed	20 000 000,00	9,68	1 938 952,65	0,55 %
Cibus Nor Re 12.6.2023 Callable FRN	17 500 000,00	9,97	1 749 896,70	0,50 %
Coor Service 20.3.2024 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,80	1 765 814,64	0,50 %
Corem Property 27.11.2023 Callable FRN	17 500 000,00	9,79	1 717 469,58	0,49 %
Dnb Bank Asa 17.2.2032 Callable VAR	20 000 000,00	9,65	1 934 453,17	0,55 %
Ellevio Ab 2.875% 12.2.2025 At Maturity Fixed	30 000 000,00	9,95	3 058 776,62	0,87 %
Fortum Varme 1.75% 24.2.2025 At Maturity Fixed	19 000 000,00	9,96	1 919 538,53	0,55 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	17 500 000,00	9,71	1 719 531,15	0,49 %
Heimstaden Perp/Call FRN	50 000 000,00	9,77	4 952 522,06	1,41 %
Heimstaden 31.5.2023 Callable FRN	22 500 000,00	9,74	2 193 253,96	0,63 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	5 000 000,00	9,72	491 702,93	0,14 %
Host Property Ab 28.11.2022 Callable FRN	15 097 544,00	9,78	1 485 856,58	0,42 %
Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 Callable FRN	25 000 000,00	9,83	2 469 936,25	0,71 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

Klovern Ab 4.4.2022 Callable FRN	20 000 000,00	9,73	1 966 450,58	0,56 %
Marginalen Bank 28.8.2029 Callable FRN	14 000 000,00	9,24	1 301 240,26	0,37 %
Nivika Fastighet 6.9.2024 Callable FRN	15 000 000,00	9,86	1 483 499,05	0,42 %
Offentliga Hus Perp/Call FRN	17 500 000,00	10,46	1 859 687,15	0,53 %
Open Infra Ab 11.11.2025 Callable FRN	30 000 000,00	9,69	2 925 667,09	0,84 %
Samhallsbygg 6.9.2023 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,78	978 979,04	0,28 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	20 000 000,00	9,89	1 986 196,27	0,57 %
Scandic Hotels 0% 8.10.2024 Convertible Zero Coupon	15 000 000,00	8,87	1 330 970,25	0,38 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	30 000 000,00	9,98	3 044 489,40	0,87 %
Slatto Value Add 17.2.2025 Callable FRN	23 750 000,00	9,82	2 354 427,28	0,67 %
Ssab Ab 2.75% 26.6.2024 At Maturity Fixed	33 000 000,00	10,13	3 387 538,03	0,97 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	16 000 000,00	9,94	1 601 452,38	0,46 %
Storskogen Group 14.5.2024 Callable FRN	15 000 000,00	9,80	1 476 043,01	0,42 %
Swedavia Ab Perp/Call FRN	30 000 000,00	9,78	2 940 553,24	0,84 %
Vestum Ab 28.10.2024 At Maturity FRN	13 750 000,00	9,72	1 347 452,08	0,38 %
USD				
Dof Subsea As 0% 12/31/2049	142 500,00	0,00	0,00	0,00 %
Dof Subsea Asa 0% Perpetual Zero Coupon	142 500,00	0,00	0,00	0,00 %
Dof Subsea Asa 0% Perpetual Zero Coupon	142 500,00	0,00	0,00	0,00 %
Dof Subsea Asa 9.5% 14.3.2022 At Maturity Flat Trading	3 000 000,00	26,29	788 832,21	0,23 %
Nova Austral 12% 26.11.2026 Call/Sink Pay-In-Kind	1 143 289,00	57,95	662 558,69	0,19 %
Nova Austral 12% 26.11.2026 Callable Pay-In-Kind	551 081,00	18,47	101 764,87	0,03 %
Nova Austral SA 0% 31.12.2049	5 248,00	0,00	0,00	0,00 %
Ocean Yield Asa Perp/Call FRN	4 100 000,00	90,70	3 736 172,74	1,07 %
Sammanlagt			329 490 251,32	94,12 %
NOK				
FX forward EUR/NOK 20.05.2022	-469 500 000,00	10,08	376 876,65	0,11 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 20.5.2022	-614 000 000,00	10,32	1 509 063,24	0,43 %
USD				
FX forward EUR/USD 20.5.2022	-4 100 000,00	1,14	6 961,23	0,00 %
Sammanlagt			1 892 901,13	0,54 %
Värdepapper totalt			331 383 152,45	94,66 %
Kontanta medel			18 691 158,72	5,34 %
Sammanlagt			350 074 311,17	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	25 726 312,5888	97,7 %	
Tillväxtandelens värde	13,385		
Antal utestående avkastningsandelar	602 708,8003	2,3 %	
Avkastningsandelens värde	9,496		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	2 297 990		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,70 %		
Löpande kostnader	0,70 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	13,385	12,876	12,623
Avkastningsandelens värde, EUR	9,496	9,646	10,003
Fondens värde, milj, EUR	350,07	297,11	320,02
Derivatens motparter	Motpart		
FX forward EUR/NOK 20,05,2022	SEB		
FX forward EUR/SEK 20,5,2022	SEB		
FX forward EUR/USD 20,5,2022	SEB		
Säkerhet ställd till fonden	1 340 000		

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	3 563 712,63	-5 968 075,87
Nettointäkter av derivatkontrakt	-637 221,83	1 082 633,99
Dividendintäkter och vinstandelar	477,78	0,00
Ränteintäkter	11 723 403,05	12 256 226,94
Övriga intäkter	120 338,45	8 401,18
	14 770 710,08	7 379 186,24
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-2 297 990,46	-2 097 398,51
Räntekostnader	-89 716,10	-48 448,60
Övriga kostnader	-2 201,34	-432 431,01
	-2 389 907,90	-2 578 278,12
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	12 380 802,18	4 800 908,12

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	329 490 251,32	286 382 020,41
Övriga fordringar		
Värdeökningar av derivatkontrakt	1 892 901,13	174 946,11
Övriga	1 340 000,00	2 867 893,89
	3 232 901,13	3 042 840,00
Aktiva Resultatregleringar	0,00	3 110 834,42
Kassa och bank	18 885 196,82	9 301 585,55
Aktiva sammanlagt	351 608 349,27	301 837 280,38
PASSIVA		
Fondens värde	350 074 311,17	297 112 460,12
Leverantörsskulder	0,00	2 800 000,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatkontrakt	0,00	1 751 342,61
Övriga	1 340 000,00	0,00
	1 340 000,00	1 751 342,61
Passiva Resultatregleringar	194 038,10	173 477,65
Passiva sammanlagt	351 608 349,27	301 837 280,38

Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 472 183,08	957 490,78
Överlåtelseförluster	-1 297 422,20	-6 690 953,11
Orealiserade värdeförändringar, netto	2 388 951,75	-234 613,54
Sammanlagt	3 563 712,63	-5 968 075,87
2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Vinster	92 682,90	4 496 810,91
Förluster	-5 039 081,47	-3 643 944,12
Orealiserade värdeförändringar, netto	4 309 176,74	229 767,20
Sammanlagt	-637 221,83	1 082 633,99
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	121 202 979,90	
Värdeminskningar	-5 208 769,79	
Sammanlagt	115 994 210,11	
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	0,00	0,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	539,00	1 193,00
Sammanlagt	539,00	1 193,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

5. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	236 236 841,33	263 703 553,11
Teckningar av fondandelar	57 884 043,70	41 759 366,73
Inlösningar av fondandelar	-17 020 977,80	-69 226 078,51
Balanserade vinstmedel	60 875 618,79	56 303 699,21
Vinstutdelning	-282 017,03	-228 988,54
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	12 380 802,18	4 800 908,12
Fondens värde 31.12.	350 074 311,17	297 112 460,12
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

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

Fonden storlek (mn eur): 187,7

Andelsägare, antal: 1479

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 2021 var avkastningen av fonden +2,3 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var på minus, -2,9 %.

Under rapportperioden intog en fond för de framväxande så kallade gränsregionsmarknaderna första plats vad beträffar avkastning. Även företagsobligationsfonderna med hög risk och en realräntefond som investerar globalt gav god avkastning. Sämst klarade sig tillväxtmarknadernas obligationsfonder mätt i lokala valutor. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur europlacerares synvinkel.

Urvalet av investeringsobjekt för fonden bibehölls under rapportperioden. Andelen kontanta medel minskades genom att investera medel i USA:s långfristiga statsobligationer. På det hela taget gjorde fonden endast små ändringar i allokeringen på grund av investeringsprocessens lugna karaktär. Fondens investeringsbeslut baseras på en bedömning av den relativa värderingen av tillgångsklasserna och på konjunkturutsikterna, och ingendera av dessa förändrades nämnvärt under det gångna året. I slutet av året var cirka 75 % av fondens investeringar sådana som inte ingick i jämförelseindexet.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

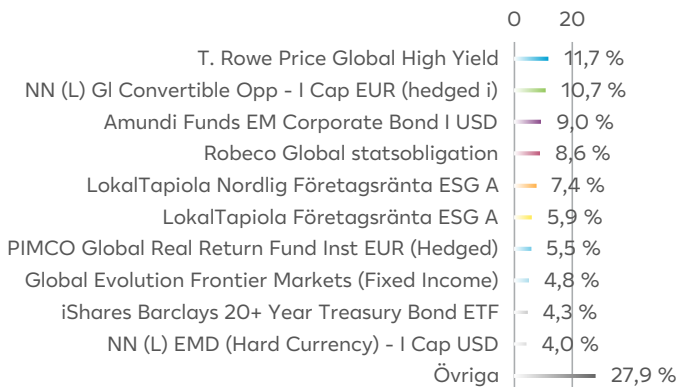
	Fond	Index
1 mån	-0,02 %	-1,22 %
3 mån	0,18 %	-0,57 %
6 mån	0,88 %	-0,57 %
12 mån	2,31 %	-2,87 %
Ytd.	2,31 %	-2,87 %
3 år årligen	3,71 %	2,26 %
5 år årligen	1,70 %	1,55 %
Från start, årligen	3,23 %	2,69 %

Nyckeltal (12 mån)

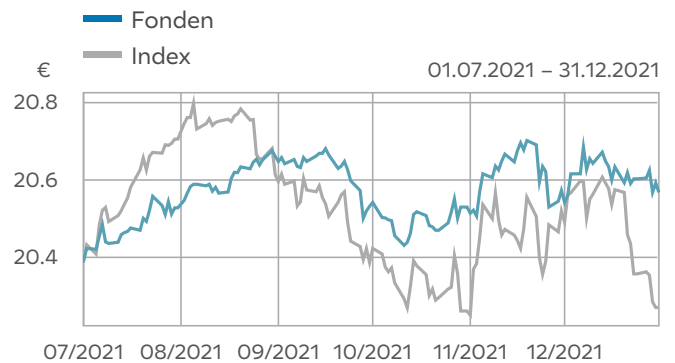
	Fond	Index
Volatilitet	2,38 %	2,96 %
Beta	0,38	-
Tracking Error	2,80	-
Sharpe	1,24	-0,69
Mod. duration	5,87	-

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

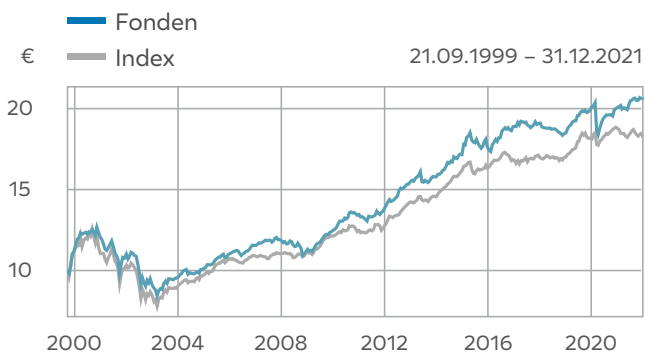
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	60 950,00	130,31	7 942 473,19	4,28 %
Sammanlagt			7 942 473,19	4,28 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	54 472,70	162,44	8 848 544,58	4,77 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	221 413,16	14,43	3 194 106,31	1,72 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	179 852,12	20,04	3 603 696,98	1,94 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	1 006 521,30	13,39	13 472 287,54	7,27 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	398 870,13	10,61	4 232 809,81	2,28 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	647 527,89	16,61	10 756 085,73	5,80 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	608,93	7 507,07	4 571 272,63	2,47 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	745,32	5 850,38	4 360 411,07	2,35 %
NN (L) European High Yield	703,17	9 990,62	7 025 054,31	3,79 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	24,30	76 358,97	1 855 293,89	1,00 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	126 311,28	155,19	19 602 247,70	10,57 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	458 981,37	22,09	10 138 898,55	5,47 %
Robeco High Yield Bonds IH	21 832,17	254,77	5 562 182,15	3,00 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	100 521,31	156,49	15 730 579,07	8,48 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	75 727,94	21,09	1 596 731,12	0,86 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	814 753,99	4,28	3 489 754,31	1,88 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	10 730,36	1 541,67	16 542 707,40	8,92 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	8 106,91	876,14	7 102 813,74	3,83 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	943,72	7 775,07	7 337 466,06	3,96 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency) - I Cap USD	70 015,47	50,03	3 502 620,38	1,89 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	535 287,01	40,07	21 450 078,34	11,57 %
Sammanlagt			173 975 641,68	93,83 %
Värdepapper totalt			181 918 114,87	98,11 %
Kontanta medel			3 501 095,89	1,89 %
Sammanlagt			185 419 210,76	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

Antal utestående tillväxtandelar	8 829 278,2890	97,5 %	
Tillväxtandelens värde	20,568		
Antal utestående avkastningsandelar	228 990,9271	2,5 %	
Avkastningsandelens värde	16,691		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	487 981		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	416 190		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,35 %		
Löpande kostnader	0,79 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	20,568	20,104	19,942
Avkastningsandelens värde, EUR	16,691	16,645	16,934
Fondens värde, milj, EUR	185,42	105,15	124,29

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	16 149 132,22	496 769,28
Dividendintäkter och vinstandelar	61 284,41	65 632,10
Övriga intäkter	343 923,75	280 247,04
	16 554 340,38	842 648,42
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-487 980,76	-400 307,17
Räntekostnader	-16 544,54	-21 440,61
Övriga kostnader	-80 707,10	-65 034,11
	-585 232,40	-486 781,89
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	15 969 107,98	355 866,53

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	181 918 114,87	103 819 558,29
Aktiva Resultatregleringar	79 113,07	42 431,24
Kassa och bank	3 504 823,88	1 320 597,35
Aktiva sammanlagt	185 502 051,82	105 182 586,88
PASSIVA		
Fondens värde	185 419 210,76	105 151 699,44
Passiva Resultatregleringar	82 841,06	30 887,44
Passiva sammanlagt	185 502 051,82	105 182 586,88

Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 435 967,07	1 216 603,36
Överlåtelseförluster	-2,03	-1 272 107,51
Orealiserade värdeförändringar, netto	14 713 167,18	552 273,43
Sammanlagt	16 149 132,22	496 769,28
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	27 950 717,12	
Värdeminskningar	-192 335,94	
	27 758 381,18	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	2 038,02	2 578,81
Transaktionskostnader i resultaträkningen	0,00	45,00
	2 038,02	2 623,81

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	72 290 970,86	91 698 096,74
Teckningar av fondandelar	54 313 546,35	11 968 662,84
Inlösnings av fondandelar	-9 504 279,06	-31 375 788,72
Vinst som överförts i fusionen	19 564 703,06	0,00
Balanserade vinstmedel	32 860 728,58	32 589 326,51
Vinstutdelning	-75 567,01	-84 464,46
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	15 969 107,98	355 866,53
Fondens värde 31.12.	185 419 210,76	105 151 699,44
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		
Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.		

Nordlig Företagsränta ESG

ISIN: FI4000071212

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Placeringsstrategi som fonden följer

Placeringsfonden LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG är en räntefond som förvaltas aktivt. Fondens placeringar grundar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings modell för val av företagsobligationer. Placeringar utgörs huvudsakligen av företags och bankers skuldebrev i Norden och i nordeuropeiska OECD-länder och i stats och av andra offentliga samfund garanterade skuldebrev. Av placeringsobjekten krävs inte ett visst kreditbetyg och placeringar görs även i ränteinstrument utan kreditbetyg. I modellen för valet av företagsobligationer fattas placeringsbesluten utgående från kvantitativa och kvalitativa kriterier och modellen inkluderar även en hållbarhetsanalys. I hållbarhetsanalysen bedöms vilken inverkan hållbarhetsfaktorer (ESG) och hållbarhetsrisker har på företagets verksamhet, dess framtidsutsikter och företagets refinansieringsförmåga på lång sikt. På basis av bedömningen får varje företag en hållbarhetsklassificering. I placeringarna beaktas även LokalTapiola Kapitalförvaltnings linjedragningar vad gäller att dämpa klimatförändringen samt FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

Fonden främjar med sina alla värdepappersplaceringar egenskaper i anslutning till miljö och samhälle genom att inkludera bedömning av hållbarhetsfaktorer i placeringsval, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag från placeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher bara placera i de bästa bolagen vad gäller koldioxidavtrycket.

Följande begränsningar vad gäller miljö, god förvaltningssed och socialt ansvar är bindande för placeringsbesluten:

t.

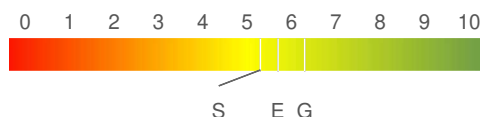
- Fonden placerar inte i företag som har brutit mot de internationella allmänt godkända normerna gällande mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och korruption.
- Fonden placerar inte i företag som tillverkar kontroversiella vapen eller därtill avsedda komponenter.
- Fonden placerar inte i företag där över 5 procent av omsättningen härstammar från produkter och tjänster i anslutning till vuxenunderhållning, tillverkning av traditionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel.
- Fonden placerar inte i företag vars huvudsakliga förtjänst kommer från snabbblån som erbjuds till konsumenterna.
- Fonden placerar inte i företag som fått den längsta ESG-ratingen av den utomstående tjänsteleverantören vi använder och som inte har presenterat en verifierbar plan med åtgärder för att förbättra verksamheten.
- Fonden placerar inte i företag där över 25 procent av omsättningen kommer från brunkol, stenkol eller torv som används i produktion av energi, eller i företag där över 25 procent av energiproduktionen baserar sig på brunkol, stenkol eller torv.

MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA



MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil. E-, S- och G-vitsorden beskriver MSCIs bedömning om utveckling av placeringsobjektet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg

N/A

Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

N/A betyder att fonden inte har en tillgänglig klassificering.

- I koldioxidintensiva branscher placerar fonden i företag som har de lägsta koldioxidavtrycken och i företag som vi anser ha potential till avsevärd förbättring.
- Företagets kolintensitet kan begränsa placeringens vikt i fonden.

Genom begränsningarna ovan och den företagsspecifika analysen av verkställande av god förvaltningssed strävar vi efter att säkerställa att företagen som utgör placeringsobjekt iakttar goda förvaltningsseder.

Förverkligandet av egenskaper i anknytning till miljö, god styrning och socialt ansvar mäts med mätare som presenteras i denna översikt. Värden och information av mätare baserar sig på läget per datumet i översikten. Värden av mätare och informationen kan förändras.

I fondens placeringsbeslut beaktas i tillämpliga delar och beroende på tillgänglig information negativa konsekvenser för hållbar utveckling [LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering](#).

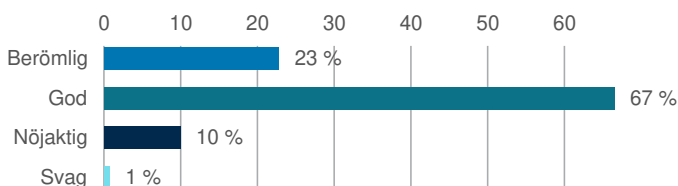
LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar placeringsobjekten i fondens namn främst genom möten med ledningen av företag, genom deltagandet i bolagstämor samt genom att påverka företag och beslutsfattare tillsammans med andra placerare. Genom beaktandet av hållbarheten och ett aktivt placerande stöder vi uppnåendet av fondens långsiktiga mål gällande placeringsavkastning.

Mer information på fondens [webbsida](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering



LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



Utmärkt: Företaget är föregångare i hållbarhetsfrågor. Hållbarheten beaktas i all verksamhet.

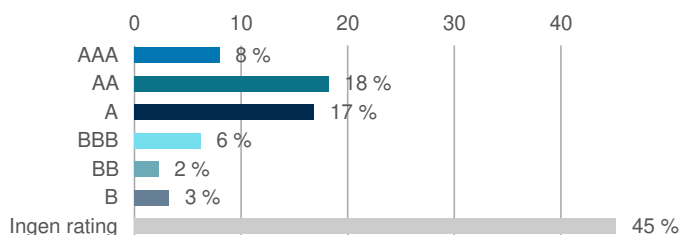
Bra: Företaget uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

Nöjaktig: Hållbarheten är en del av företagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att företaget är relativt litet.

Svag: Företaget beaktar inte hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys.

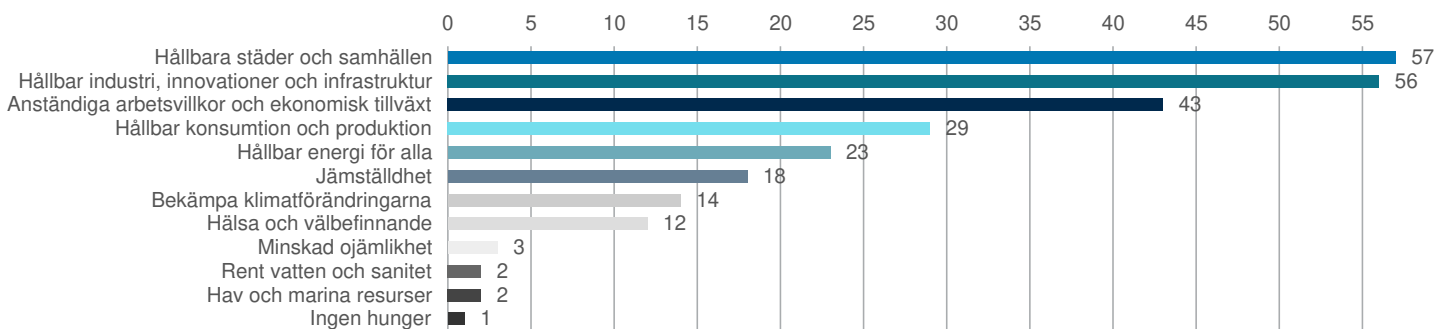
MSCI ESG Rating -fördelning



©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

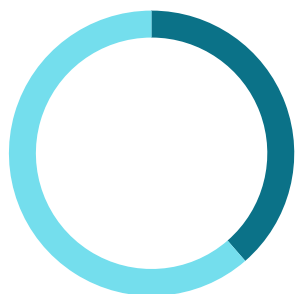
Fördelningen baserar sig på bolagens MSCI ESG-ratings. AAA = berömlig och CCC = svag.

Placeringarnas inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling



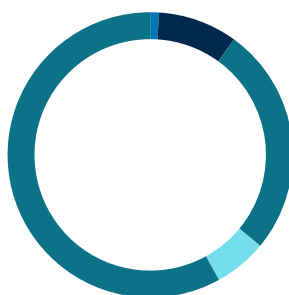
Bilden visar antalet företag i fonden vilka främjar FN:s mål för hållbar utveckling. 95,78 % av fonden placeringsobjekt har 1-3 av LokalTapiola Kapitalförvaltning fastställda globala mål.

Överensstämmelse med FN:s Global Compact principer



- Bryter mot minst en princip 0 %
- På bevakningslistan 0 %
- Respekterar principerna 39 %
- Ingen information 61 %

Könsfördelning i styrelser



- Kvinnor i styrelsen 0% (1%)
- Kvinnor i styrelsen under 30% (9%)
- Kvinnor i styrelsen 30-50 % (26%)
- Kvinnor i styrelsen över 50 % (6%)
- Ingen information (58%)

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Styrelseledamöternas oberoende



- Under hälften oberoende 8 %
- 50-75 % oberoende 17 %
- Över 75 % oberoende 10 %
- Ingen information 65 %

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

En styrelseledamot är oberoende, om hen är oberoende från bolaget och dess största ägare, och har varit styrelseledamot under 10 år.

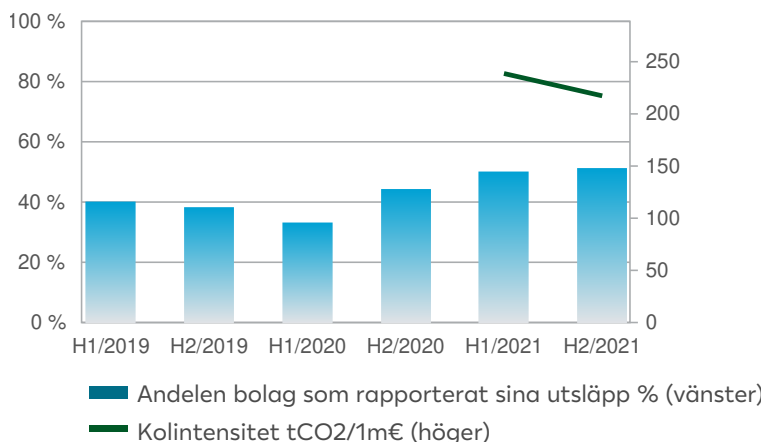
Nordlig Företagsränta ESG

ISIN: FI4000071212

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Kolavtryck



Nyckeltal

	Fond	Index*
Kolintensitet (tCO2 e) (31.12.2021)	217,30	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	51 %	-

*

Definition för bilder och nyckeltal

MSCI ESG-rating samt E-, S- och G-vitsorden

MSCI poängsätter företagens verksamhet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö (E), socialt ansvar (S) och god förvaltningssed (G) på en skala mellan 0 och 10. Ju högre poäng företaget desto bättre tar företaget i beaktande hållbarhetsfaktorerna och bereder sig för riskerna som härrstammar från dessa faktorer enligt MSCIs bedömning. E-, S- och G-vitsorden är absoluta, och E-, S- och G-vitsorden för en fond fås genom att vikta de företagsspecifika vitsorden med företagets andel i portföljen och att sammanräkna alla viktade siffror för fonden. Då MSCI ESG-rating beräknas viktas de företagsspecifika vitsorden branschvis först och därmed kan fondens ESG-rating inte härledas direkt från fondens E-, S- och G-vitsorden.

Inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling

I september 2015 fastställde FN:s generalförsamling Agenda 2030 –program som innehåller 17 globala mål och 169 underliggande mål för hållbar utveckling. Syftet med målen är att eliminera extrem fattigdom samt en hållbar utveckling med ett likvärdigt beaktande av ekologiska, sociala och ekonomiska dimensioner. Målen är bindande för alla FN:s medlemsländer och för att målen ska uppnås krävs globalt, nationellt, och individuellt arbete samt arbete i företagen. För varje placeringsobjekt fastställer vi de mål för hållbar utveckling vilka företaget främjar med sin verksamhet. När målen fastställs beaktar vi företagets bransch och det geografiska område där företaget är verksamt. Vårt mål är i första hand att identifiera de företag vars verksamhet har en direkt inverkan på målen. Å andra sidan granskar vi företag vars verksamhet har en indirekt inverkan på att målen kan uppnås. Vi kan ge ett enskilt företag 1-3 mål, som företaget främjar. Alla företag som är placeringsobjekt klassificeras inte automatisk utgående från FN:s mål för hållbar utveckling även om ett placeringsobjektets affärsverksamhet kan på andra sätt vara ansvarsfullt.

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensiteten beskriver fondens koldioxidrisk. Koldioxidintensitetstallet för fonden räknas genom att väga den investeringsmottagarfondspecifika koldioxidintensiteten utifrån fondandelen och addera de vägda talen för fondens investeringar.

Kollektivitet

Kollektivitet mäter fondens risk som härrstammar från utsläpp i förhållandet till placerings värde. Kollektiviteten beräknas genom att dividera fondens totala utsläpp (t CO2 ekvivalent) med fondens kapital (m EUR). Kollektiviteten berättar hur mycket utsläpp (t CO2 ekvivalent) som riktas till en placering på 1 miljon euro i fonden. I beräkningen beaktas TCFDs rekommendationer.

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.

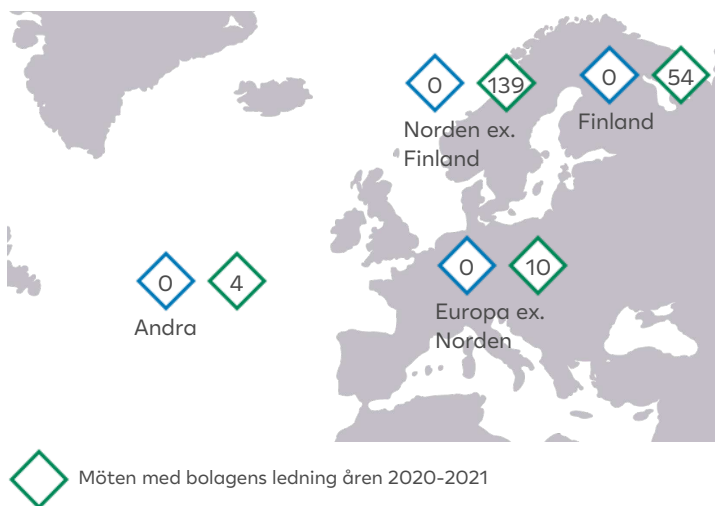
De rapporterade bolagens andel

Andelen bolag som rapporterat utsläppen av de målbolag för fonden vilka utgör fondens investeringsobjekt. I beräkningen använder vi de senaste fondspecifika talen som finns att tillgå.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifterna som ska ges om investeringsprodukten eller -tjänsten. Omfattar upplysnings- och rapporteringsskyldigheter i anknytning till hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter och det ska fastställas om investeringsprodukten strävar efter hållbara investeringar (SFDR 9), främjar hållbarhetsegenskaper utöver de andra egenskaperna, förtsett att investeringsobjekten iakttar god förvaltningssed (SFDR 8), eller är en annan produkt (SFDR 6).

Aktivt ägarskap



Vi mötte ledningen för bolagen i fonden 207 gånger under de två föregående åren, och under 71 % av mötena diskuterades ESG-teman.

*) MSCI Disclaimer: 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 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.

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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab
Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,40 % p.a., Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0 %
Fonden storlek (mn eur): 19,24
Andelsägare, antal: 96
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 förvaltd 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

År 2021 avkastade fonden 1,48 %. Fonden saknar jämförelseindex, eftersom fonden kompletterar kapitalförvaltningsportföljernas fördelning mellan olika räntetillgångar.

Inom ränteinvesteringar var 2021 ett utmanande år på grund av den höjda räntenivån. Det här bottnar i den kraftiga inflationsökningen och dess varaktiga karaktär, vilket har fått centralbankerna att gradvis börja minska sina stödåtgärder. Dessutom har USA:s centralbank Fed för avsikt att även strama åt sin penningpolitik från och med 2022. Hårdast drabbade räntehöjningarna ETF:er som investerar i statsobligationer och framväxande

räntemarknader, och avkastningen för dem var mer än tre procent på minus. Bäst avkastade de globala (+ 12 %) och euroområdet (+6 %) inflationsbundna obligationer som gynnades av de stigande inflationsförväntningarna. Även ETF:n som investerar i konvertibler gav en avkastning på över 5,3 %. De viktigaste händelserna i fonden var övergången från en specialplaceringsfond till en placeringsfond i november.

Till följd av LokalTapiola Kapitalförvaltnings nya tjänstekoncept har LokalTapiola Ränta 100-fondens roll som verktyg för kapitalförvaltningsportföljerna minskat, vilket bidrog till att minska fondens kapital under det senaste året. Enligt investeringssynen var aktieinvesteringarna dessutom överviktade hela året, vilket också påverkade kapitalmängden. Fonden använde inga derivat.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

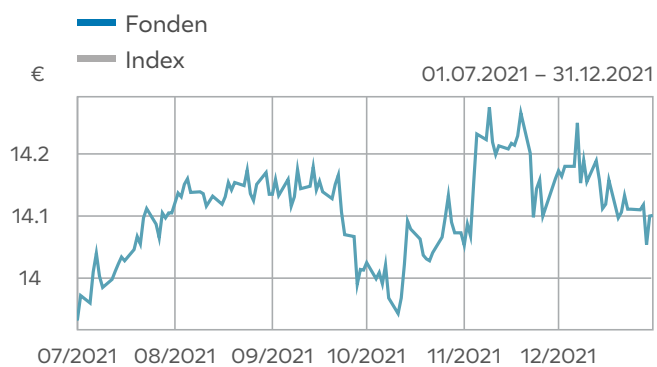
	Fond	Index
1 mån	-0,42 %	0,00 %
3 mån	0,63 %	0,00 %
6 mån	1,00 %	0,00 %
12 mån	1,48 %	0,00 %
Ytd.	1,48 %	0,00 %
3 år årligen	4,95 %	0,00 %
5 år årligen	2,45 %	0,00 %
Från start, årligen	3,31 %	0,00 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	3,83 %	0,00 %
Beta	0,00	-
Tracking Error	0,00	-
Sharpe	0,56	0,00
Mod. duration	7,50	-

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	20 577,00	133,93	2 755 877,61	14,36 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	21 600,00	102,62	2 216 592,00	11,55 %
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	7 000,00	239,30	1 675 100,00	8,73 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	10 200,00	168,54	1 719 057,00	8,96 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	25 700,00	87,96	2 260 572,00	11,78 %
SPDR Refinitiv Global Converte	63 500,00	44,58	2 830 893,50	14,75 %
Xtrackers II Eurozone Governme	9 800,00	249,64	2 446 472,00	12,75 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	15 000,00	130,31	1 954 669,37	10,19 %
Värdepapper totalt			17 859 233,48	93,08 %
Kontanta medel			1 327 850,30	6,92 %
Sammanlagt			19 187 083,78	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

Antal utestående tillväxtandelar	1 360 662,5390	100,0 %
Tillväxtandelens värde	14,101	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	80 888	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	34 712	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,40 %	
Löpande kostnader	0,60 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	14,101	13,896	13,232
Fondens värde, milj, EUR	19,19	21,41	49,82

Placeringsfond LokalTapiola Räkta 100

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	164 230,09	992 242,10
Dividendintäkter och vinstandelar	216 472,04	401 448,49
	380 702,13	1 393 690,59
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-80 888,11	-124 865,70
Räntekostnader	-3 711,65	-5 248,57
Övriga kostnader	-2 017,16	-2 032,62
	-86 616,92	-132 146,89
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	294 085,21	1 261 543,70

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	17 859 233,48	20 944 595,12
Övriga fordringar		
Övriga	7 494,12	0,00
	7 494,12	0,00
Aktiva Resultatregleringar	602,45	0,00
Kassa och bank	1 326 190,51	473 738,51
Aktiva sammanlagt	19 193 520,56	21 418 333,63
PASSIVA		
Fondens värde	19 187 083,78	21 411 201,55
Passiva Resultatregleringar	6 436,78	7 132,08
Passiva sammanlagt	19 193 520,56	21 418 333,63

Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	479 961,88	2 230 944,05
Överlåtelseförluster	0,00	-1 163 398,63
Orealiserade värdeförändringar, netto	-315 731,79	-75 303,32
Sammanlagt	164 230,09	992 242,10
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	1 968 040,17	
Värdeminskningar	-341 419,57	
	1 626 620,60	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	2 427,58	20 444,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	60,00	220,00
Sammanlagt	2 487,58	20 664,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	1 149 795,78	30 819 694,27
Teckningar av fondandelar	2 464 440,87	7 399 368,67
Inlösnings av fondandelar	-4 982 643,85	-37 069 267,16
Balanserade vinstmedel	20 261 405,77	18 999 862,07
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	294 085,21	1 261 543,70
Fondens värde 31.12.	19 187 083,78	21 411 201,55

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttiainen

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

Fonden storlek (mn eur): 341,49

Andelsägare, antal: 1103

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 2021 avkastade fonden LokalTapiola High Yield 0,97 %. Under samma tidsperiod var avkastningen på fondens jämförelseindex 3,55 %.

År 2021 var bra för high yield-obligationer, med undantag för Asien och tillväxtmarknaderna. Trots covid-19-krisen, rädsla för räntehöjningar och inflationen var den ekonomiska tillväxten stark och efterfrågefaktorerna stödde företagen. Balansräkningsstrukturerna är över lag i gott skick, vilket innebär att antalet insolvensfall var nästan rekordlåg. Det kinesiska fastighetsbolaget Evergrades svårigheter spred sig till hela sektorn och återspeglades i hög grad i de asiatiska och tillväxtländernas obligationer. I USA uppförde sig däremot riskpremierna för high yield-obligationer stabilt jämfört

med statsobligationer och sjönk från punkttalet 505 till omkring 440 räntepunkter vid årsslutet. I Europa var motsvarande siffror 406 och 378 punkter. När räntorna på statsobligationer steg nådde den totala räntenivån för USA:s high-yield-obligationer nivån 5,1 %, men i Europa sjönk den till 3,3 %. Fondens underavkastning i förhållande till jämförelseindexets avkastning berodde på en mer konservativ investeringspolitik jämfört med indexen för portföljens största underfonder samt av kollapsen hos de asiatiska och tillväxtmarknadernas obligationer. De bästa investeringsobjekten var således de mindre SIM US High Yield Fund (+6,8 %) och Absalon Global High Yield (+6,6 %). NN Asian High Yield (-15,2 %) och Ashmore Emerging Markets HY Corporate Debt (-8,1 %) var de klart svagaste. De viktigaste händelserna i fonden var övergången från en specialplaceringsfond till en placeringsfond i december och den ytterligare diversifiering av investeringsallokeringen som förändringen krävde. Robeco QI Dynamic High Yield startade som en ny underfond.

Inga derivat användes i fondens portföljförvaltning under 2021.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

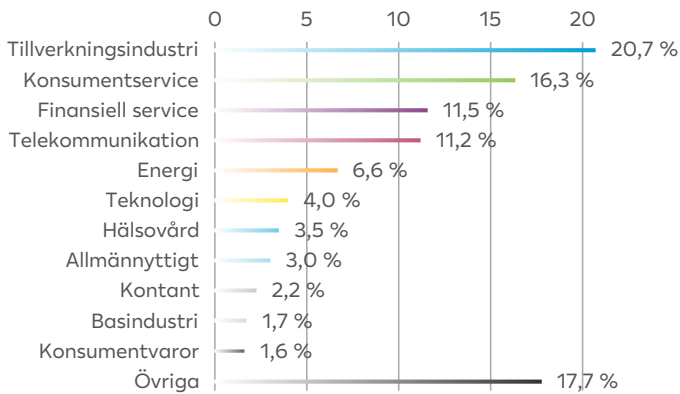
	Fond	Index
1 mån	0,69 %	1,28 %
3 mån	-1,33 %	-0,02 %
6 mån	-1,66 %	0,53 %
12 mån	0,97 %	3,55 %
Ytd.	0,97 %	3,55 %
3 år årligen	4,00 %	5,40 %
5 år årligen	2,19 %	3,68 %
Från start, årligen	4,48 %	7,09 %

Nyckeltal (12 mån)

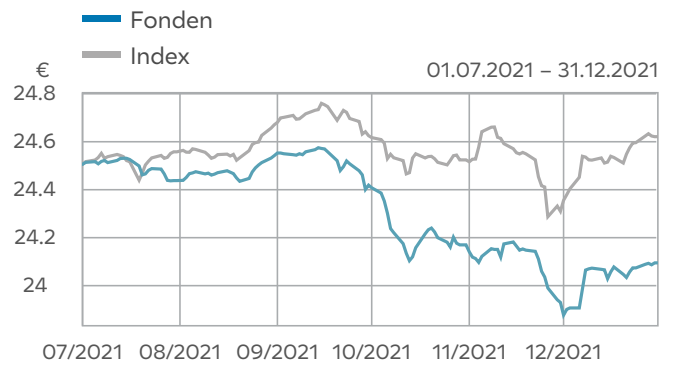
	Fond	Index
Volatilitet	1,48 %	1,65 %
Beta	0,38	-
Tracking Error	1,68	-
Sharpe	1,12	2,51
Mod. duration	3,54	-

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

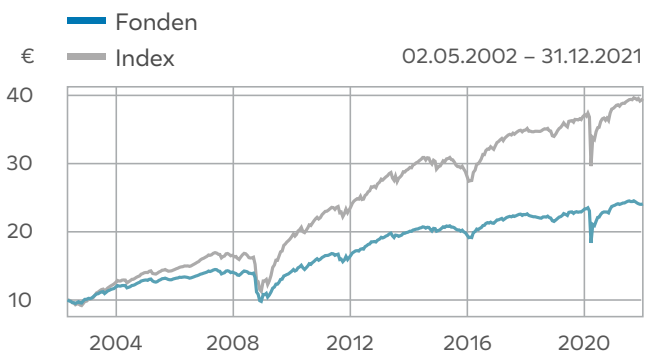
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola High Yield

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Absalon - Global High Yield I EUR	3 258,29	13 723,96	44 716 586,73	13,01 %
Ashmore SICAV Em Markets High Yield Corp Debt Fund	105 497,69	137,98	14 556 571,82	4,23 %
NN L Asian High Yield I CAP EUR HDG I	4 171,90	4 822,32	20 118 241,63	5,85 %
PIMCO GIS US High Yield Bond Fund INST EUR ACC EUR	1 710 570,70	31,78	54 361 936,97	15,82 %
Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds I	213 729,72	261,43	55 875 360,02	16,26 %
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield IH EUR	208 159,87	144,52	30 083 263,95	8,75 %
Robeco High Yield Bonds IH	254 566,56	254,77	64 855 921,78	18,87 %
SIM US High Yield Fund EURO HEDGED INS CAP	136 623,67	116,80	15 957 958,54	4,64 %
UBAM - Global High Yield Solution AH-CAP-EUR	124 194,35	170,12	21 127 943,50	6,15 %
Värdepapper totalt			321 653 784,94	93,58 %
Kontanta medel			22 069 735,70	6,42 %
Sammanlagt			343 723 520,64	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

Antal utestående tillväxtandelar	14 089 277,1617	98,2 %	
Tillväxtandelens värde	24,095		
Antal utestående avkastningsandelar	255 790,8088	1,8 %	
Avkastningsandelens värde	16,559		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	2 554 901		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	1 550 111		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,80 %		
Löpande kostnader	1,42 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	24,095	23,863	23,321
Avkastningsandelens värde, EUR	16,559	17,075	17,583
Fondens värde, milj, EUR	343,72	264,24	188,78

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	4 549 367,75	1 865 210,81
Övriga intäkter	382 945,97	342 363,94
	4 932 313,72	2 207 574,75
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-2 554 900,72	-2 087 800,62
Räntekostnader	-58 861,45	-27 903,54
Övriga kostnader	-75 560,35	-58 997,75
	-2 689 322,52	-2 174 701,91
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	2 242 991,20	32 872,84

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	321 653 784,94	262 904 417,23
Aktiva Resultatregleringar	78 998,88	69 356,67
Kassa och bank	22 203 298,21	1 450 544,92
Aktiva sammanlagt	343 936 082,03	264 424 318,82
PASSIVA		
Fondens värde	343 723 520,64	264 243 038,64
Passiva Resultatregleringar	212 561,39	181 280,18
Passiva sammanlagt	343 936 082,03	264 424 318,82

Placeringsfond LokalTapiola High Yield

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 790 395,21	1 361 915,33
Överlåtelseförluster	0,00	-418 155,07
Orealiserade värdeförändringar, netto	-1 241 027,46	921 450,55
Sammanlagt	4 549 367,75	1 865 210,81
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	17 519 839,38	
Värdeminskningar	-2 428 702,89	
Sammanlagt	15 091 136,49	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	20 717,66	0,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	20,00	40,00
Sammanlagt	20 737,66	40,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	120 892 867,66	45 282 336,26
Teckningar av fondandelar	84 961 964,23	148 044 077,22
Inlösningar av fondandelar	-7 550 535,68	-72 433 545,82
Balanserade vinstmedel	143 350 170,98	143 501 676,01
Vinstutdelning	-173 937,75	-184 377,87
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	2 242 991,20	32 872,84
Fondens värde 31.12.	343 723 520,64	264 243 038,64
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Ränta

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttinen

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

Fonden storlek (mn eur): 199,15

Andelsägare, antal: 551

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 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 2021 avkastade fonden LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta -4,25 %. Under samma tidsperiod var avkastningen på fondens jämförelseindex -1,90 %.

På de framväxande räntemarknaderna var det coronapräglade investeringsåret 2021 svagt. Trots att toppen av den ekonomiska cykeln passerats fortsatte investeringsflödena att stödja västländerna, men inte längre de framväxande räntemarknaderna. De höga råvarupriserna kunde inte bära upp marknaden och centralbankernas förväntade räntehöjningar, de starka inflationstrycken och dollarns uppgång bromsade utvecklingen. Den kinesiska fastighetsmarknadens svåra tillstånd belastade Asien som helhet. I Sydamerika grubblade investerarna däremot över den långsamma tillväxten, den strama centralbankspolitiken och den traditionella politiska oron. Medan Europa tog in på den traditionella räntehöjningslinjen var Turkiets

räntesänkningar ett misslyckat undantag. Rysslands militära och politiska påtryckningar orsakade också vibrationer. När det gäller statsobligationer i dollar förblev avkastningen 2,8 % på minus och räntedifferensen till USA:s statsobligationer förblev relativt stabil på 320 räntepunkter. Företagsobligationerna i dollar låg kvar på 270 räntepunkter medan avkastningen stannade på noll. Avkastningen på obligationer i lokala valutor var -3 % och den totala räntenivån ökade från 4,2 % till 5,7 %. Tillväxtmarknadernas valutor försvagades med nästan 10 % i förhållande till dollarn till följd av krisen. Fondens betydande underavkastning i förhållande till jämförelseindexet förklaras av att avkastningsutvecklingen för nästan alla underfonder var sämre än för deras index. De bästa investeringsobjekten var Global Evolution Frontier Markets (+7,6 %), som investerar på tillväxtmarknader, och företagsobligationsfonden Absalon - EM Corp Debt (+1,1 %). Sämst klarade sig Ashmores fond med kort duration (-19,1 %) och fonden High Yield Corporate Debt (-6,5 %).

Inga derivat användes i fondens portföljförvaltning under 2021.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	0,69 %	0,68 %
3 mån	-2,78 %	-0,94 %
6 mån	-4,35 %	-1,64 %
12 mån	-4,25 %	-1,90 %
Ytd.	-4,25 %	-1,90 %
3 år årligen	0,77 %	3,17 %
5 år årligen	0,36 %	3,08 %
Från start, årligen	1,54 %	2,21 %

Nyckeltal (12 mån)

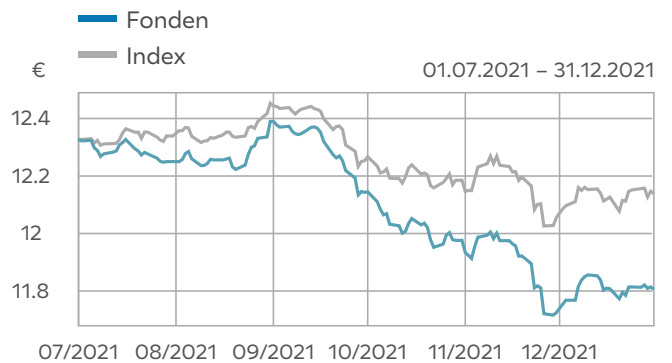
	Fond	Index
Volatilitet	3,10 %	3,70 %
Beta	0,73	-
Tracking Error	1,79	-
Sharpe	-1,09	-0,57

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta

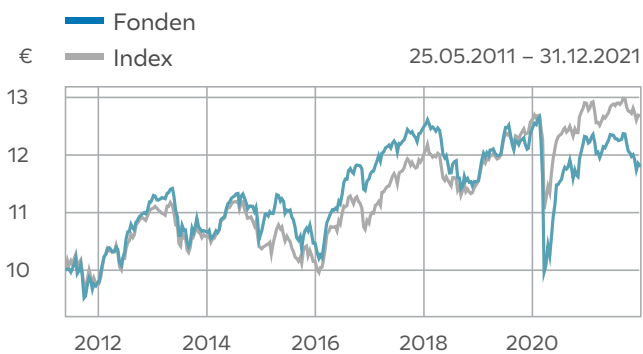
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Ränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Absalon EM Corporate Dept I EUR Cap	1 454,42	13 145,99	19 119 777,63	9,43 %
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I EUR Hgd (C)	20 540,08	974,09	20 007 890,42	9,86 %
Ashmore SICAV Em Markets High Yield Corp Debt Fund	64 494,48	137,98	8 898 948,35	4,39 %
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund Inst	66 991,71	91,68	6 141 799,88	3,03 %
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund Tranche B EUR Acc	147 733,80	105,36	15 565 233,38	7,67 %
Global Evolution Funds Frontier Markets R	63 703,33	162,44	10 347 969,25	5,10 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	1 079,59	7 507,07	8 104 550,19	4,00 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	5 526,01	5 850,38	32 329 246,68	15,94 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) - I Cap EUR	2 599,12	5 792,34	15 054 998,33	7,42 %
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	2 861,88	6 131,22	17 546 834,29	8,65 %
USD				
Barings Emerging Markets Local Debt Fund A	318 748,98	95,09	30 310 863,92	14,94 %
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund	1 459 234,03	8,44	12 318 542,83	6,07 %
Värdepapper totalt			195 746 655,15	96,50 %
Kontanta medel			7 105 783,74	3,50 %
Sammanlagt			202 852 438,89	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Ränta

Antal utestående tillväxtandelar	16 977 297,8454	98,3 %	
Tillväxtandelens värde	11,806		
Antal utestående avkastningsandelar	294 800,5953	1,7 %	
Avkastningsandelens värde	8,188		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 199 187		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	810 456		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,60 %		
Löpande kostnader	1,23 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	11,806	12,330	12,468
Avkastningsandelens värde, EUR	8,188	8,961	9,660
Fondens värde, milj, EUR	202,85	190,21	383,02

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Ränta

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-7 940 162,67	-12 847 766,12
Övriga intäkter	505 019,29	1 123 317,31
	-7 435 143,38	-11 724 448,81
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 199 186,71	-1 449 698,15
Räntekostnader	-34 479,69	-14 338,91
Övriga kostnader	-111 358,78	-303 426,70
	-1 345 025,18	-1 767 463,76
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-8 780 168,56	-13 491 912,57

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	195 746 655,15	188 760 226,72
Aktiva Resultatregleringar	104 532,36	105 809,71
Kassa och bank	7 103 901,49	1 444 599,32
Aktiva sammanlagt	202 955 089,00	190 310 635,75
PASSIVA		
Fondens värde	202 852 438,89	190 211 850,93
Passiva Resultatregleringar	102 650,11	98 784,82
Passiva sammanlagt	202 955 089,00	190 310 635,75

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader

Ränta

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 117 241,71	15 815 774,25
Överlåtelseförluster	-1 544 217,17	-8 838 036,57
Orealiserade värdeförändringar, netto	-8 513 187,21	-19 825 503,80
Sammanlagt	-7 940 162,67	-12 847 766,12
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	9 656 980,09	
Värdeminskningar	-5 550 516,91	
	4 106 463,18	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	0,00	0,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	25,00	54,00
	25,00	54,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	171 464 202,99	350 511 603,27
Teckningar av fondandelar	56 246 719,32	17 253 042,00
Inlösningar av fondandelar	-34 720 025,79	-196 300 442,28
Balanserade vinstmedel	18 747 647,94	32 509 526,20
Vinstutdelning	-105 937,01	-269 965,69
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-8 780 168,56	-13 491 912,57
Fondens värde 31.12.	202 852 438,89	190 211 850,93
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämman 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 %

Fonden storlek (mn eur): 149,52

Andelsägare, antal: 208

Marknadsindex: -

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.

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.

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.

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 2021 avkastade fonden 5,33 %.

Inflationsförväntningarna ökade betydligt under året, vilket ledde till inflationsbundna statsobligationernas överprestation vs. nominella statsobligationer var betydande. 5å5å inflationsswap ökade med 71 räntepunkter och den nioåriga tyska breakeven-nivån med cirka 85 räntepunkter. Även om de underliggande effekterna, skatteförändringarna, energipriserna och flaskhalsarna i leveranskedjorna förklarar en stor del av de höga inflationssiffrorna 2021, pågår intensiva spekulationerna bland investerare om en ny era med högre inflation. ECB betraktar den snabba inflationen som tillfällig, men ju längre de flaskhalsar som pandemin orsakat fortgår på produktionssidan, desto svårare är det för ECB att argumentera för tillfällig inflation. Samtidigt kommer begränsningsåtgärderna för hushållen att minska och konsumenternas efterfrågan att återgå till utgångsnivåerna, vilket också kommer att accelerera inflationen. Det återstår att se hur långvarig den snabbare inflationen slutligen är och huruvida ECB därför är tvungen att höja styrräntan. Mot bakgrund av aktuell information kommer ECB att upprätthålla PEPP-köpprogrammet fram till mars 2022, varefter APP-köpprogrammet fortsätter fram till tredje kvartalet.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

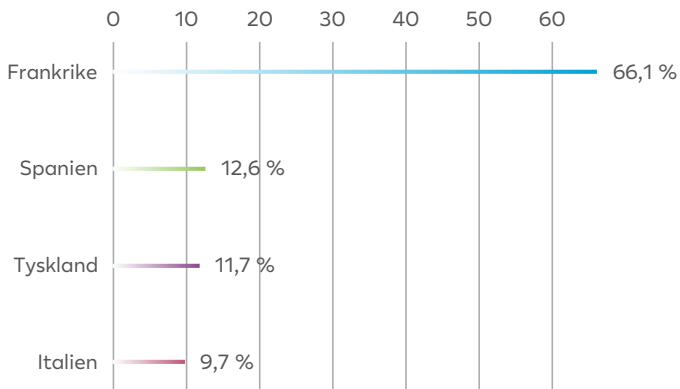
	Fond	Index
1 mån	-0,09 %	0,00 %
3 mån	1,57 %	0,00 %
6 mån	4,10 %	0,00 %
12 mån	5,33 %	0,00 %
Ytd.	5,33 %	0,00 %
3 år årligen	3,58 %	0,00 %
5 år årligen	-	-
Från start, årligen	2,72 %	0,00 %

Nyckeltal (12 mån)

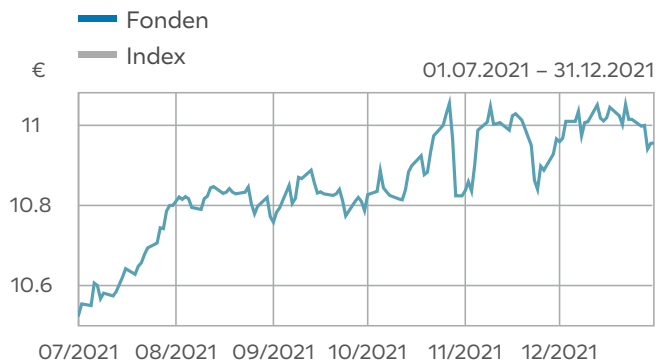
	Fond	Index
Volatilitet	4,14 %	0,00 %
Beta	0,00	-
Tracking Error	0,00	-
Sharpe	1,42	0,00
Mod. duration	7,95	-

Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

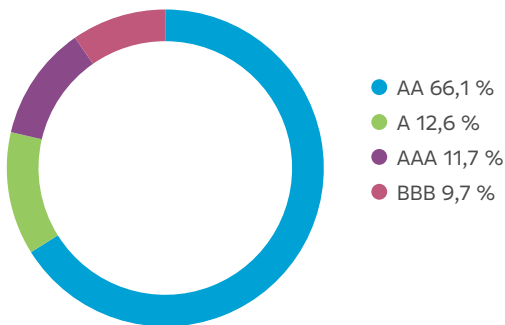
Placeringarnas landsfördelning



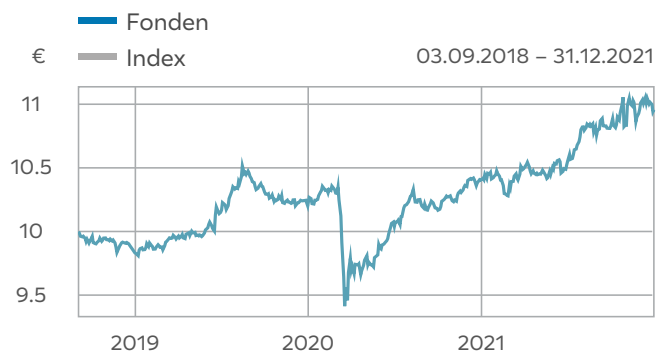
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



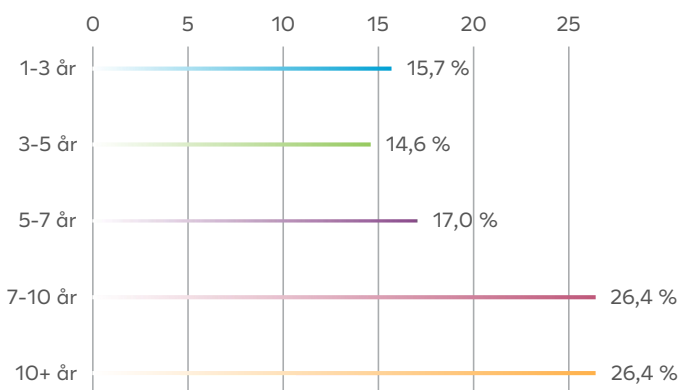
Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Distribution av maturitet



Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdförändring €	%
EUR				
Btps 1.4% 26.5.2025 At Maturity Fixed	1 123 000,00	108,66	1 229 196,37	0,82 %
Btps I/L 0.15% 15.5.2051 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,67	1 050 738,60	0,70 %
Btps I/L 1.25% 15.9.2032 At Maturity Fixed	1 000 000,00	119,37	1 301 827,14	0,87 %
Btps I/L 1.3% 15.5.2028 At Maturity Fixed	6 500 000,00	114,55	8 104 596,08	5,39 %
Btps I/L 2.35% 15.9.2024 At Maturity Fixed	1 000 000,00	111,64	1 228 898,00	0,82 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2033 At Maturity Fixed	1 200 000,00	126,21	1 581 808,79	1,05 %
Deutschland I/L 0.1% 15.4.2046 At Maturity Fixed	2 500 000,00	164,07	4 534 404,21	3,02 %
Deutschland I/L 0.5% 15.4.2030 At Maturity Fixed	7 000 000,00	123,79	9 556 885,65	6,36 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2025 At Maturity Fixed	6 000 000,00	107,02	6 850 220,19	4,56 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	109,91	11 408 529,60	7,59 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2028 At Maturity Fixed	5 500 000,00	112,76	6 604 896,50	4,39 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2029 At Maturity Fixed	4 800 000,00	114,86	5 779 237,17	3,85 %
France O.A.T./I/L 0.1% 1.3.2036 At Maturity Fixed	6 000 000,00	122,90	7 525 026,86	5,01 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2031 At Maturity Fixed	2 500 000,00	118,20	3 070 758,23	2,04 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2036 At Maturity Fixed	5 500 000,00	123,90	7 296 987,62	4,85 %
France O.A.T./I/L 0.1% 25.7.2047 At Maturity Fixed	5 700 000,00	140,16	8 680 103,56	5,78 %
France O.A.T./I/L 0.25% 25.7.2024 At Maturity Fixed	6 500 000,00	107,61	7 740 748,06	5,15 %
France O.A.T./I/L 0.7% 25.7.2030 At Maturity Fixed	8 000 000,00	123,26	10 788 231,00	7,18 %
France O.A.T./I/L 1.8% 25.7.2040 At Maturity Fixed	500 000,00	166,59	1 043 154,58	0,69 %
France O.A.T./I/L 1.85% 25.7.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	123,74	4 347 568,43	2,89 %
France O.A.T./I/L 2.1% 25.7.2023 At Maturity Fixed	5 000 000,00	107,26	6 326 249,88	4,21 %
France O.A.T./I/L 3.15% 25.7.2032 At Maturity Fixed	500 000,00	155,78	1 057 482,60	0,70 %
Spain I/L Bond 0.15% 30.11.2023 At Maturity Fixed	5 000 000,00	105,82	5 655 578,83	3,76 %
Spain I/L Bond 0.65% 30.11.2027 At Maturity Fixed	3 000 000,00	114,84	3 738 868,18	2,49 %
Spain I/L Bond 0.7% 30.11.2033 At Maturity Fixed	1 000 000,00	122,28	1 307 561,95	0,87 %
Spain I/L Bond 1% 30.11.2030 At Maturity Fixed	4 600 000,00	121,96	6 101 791,12	4,06 %
Värdepapper totalt			133 911 349,21	89,09 %
Kontanta medel			16 389 472,09	10,90 %
Sammanlagt			150 300 821,30	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

Antal utestående tillväxtandelar	13 711 578,5309	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	10,956		
Antal utestående avkastningsandelar	6 679,7079	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	10,956		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	752 904		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,55 %		
Löpande kostnader	0,55 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	10,956	10,402	10,201
Avkastningsandelens värde, EUR	10,956	10,402	10,201
Fondens värde, milj, EUR	150,30	89,39	96,28

Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	7 503 773,95	1 777 985,42
Ränteintäkter	427 048,46	401 545,93
	7 930 822,41	2 179 531,35
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-752 903,64	-465 872,55
Räntekostnader	-64 759,99	-16 211,89
Övriga kostnader	-6 175,51	-6 187,19
	-823 839,14	-488 271,63
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	7 106 983,27	1 691 259,72

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	133 911 349,21	81 840 481,12
Aktiva Resultatregleringar	0,00	155 147,68
Kassa och bank	16 456 059,47	7 439 630,36
Aktiva sammanlagt	150 367 408,68	89 435 259,16
PASSIVA		
Fondens värde	150 300 821,30	89 394 413,89
Passiva Resultatregleringar	66 587,38	40 845,27
Passiva sammanlagt	150 367 408,68	89 435 259,16

Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	588 951,19	686 443,58
Överlåtelseförluster	-31 952,23	-324 417,67
Orealiserade värdeförändringar, netto	6 946 774,99	1 415 959,51
Sammanlagt	7 503 773,95	1 777 985,42
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		
1.1. - 31.12.2021		
Värdeökningar	10 596 492,47	
Värdeminskningar	-301 324,29	
Sammanlagt	10 295 168,18	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar		
1.1. - 31.12.2021		
1.1. - 31.12.2020		
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	0,00	-17,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	175,00	403,00
Sammanlagt	175,00	386,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	85 411 569,47	93 983 762,82
Teckningar av fondandelar	59 452 706,88	10 079 012,13
Inlösningar av fondandelar	-5 653 282,74	-18 651 205,48
Balanserade vinstmedel	3 982 844,42	2 291 584,70
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	7 106 983,27	1 691 259,72
Fondens värde 31.12.	150 300 821,30	89 394 413,89
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		
Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.		

Realränta ESG

ISIN: FI4000340260

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

Placeringsstrategi som fonden följer

Placeringsfonden LokalTapiola Realränta ESG är en aktivt förvaltningsfond som gör ränteinvesteringar i euro i Europa och i OECD-länder. Investeringsobjekten är huvudsakligen högklassiga inflationsbundna obligationer emitterade av stater, kommuner och offentliga samfund. I fondens investeringsbeslut beaktas faktorer i anknytning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed (ESG) enligt LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbara investeringar.

Fonden främjar med alla sina värdepappersinvesteringar egenskaper i anknytning till miljön, en god förvaltningssed och socialt ansvar genom att inkludera en bedömning av hållbarhetsfaktorer i valet av investeringar och genom att i sina investeringar satsa på emittenter som har en bättre hållbarhetsklassificering.

Följande begränsningar i anknytning till miljön, en god förvaltningssed och socialt ansvar är bindande för investeringsbesluten:

- Utöver den traditionella investeringsanalysen görs en hållbarhetsanalys av investeringsobjekten och resultatet av analyserna påverkar positionen i fonden
- Fonden investerar inte i emittenter som har fått ett svagt hållbarhetsvitsord

Målet med de ovan nämnda begränsningarna och analysen av hur emittenterna förverkligat en god förvaltningssed är att säkerställa att emittenterna som utgör investeringsobjekt iakttar en god förvaltningssed. Förvekligandet av egenskaperna i anknytning till miljön, en god förvaltningssed och socialt ansvar mäts med mätare som presenteras i denna rapport. Mätarnas värden och data grundar sig på situationen vid dateringen av rapporten. Mätarnas värden och data kan ändra.

MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----

MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Förvekligandet av egenskaperna i anknytning till miljön, en god förvaltningssed och socialt ansvar mäts med mätare som presenteras i denna rapport. Mätarnas värden och data grundar sig på situationen vid dateringen av rapporten. Mätarnas värden och data kan ändra.

I fondens investeringsbeslut beaktas i tillämpliga delar och med beaktande av uppgifter som finns att tillgå de huvudsakliga skadliga inverkningarna på hållbarhetsfaktorer. Mer om beaktandet av hållbarhetsrisker som påverkar investeringarnas värde och hållbarhetsskador som orsakas av investeringsobjektens verksamhet berättas i LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbara investeringar.

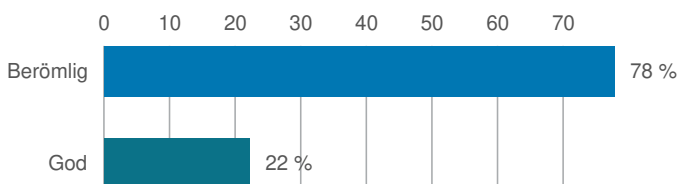
LokalTapiola Kapitalförvaltning strävar efter att i fondens namn påverka investeringsobjekten genom att möta representanter för emittenterna och genom att påverka beslutsfattare tillsammans med andra investerare. Beaktandet av hållbarhet och ett aktivt investering bidrar till att fondens långsiktiga mål vad gäller avkastningen på investeringarna kan uppnås.

Mer information på fondens [webbsida](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering



LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



Utmärkt: Emittenten är en föregångare inom hållbarhetsfrågor. Hållbarhet beaktas i all verksamhet.

Bra: Emittenten uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

Nöjaktig: Hållbarhet är en del av emittentens verksamhet men satsningarna är begränsade.

Svag: Emittenten beaktar inte ännu hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys.

Definition för bilder och nyckeltal

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifterna som ska ges om investeringsprodukten eller -tjänsten. Omfattar upplysnings- och rapporteringsskyldigheter i anknytning till hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter och det ska fastställas om investeringsprodukten strävar efter hållbara investeringar (SFDR 9), främjar hållbarhetsegenskaper utöver de andra egenskaperna, förutsatt att investeringsobjekten iakttar god förvaltnings sed (SFDR 8), eller är en annan produkt (SFDR 6).

*) MSCI Disclaimer: Although LokalTapiola 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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

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 %

Fonden storlek (mn eur): 273,39

Andelsägare, antal:

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 kapitalförvaltaren 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 2021 var avkastningen av fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta -0,38 %, det vill säga bättre än motsvarande avkastning på -1,08 % på iBoxx Euro IG-företagsobligationsindexet som används för jämförelse.

Inflationsförväntningarna steg klart i början av 2021, särskilt i USA. Till följd av detta steg särskilt referensräntorna i USA under våren och på nytt i slutet av året. Inflationsutvecklingen i Europa följde också en uppåtgående trend, men i något lägre takt. Således steg även den tyska statens långfristiga referensräntor under våren och återigen i slutet av året. Till följd av detta var priserna på de flesta långfristiga obligationer i huvudsak nedåtgående under året. Överavkastningen av fonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta är ett resultat av goda obligationsval. Särskilt svenska green bond-obligationer med rörlig ränta bidrog positivt till portföljens avkastning under året. Endast mindre förändringar gjordes i fondportföljens sammansättning under 2021. Andelen green bonds var i regel mellan 73–80 % av portföljens investeringar. I portföljen gjordes dessutom investeringar i några nya slags sustainability-linked bond-obligationer, vars andel vid årets slut var cirka 6 % av fondens portfölj.

Under året halverades andelen USA-obligationer till omkring 3 % av portföljen. Samtidigt ökades andelen investeringar i euro till omkring 60 % av portföljen.

Den modifierade durationen för fondens portfölj hölls huvudsakligen inom intervallet 3,2 - 4,9 år 2021. Under året använde fonden tyska statens 10-åriga obligationsterminer för i genomsnitt 3 % av portföljens värde för att skydda sig mot ränterisk och effektivera portföljförvaltningen. Sedan början av 2021 har vår uppfattning varit att risken för en ökning av de långa referensräntorna har varit högre än i genomsnitt. Kapitalet för de investeringar i fonden som inte är eurodenominerade valutaskyddas så att rörelser i valutakurserna inte påverkar utvecklingen av fondens värde. För att undanröja valutakursrisken har fonden upprättat valutaterminer med ett nominellt värde på i genomsnitt 38 % av fondens värde

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

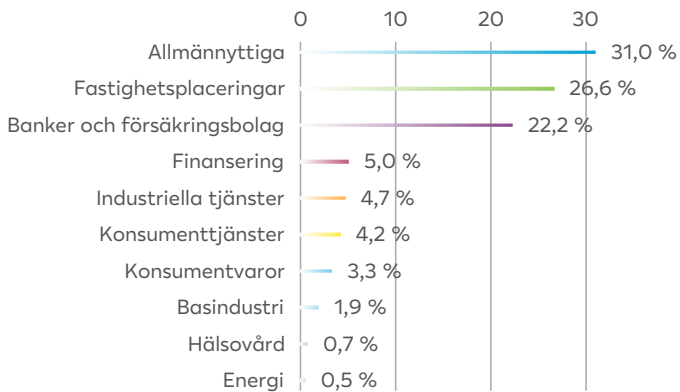
	Fond	Index
1 mån	-0,17 %	-0,11 %
3 mån	-0,64 %	-0,68 %
6 mån	-0,40 %	-0,60 %
12 mån	-0,38 %	-1,08 %
Ytd.	-0,38 %	-1,08 %
3 år årligen	-	-
5 år årligen	-	-
Från start, årligen	2,13 %	1,61 %

Nyckeltal (12 mån)

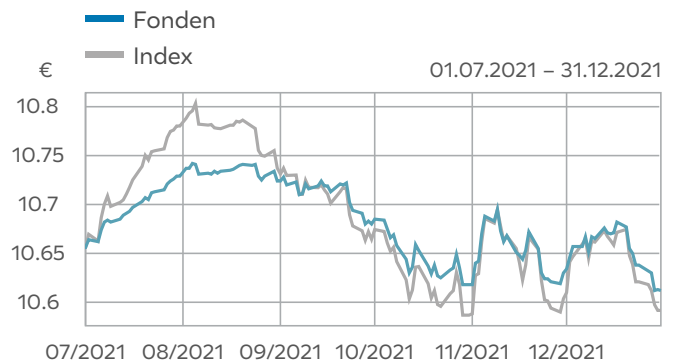
	Fond	Index
Volatilitet	1,31 %	1,74 %
Beta	0,69	-
Tracking Error	0,73	-
Sharpe	0,27	-0,19
Mod. duration	4,52	5,33

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta

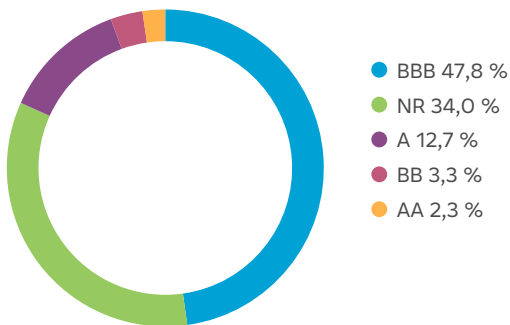
Placeringarnas branschfördelning



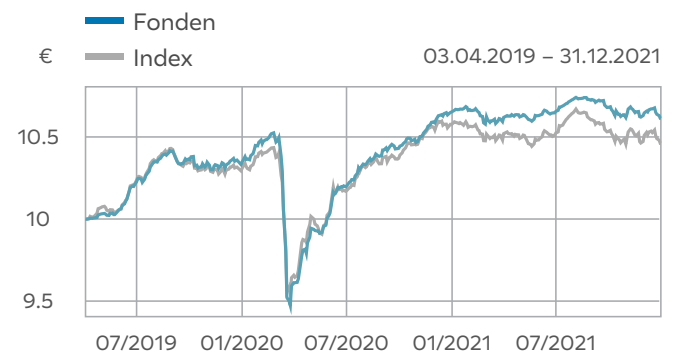
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Distribution av rating



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

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				
Ab Ignitis Grupe 1.875% 10.7.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	107,48	1 625 960,75	0,59 %
Ab Ignitis Grupe 2% 14.7.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	107,70	3 802 974,86	1,37 %
Aedifica Sa 0.75% 9.9.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	95,81	1 440 741,16	0,52 %
Ahold Delhaize 0.375% 18.3.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	98,49	1 975 840,00	0,71 %
Augstsprieguma 0.5% 20.1.2027 Callable Fixed	1 800 000,00	99,28	1 788 967,97	0,64 %
Axa Lem 0.375% 15.11.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	98,77	1 482 275,55	0,53 %
Axa Lem 0.875% 15.11.2029 Callable Fixed	1 000 000,00	98,10	982 158,63	0,35 %
Bayerische Lndbk 22.11.2032 Callable VAR	4 000 000,00	100,38	4 021 599,45	1,45 %
Bayerische Lndbk 23.9.2031 Callable VAR	1 000 000,00	99,58	998 591,92	0,36 %
Blackstone Prop 1.625% 20.4.2030 Callable Fixed	2 400 000,00	100,17	2 412 200,55	0,87 %
Bnp Paribas 30.5.2028 Callable VAR	4 500 000,00	99,41	4 475 652,53	1,61 %
Caixabank 18.6.2031 Callable VAR	2 000 000,00	100,18	2 017 378,63	0,73 %
Caixabank 26.5.2028 Callable VAR	1 000 000,00	99,85	1 003 102,19	0,36 %
Caverion Perp/Call VAR	500 000,00	103,46	538 911,99	0,19 %
Channel Link Ent 30.6.2050 Call/Sink VAR	2 000 000,00	100,24	2 006 231,37	0,72 %
Citycon Treasury 1.625% 12.3.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	99,81	1 011 407,12	0,36 %
Cnp Assurances 27.7.2050 Callable VAR	4 500 000,00	103,55	4 699 358,63	1,69 %
Cpi Property Gro 1.625% 23.4.2027 Callable Fixed	1 000 000,00	102,06	1 032 017,26	0,37 %
Ctp Nv 1.5% 27.9.2031 Callable Fixed	3 200 000,00	97,07	3 119 323,18	1,12 %
Dz Bank Ag 0.4% 17.11.2028 At Maturity Fixed	2 500 000,00	99,28	2 483 290,07	0,89 %
E.On Se 0.35% 28.2.2030 Callable Fixed	2 000 000,00	99,40	1 993 905,21	0,72 %
E.On Se 0.6% 1.10.2032 Callable Fixed	1 000 000,00	99,99	1 001 481,64	0,36 %
East Renewable 13.5% 21.11.2022 At Maturity Fixed	1 000 000,00	100,00	1 016 273,97	0,37 %
Edp Finance Bv 0.375% 16.9.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	100,34	2 009 060,27	0,72 %
Energie Baden-Wu 5.8.2079 Callable VAR	1 800 000,00	100,15	1 814 952,82	0,65 %
Engie Perp/Call VAR	3 000 000,00	107,65	3 312 398,22	1,19 %
Eq Liik 2.75% 29.1.2024 Callable Fixed	2 500 000,00	101,06	2 556 125,69	0,92 %
Eqf 0.875% 14.5.2031 Callable Fixed	2 325 000,00	98,25	2 297 503,53	0,83 %
Erg Spa 0.875% 15.9.2031 Callable Fixed	1 200 000,00	98,62	1 186 645,15	0,43 %
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	1 500 000,00	100,54	1 511 113,75	0,54 %
European Energy 22.9.3020 Callable VAR	1 100 000,00	102,68	1 148 699,26	0,41 %
Fingrid Oyj 1.125% 23.11.2027 At Maturity Fixed	3 500 000,00	103,20	3 616 600,82	1,30 %
Fintoil Hamina 7.5% 1.7.2025 Callable Fixed	1 000 000,00	101,03	1 048 415,00	0,38 %
Holding D'infras 0.625% 16.9.2028 Callable Fixed	2 500 000,00	97,97	2 454 058,90	0,88 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 200 000,00	99,68	1 198 649,26	0,43 %
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	4 000 000,00	102,19	4 134 043,84	1,49 %
Ijsbeer Energie 7.9.2023 At Maturity FRN	500 000,00	101,58	511 579,44	0,18 %
Jyske Bank A/S 2.9.2026 Callable VAR	4 000 000,00	98,67	3 947 519,45	1,42 %
Kellogg Co 0.5% 20.5.2029 Callable Fixed	2 200 000,00	98,68	2 177 817,37	0,78 %
Kerry Group Fin 0.875% 1.12.2031 Callable Fixed	2 000 000,00	99,58	1 993 290,14	0,72 %
Kojamo Oyj 0.875% 28.5.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	98,73	2 481 569,86	0,89 %
La Banque Postal 1.375% 24.4.2029 At Maturity Fixed	1 000 000,00	105,09	1 060 496,16	0,38 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Latvenergo 0.5% 17.5.2028 Callable Fixed	1 500 000,00	99,55	1 498 002,12	0,54 %
Leaseplan Corp 0.25% 7.9.2026 At Maturity Fixed	3 500 000,00	98,72	3 457 947,74	1,25 %
Natl Grid Plc 0.25% 1.9.2028 Callable Fixed	1 300 000,00	98,30	1 278 961,01	0,46 %
Nn Bank Nv 0.5% 21.9.2028 At Maturity Fixed	2 400 000,00	99,06	2 380 844,05	0,86 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	3 000 000,00	98,63	2 998 322,05	1,08 %
Orsted A/S 24.11.3017 Callable VAR	5 500 000,00	104,04	5 735 990,69	2,07 %
Orsted A/S 9.12.3019 Callable VAR	2 810 000,00	102,50	2 883 724,78	1,04 %
Sato-Oyj 1.375% 24.2.2028 Callable Fixed	3 000 000,00	102,58	3 112 916,30	1,12 %
Scatec Asa 19.8.2025 Callable FRN	2 000 000,00	97,85	1 961 959,89	0,71 %
Smaakraft As 1.875% 13.4.2026 Callable Fixed	2 000 000,00	98,97	1 987 887,40	0,72 %
Smaakraft As 2.11.2023 Callable FRN	1 500 000,00	99,69	1 498 900,88	0,54 %
Societe Generale 2.12.2027 Callable VAR	1 000 000,00	99,75	998 025,07	0,36 %
Sparebank 1 Smn 0.01% 18.2.2028 At Maturity Fixed	1 500 000,00	97,02	1 455 386,51	0,52 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	4 400 000,00	96,84	4 282 834,63	1,54 %
Storebrand Livsf 4.4.2043 Callable VAR	2 946 000,00	108,07	3 336 427,33	1,20 %
Talanx Ag 1.12.2042 Callable VAR	1 300 000,00	99,75	1 298 908,18	0,47 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 000 000,00	104,81	1 065 855,89	0,38 %
Tennet Hld Bv Perp/Call VAR	1 500 000,00	104,01	1 567 309,56	0,56 %
Tennet Hld Bv 0.875% 16.6.2035 Callable Fixed	2 000 000,00	98,82	1 978 729,32	0,71 %
Tesco Corp Treas 0.375% 27.7.2029 Callable Fixed	1 500 000,00	96,12	1 444 296,16	0,52 %
Tikehau Capital 1.625% 31.3.2029 Callable Fixed	3 500 000,00	98,65	3 496 329,32	1,26 %
Tornator Oyj 1.25% 14.10.2026 Callable Fixed	1 000 000,00	103,34	1 036 228,22	0,37 %
Transmssn Financ 0.375% 18.6.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	98,73	1 978 609,59	0,71 %
Tritax Eurobox P 0.95% 2.6.2026 Callable Fixed	1 500 000,00	100,27	1 512 482,88	0,54 %
Uniq Insurance 9.10.2035 Callable VAR	4 000 000,00	106,31	4 283 226,30	1,54 %
Uniq Insurance 9.12.2041 Callable VAR	2 000 000,00	99,49	1 993 083,56	0,72 %
Valeo Sa 1% 3.8.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	97,80	982 209,18	0,35 %
Vesteda Financ 0.75% 18.10.2031 Callable Fixed	1 500 000,00	99,00	1 487 374,11	0,54 %
Vgp Nv 1.5% 8.4.2029 Callable Fixed	2 500 000,00	97,96	2 476 817,47	0,89 %
Volksbank Nv 0.25% 22.6.2026 Callable Fixed	1 600 000,00	99,32	1 591 251,95	0,57 %
Volksbank Nv 22.10.2030 Callable VAR	1 000 000,00	103,69	1 040 447,95	0,37 %
Wabtec Transport 1.25% 3.12.2027 Callable Fixed	1 500 000,00	101,12	1 518 443,84	0,55 %
Y Foundation 1.625% 4.10.2026 Callable Fixed	3 500 000,00	99,38	3 492 530,62	1,26 %
Yit-Yhtyma Oy Perp/Call VAR	1 000 000,00	103,07	1 074 642,05	0,39 %
GBP				
Cpi Property Gro 2.75% 22.1.2028 Callable Fixed	1 000 000,00	119,26	1 223 772,63	0,44 %
Enel Fin Intl Nv 1% 20.10.2027 Callable Fixed	500 000,00	115,05	576 496,49	0,21 %
Ing Groep Nv 7.12.2028 Callable VAR	2 000 000,00	114,60	2 293 981,18	0,83 %
Orsted A/S 18.2.3021 Callable VAR	900 000,00	116,79	1 074 588,20	0,39 %
Pearson Funding 3.75% 4.6.2030 At Maturity Fixed	1 000 000,00	129,36	1 319 829,31	0,48 %
Scottish Hydro 1.5% 24.3.2028 Callable Fixed	2 000 000,00	117,19	2 371 859,07	0,85 %
Vattenfall Ab 29.6.2083 Callable VAR	600 000,00	116,85	710 372,62	0,26 %
NOK				
Aker Horizons Hg 15.8.2025 Callable FRN	26 000 000,00	9,78	2 557 713,51	0,92 %
Benchmark Hold 21.6.2023 Callable FRN	8 000 000,00	10,21	818 035,57	0,29 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Bulk Industrier 14.7.2023 Callable FRN	6 400 000,00	10,31	669 839,07	0,24 %
Bulk Infrac 15.10.2024 Callable FRN	10 000 000,00	10,27	1 038 967,42	0,37 %
Citycon Treasury 24.11.2023 Callable FRN	12 000 000,00	10,27	1 237 244,56	0,45 %
Entra Asa 1.96% 28.11.2025 At Maturity Fixed	12 000 000,00	9,77	1 174 901,50	0,42 %
Entra Asa 2.79% 22.5.2026 At Maturity Fixed	28 000 000,00	10,06	2 864 003,66	1,03 %
Lakers Group 9.6.2025 At Maturity FRN	7 400 000,00	10,35	768 983,93	0,28 %
Leroy Seafood 3.35% 17.9.2031 At Maturity Fixed	18 000 000,00	9,92	1 803 399,97	0,65 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	18 000 000,00	10,15	1 853 499,29	0,67 %
Norske Tog As 2.375% 5.10.2030 At Maturity Fixed	10 000 000,00	9,87	992 521,84	0,36 %
Nrc Group Asa 13.9.2024 Callable FRN	9 000 000,00	9,99	901 643,46	0,32 %
Salmar Asa 22.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	10,20	1 023 880,19	0,37 %
Sparebank 1 Smn 1.4% 17.11.2026 At Maturity Fixed	38 000 000,00	9,61	3 660 549,23	1,32 %
SEK				
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	12 500 000,00	9,79	1 236 326,45	0,45 %
Atrium Ljungberg 1.62% 29.4.2027 At Maturity Fixed	16 000 000,00	9,54	1 544 196,77	0,56 %
Atrium Ljungberg 1.668% 21.8.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	9,81	1 579 571,75	0,57 %
Balder 5.6.2024 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,87	988 123,22	0,36 %
Corem Property 27.11.2023 Callable FRN	13 750 000,00	9,79	1 349 440,39	0,49 %
Corem Property 29.4.2024 Callable FRN	8 750 000,00	9,97	877 744,70	0,32 %
Ellevio Ab 11.6.2027 At Maturity FRN	9 000 000,00	10,04	904 413,97	0,33 %
Fabege Ab 1.543% 15.10.2026 At Maturity Fixed	18 000 000,00	9,60	1 733 727,19	0,62 %
Fabege Ab 1.9.2026 At Maturity FRN	14 000 000,00	9,64	1 350 213,85	0,49 %
Fabege Ab 21.2.2024 At Maturity FRN	12 000 000,00	9,83	1 181 415,66	0,43 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	7 500 000,00	9,71	736 941,92	0,27 %
Heimstaden Perp/Call FRN	5 000 000,00	9,77	495 252,20	0,18 %
Heimstaden 15.10.2025 Callable FRN	10 000 000,00	9,65	965 130,90	0,35 %
Heimstaden Bosta 1.368% 25.2.2025 Callable Fixed	15 000 000,00	9,72	1 475 108,79	0,53 %
Humlegarden 1% 7.10.2024 At Maturity Fixed	16 000 000,00	9,66	1 549 575,24	0,56 %
Klovern Ab 10.2.2025 Callable FRN	20 000 000,00	9,85	1 979 450,08	0,71 %
Klovern Ab 16.4.2024 Callable FRN	12 500 000,00	9,88	1 243 732,82	0,45 %
Knaust Andersson Perp/Call FRN	15 000 000,00	9,88	1 500 187,54	0,54 %
Knaust Andersson 1.4.2025 Callable FRN	10 000 000,00	9,68	975 276,54	0,35 %
Kungsleden 27.8.2025 At Maturity FRN	16 000 000,00	9,94	1 592 259,16	0,57 %
Lansforsakr Bank Perp/Call FRN	4 000 000,00	9,93	398 932,71	0,14 %
Lantmannen Ek 1.115% 27.4.2026 At Maturity Fixed	10 000 000,00	9,57	964 360,75	0,35 %
Magnolia Bostad 18.3.2025 Call/Put FRN	12 500 000,00	9,89	1 239 196,01	0,45 %
Nobina 13.2.2024 Callable FRN	20 000 000,00	9,81	1 965 990,97	0,71 %
Offentliga Hus Perp/Call FRN	5 000 000,00	10,46	531 339,18	0,19 %
Offentliga Hus 12.4.2024 Callable FRN	5 000 000,00	10,03	505 151,67	0,18 %
Offentliga Hus 27.3.2023 Callable FRN	12 500 000,00	10,07	1 259 804,56	0,45 %
Rikshem Ab 0.828% 3.2.2025 At Maturity Fixed	28 000 000,00	9,69	2 733 336,44	0,98 %
Samhallsbygg 14.2.2024 Callable FRN	7 500 000,00	10,17	766 241,63	0,28 %
Samhallsbygg 30.1.2027 At Maturity FRN	10 000 000,00	9,79	981 207,14	0,35 %
Samhallsbygg 6.9.2023 At Maturity FRN	20 000 000,00	9,78	1 957 958,08	0,71 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Sbab Bank Ab 1% 20.6.2024 At Maturity Fixed	20 000 000,00	9,78	1 966 456,10	0,71 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	12 500 000,00	9,89	1 241 372,67	0,45 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	10 000 000,00	9,98	1 014 829,80	0,37 %
Stockholm Exer 0.893% 11.9.2026 At Maturity Fixed	34 000 000,00	9,53	3 249 087,33	1,17 %
Stockholm Exer 1.085% 17.9.2027 At Maturity Fixed	6 000 000,00	9,49	571 079,62	0,21 %
Stockholm Exer 1.395% 11.5.2028 At Maturity Fixed	8 000 000,00	9,57	773 002,42	0,28 %
Stora Enso Oyj 1.875% 20.2.2024 At Maturity Fixed	11 000 000,00	9,95	1 112 470,52	0,40 %
Stora Enso Oyj 29.4.2025 At Maturity FRN	40 000 000,00	10,27	4 122 322,28	1,49 %
Storebrand Livsf Perp/Call FRN	10 000 000,00	9,71	972 710,58	0,35 %
Storebrand Livsf 16.9.2049 Callable FRN	4 000 000,00	9,94	400 363,10	0,14 %
Svenska Cellulos 1.375% 21.6.2028 At Maturity Fixed	18 000 000,00	9,55	1 732 652,98	0,62 %
Trelleborg 8.3.2027 At Maturity FRN	18 000 000,00	9,70	1 746 507,92	0,63 %
Vacse 24.3.2028 At Maturity FRN	16 000 000,00	9,70	1 552 203,62	0,56 %
Vattenfall Ab 26.5.2083 Callable VAR	40 000 000,00	9,59	3 893 502,88	1,40 %
Volvofinans 0.858% 20.11.2025 At Maturity Fixed	16 000 000,00	9,64	1 544 559,78	0,56 %
USD				
Avangrid Inc 3.2% 15.4.2025 Callable Fixed	2 000 000,00	92,48	1 861 980,70	0,67 %
Bpce 19.10.2027 Callable VAR	1 000 000,00	87,26	876 310,60	0,32 %
Enel Fin Intl Nv 2.65% 10.9.2024 At Maturity Fixed	2 000 000,00	90,70	1 828 705,01	0,66 %
Ing Groep Nv 1.7.2026 Callable VAR	2 000 000,00	87,01	1 752 720,12	0,63 %
Niagara Mohawk 1.96% 27.6.2030 Callable Fixed	1 000 000,00	84,30	843 335,48	0,30 %
Sammanlagt			264 130 954,61	95,16 %
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>				
GBP				
FX forward EUR/GBP 25.04.2022	-7 800 000,00	0,84	-86 240,96	-0,03 %
NOK				
FX forward EUR/NOK 23.05.2022	-208 500 000,00	10,09	146 320,07	0,05 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 25.4.2022	-653 000 000,00	10,31	1 630 529,66	0,59 %
USD				
FX forward EUR/USD 25.4.2022	-7 900 000,00	1,14	-175 925,38	-0,06 %
Sammanlagt			1 514 683,39	0,55 %
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar22	90,00	171,37	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			265 645 638,00	95,71 %
Kontanta medel			11 920 053,44	4,29 %
Sammanlagt			277 565 691,44	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

Antal utestående tillväxtandelar	26 070 914,3484	99,7 %	
Tillväxtandelens värde	10,612		
Antal utestående avkastningsandelar	87 144,1408	0,3 %	
Avkastningsandelens värde	10,360		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 748 235		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,70 %		
Löpande kostnader	0,70 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	10,612	10,652	10,354
Avkastningsandelens värde, EUR	10,360	10,570	10,354
Fondens värde, milj, EUR	277,57	213,05	165,39
Derivatens motparter	Motpart		
EURO-BUND FUTURE Mar22	SEB		
Säkerhet ställd av fonden	204 681		
FX forward EUR/GBP 25.04.2022	SEB		
FX forward EUR/NOK 23.05.2022	SEB		
FX forward EUR/SEK 25.4.2022	SEB		
FX forward EUR/USD 25.4.2022	SEB		
Säkerhet ställd till fonden	1 080 000		

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	-2 912 081,55	4 838 810,83
Nettointäkter av derivatkontrakt	-1 476 467,17	-1 176 845,35
Dividendintäkter och vinstandelar	1 267,96	2 209,03
Ränteintäkter	4 939 361,48	3 492 979,03
Övriga intäkter	28 667,52	0,00
	580 748,24	7 157 153,54
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 748 234,64	-1 247 673,40
Räntekostnader	-46 005,25	-25 414,88
Övriga kostnader	7 256,10	-73 287,77
	-1 786 983,79	-1 346 376,05
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	-1 206 235,55	5 810 777,49

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	264 130 954,61	206 344 873,68
Övriga fordringar		
Värdeökningar av derivatkontrakt	1 514 683,39	352 927,45
Övriga	1 384 681,30	0,00
	2 899 364,69	352 927,45
Aktiva Resultatregleringar	0,00	1 335 769,99
Kassa och bank	11 761 483,51	7 123 893,59
Aktiva sammanlagt	278 791 802,81	215 157 464,71
PASSIVA		
Fondens värde	277 565 691,44	213 044 318,78
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatkontrakt	0,00	1 986 648,18
Övriga	1 080 000,00	0,00
	1 080 000,00	1 986 648,18
Passiva Resultatregleringar	146 111,37	126 497,75
Passiva sammanlagt	278 791 802,81	215 157 464,71

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan

Ränta

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 770 319,02	1 895 186,91
Överlåtelseförluster	-1 366 265,58	-1 566 776,26
Orealiserade värdeförändringar, netto	-5 316 134,99	4 510 400,18
Sammanlagt	-2 912 081,55	4 838 810,83
2. Nettointäkter av derivatkontrakt	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 712 259,92	2 684 216,04
Förluster	-6 584 152,67	-3 010 534,07
Orealiserade värdeförändringar, netto	3 395 425,58	-850 527,32
Sammanlagt	-1 476 467,17	-1 176 845,35
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	107 874 096,60	
Värdeminskningar	-16 900 591,41	
Sammanlagt	90 973 505,19	
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	4 867,00	3 438,30
Transaktionskostnader i resultaträkningen	2 058,00	2 275,00
Sammanlagt	6 925,00	5 713,30

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

5. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	203 906 939,14	162 063 597,29
Teckningar av fondandelar	78 289 124,44	48 290 719,73
Inlösningar av fondandelar	-12 551 928,69	-6 447 377,88
Balanserade vinstmedel	9 137 379,64	3 329 378,13
Vinstutdelning	-9 587,54	-2 775,98
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-1 206 235,55	5 810 777,49
Fondens värde 31.12.	277 565 691,44	213 044 318,78
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Hållbar Påverkan Ränta

ISIN: FI4000375472

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021

Fondens mål är att göra hållbara investeringar som avses i EU:s förordning (2019/2088) (SFDR) om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

Fondens placeringsstrategi

Placeringsfonden LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta är en aktivt förvaltd räntefond. Placeringarna iakttar LokalTapiola Kapitalförvaltnings modell för val av företagslån och fokuserar på europeiska och andra OECD-länders företags och bankers skuldebrev. Placeringarnas huvudvikt ligger på objekt av investment grade-nivån, vilka bedöms ha en positiv inverkan på dämpandet av klimatförändringen eller på att FN:s mål för hållbar utveckling uppnås. Placeringsbesluten fattas på basis av kvantitativa och kvalitativa kriterier. I processen ingår en hållbarhetsanalys på basis av vilken bolagen ges en hållbarhetsklassificering. I placeringarna beaktas även LokalTapiola Kapitalförvaltnings riktlinjer för dämpandet av klimatförändringen samt FN:s mål för hållbar utveckling.

Fondens mål är att göra hållbara placeringar som avses i SFGR-regleringen genom att placera i företag vars verksamhet bedöms ha en positiv inverkan på dämpandet av klimatförändringen eller att målen för hållbar utveckling uppnås eller i skuldebrev som emitterats av företag vars verksamhet enligt vår bedömning har en positiv inverkan på klimatförändringen eller hållbar utveckling.

Placeringsobjekten har inte i samband med den företags-specifika hållbarhetsanalysen konstaterats orsaka betydande skada för faktorer som hänför sig till miljön, socialt ansvar och god bolagsstyrning. Genom begränsningarna nedan och den företags-specifika analysen av uppnåendet av god bolagsstyrning strävar vi efter att säkerställa att företagen som utgör placeringsobjekt iakttar god bolagsstyrning.

I detta skede har vi inte tillgång till uppgifter om hur och i vilken mån fondens placeringar motsvarar EU:s taxonomi dvs. vilka ekonomiska funktioner, som med stöd av Europa parlamentets och rådets förordning 2020/852 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar, anses hållbara ur miljösynpunkt. Fondens mål är inte att göra en viss minimiandel av investeringar enligt EU:s taxonomi-förordning.

Följande begränsningar i anslutning till miljön, god bolagsstyrning och socialt ansvar är bindande för placeringsbesluten:

- Fonden placerar i gröna obligationer och företag vilka på basis av hållbarhetsanalysen bedöms ha en positiv inverkan på dämpandet av klimatförändringen eller att målen för hållbar utveckling uppnås.
- Fonden placerar inte i bolag som har brutit mot de internationella allmänt godkända normerna gällande mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.
- Fonden placerar inte i bolag som tillverkar kontroversiella vapen eller därtill avsedda komponenter.
- Fonden placerar inte i bolag där över 5 procent av omsättningen härstammar från produkter och tjänster i anslutning till vuxenunderhållning, tillverkning av traditionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel.
- Fonden placerar inte i företag vars huvudsakliga tjänst kommer från snabbblån som erbjuds till konsumenter.
- Fonden placerar inte i bolag som fått den lägsta externa ESG-klassificeringen och som inte har presenterat en plan med tydliga åtgärder för att förbättra verksamheten.
- Bolagets kolintensitet kan begränsa placeringens vikt i fonden.

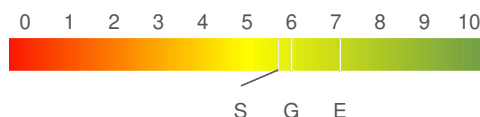


MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----



MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil. E-, S- och G-vitsorden beskriver MSCIs bedömning om utveckling av placeringsobjektet gällande hållbarhetsfaktorer i anknäring till miljö, socialt ansvar och god förvaltningsesed.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Hållbar utveckling

Fondens placeringar har en positiv inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling.



- Fonden placerar inte i företag där över 25 procent av omsättningen kommer från produktion av stenkol, brunkol eller torv som används i produktionen av energi eller i företag där över 25 procent av energiproduktionen baserar sig på stenkol, brunkol eller torv.
- Inom koldioxidintensiva branscher placerar fonden i företag som har de lägsta koldioxidavtrycken samt i företag som anses ha potential till avsevärd förbättring.

Uppnåendet av målen som hänför sig till hållbara investeringar, mäts med mätarna som presenteras i denna rapport. Mätarnas värden och uppgifter grundar sig på situationen vid tidpunkten rapporten daterades. Mätarnas värden och uppgifter kan ändra.

I fondens placeringsbeslut beaktas i tillämpliga delar och beroende på tillgänglig information de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbar utveckling. Om beaktande av hållbarhetsrisker och hållbarhetsskador berättas närmare i LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbara placeringar.

LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar placeringsobjekten i fondens namn genom möten med företagsledningen och genom att påverka företagen och beslutsfattarna tillsammans med andra placerare. Genom beaktande av hållbarheten och aktivt ägarskap stöds uppnåendet av fondens långsiktiga mål gällande placeringsavkastning.

Fonden har inte något jämförelseindex som anknäring till målet för hållbara placeringar.

Ytterligare information om fonderna på webbplatsen hitapiola.fi/fonder

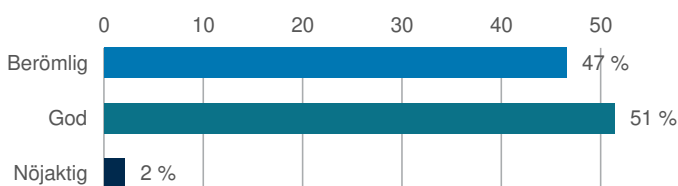
Hållbar Påverkan Ränta

ISIN: FI4000375472

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



Utmärkt: Företaget är föregångare i hållbarhetsfrågor. Hållbarheten beaktas i all verksamhet.

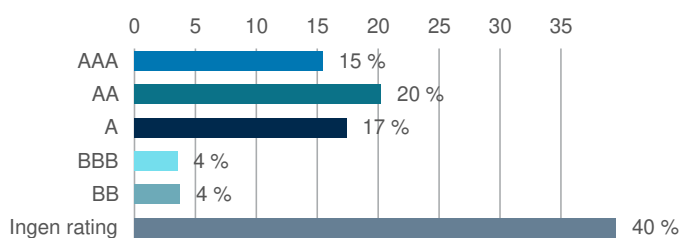
Bra: Företaget uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

Nöjaktig: Hållbarheten är en del av företagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att företaget är relativt litet.

Svag: Företaget beaktar inte hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys.

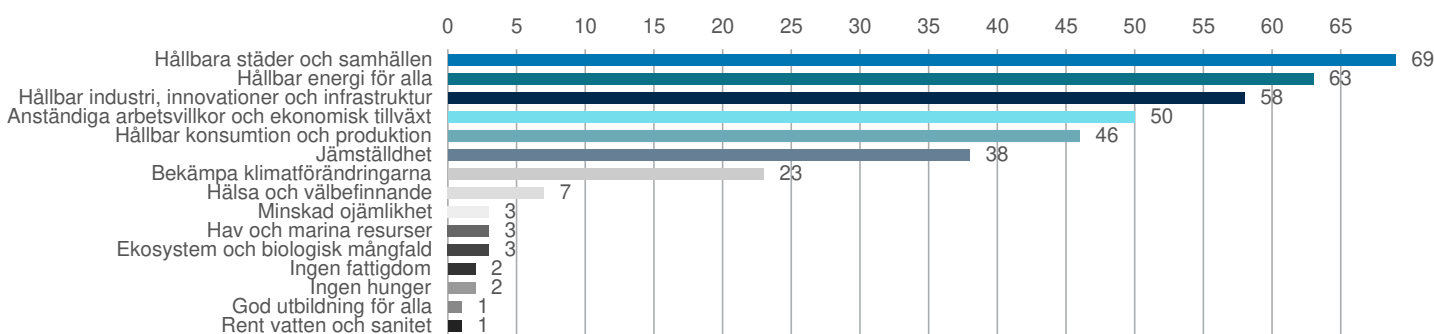
MSCI ESG Rating -fördelning



©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

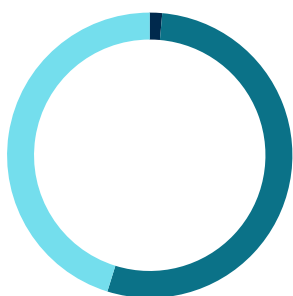
Fördelningen baserar sig på bolagens MSCI ESG-ratings. AAA = berömlig och CCC = svag.

Placeringarnas inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling



Bilden visar antalet företag i fonden vilka främjar FN:s mål för hållbar utveckling. 98,07 % av fonden placeringsobjekt har 1-3 av LokalTapiola Kapitalförvaltning fastställda globala mål.

Överensstämmelse med FN:s Global Compact principer



- Bryter mot minst en princip 0 %
- På bevakningslistan 1 %
- Respekterar principerna 53 %
- Ingen information 45 %

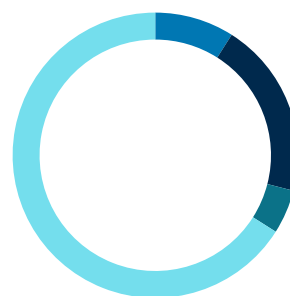
Könsfördelning i styrelser



- Kvinnor i styrelsen 0% (0%)
- Kvinnor i styrelsen under 30% (17%)
- Kvinnor i styrelsen 30-50 % (34%)
- Kvinnor i styrelsen över 50 % (10%)
- Ingen information (39%)

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Styrelseledamöternas oberoende



- Under hälften oberoende 9 %
- 50-75 % oberoende 20 %
- Över 75 % oberoende 5 %
- Ingen information 66 %

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

En styrelseledamot är oberoende, om hen är oberoende från bolaget och dess största ägare, och har varit styrelseledamot under 10 år.

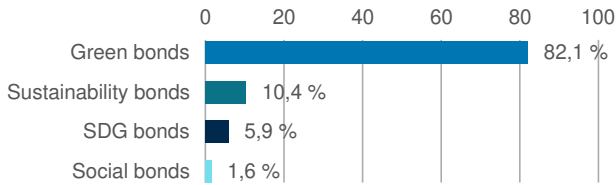
Hållbar Påverkan Ränta

ISIN: FI4000375472

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Fördelning av placeringar enligt typ av skuldebrev



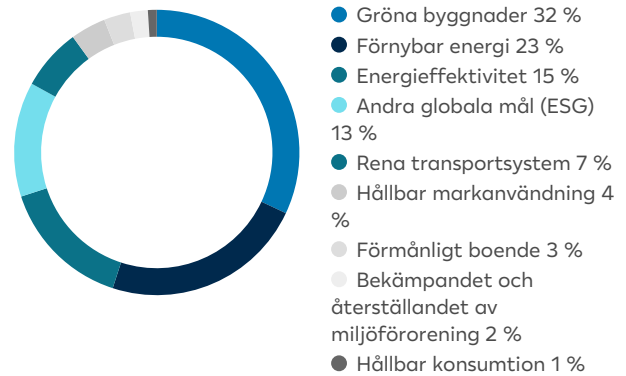
Kapitalet från gröna masskuldebrev (green bonds) används enbart till godkända gröna projekt.

Kapitalet från sociala masskuldebrev (social bonds) används enbart till godkända projekt, som har en positiv socioekonomisk inverkan.

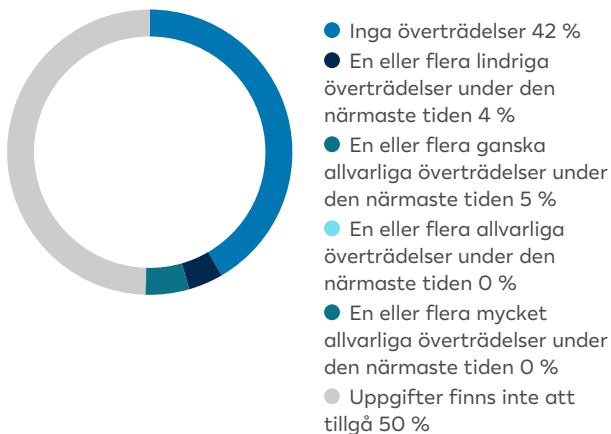
Kapitalet från masskuldebrev med positiv inverkan på hållbar utveckling (sustainability bonds) används till godkända projekt, som är både gröna och sociala.

Emittenten av SDG masskuldebrev (SDG bonds) påverkar positivt i FN:s globala mål enligt uppskattning av LokalTapiola Kapitalförvaltning.

Fördelning av teman som påverkas av placeringarna



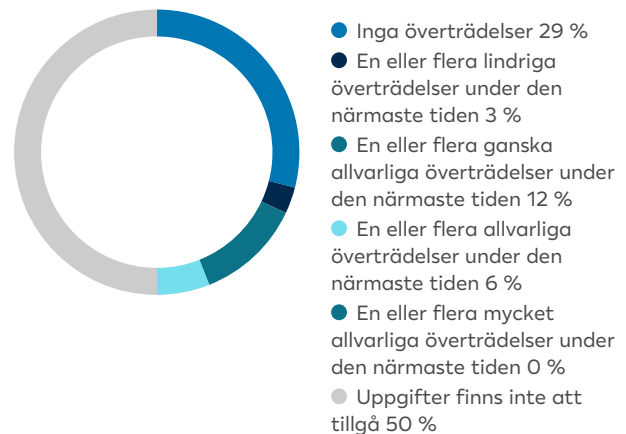
Misstänkta eller upptäckta överträdelser i anknytning till miljön (controversies)



Meneillään olevia, kohtalaisia rikkomuksia oli 5 yhtiöllä yhteensä 8 kappaletta, joista 0 rakenteellista ja 8 kertaluontoista.

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

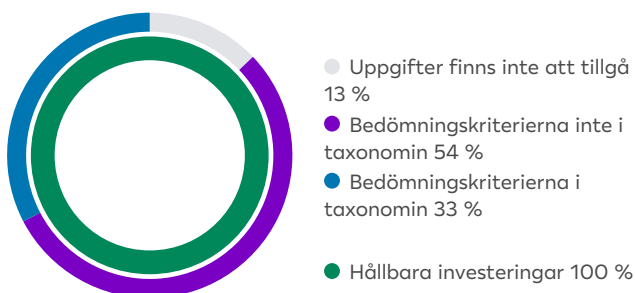
Misstänkta eller upptäckta överträdelser i anknytning till sociala faktorer (controversies)



Meneillään olevia, kohtalaisia rikkomuksia oli 13 yhtiöllä yhteensä 13 kappaletta, joista 1 rakenteellista ja 12 kertaluontoista. Vakavia rikkomuksia oli 7 yhtiöllä yhteensä 15 kappaletta, joista 3 rakenteellista ja 12 kertaluontoista.

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Hållbarhetsklassificering av investeringarna



Fördelningen täcker de två första miljömålen i taxonomin (motverkande av klimatförändringen och anpassning till klimatförändringen). Uppgifterna som bolagen rapporterar finns ännu inte att tillgå och därmed grundar sig data i jämförelsen på uppskattningar (Upright).

Data by Upright *

LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab Norrskensgränden 1, 02010 LOKALTAPIOLA

lahitapiola.fi

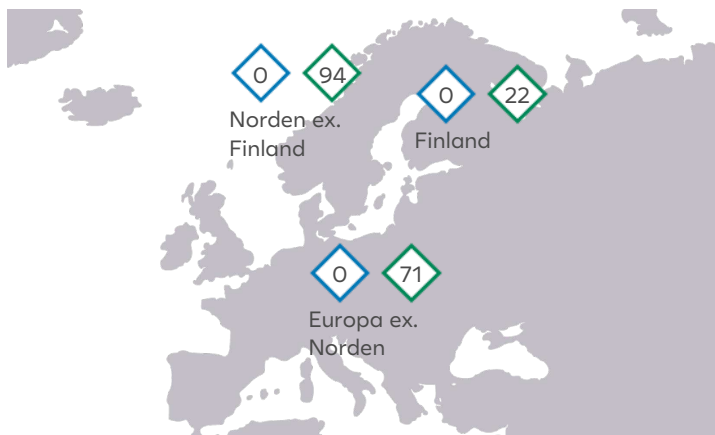
Hållbar Påverkan Ränta

ISIN: FI4000375472

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Aktivt ägarskap



◆ Möten med bolagens ledning åren 2020-2021

Vi mötte ledningen för bolagen i fonden 187 gånger under de två föregående åren, och under 83 % av mötena diskuterades ESG-teman.

Definition för bilder och nyckeltal

MSCI ESG-rating samt E-, S- och G-vitsorden

MSCI poängsätter företagens verksamhet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö (E), socialt ansvar (S) och god förvaltningsd (G) på en skala mellan 0 och 10. Ju högre poäng företaget desto bättre tar företaget i beaktande hållbarhetsfaktorerna och bereder sig för riskerna som härrstammar från dessa faktorer enligt MSCIs bedömning. E-, S- och G-vitsorden är absoluta, och E-, S- och G-vitsorden för en fond fås genom att vikta de företagsspecifika vitsorden med företagets andel i portföljen och att sammanräkna alla viktade siffror för fonden. Då MSCI ESG-rating beräknas viktas de företagsspecifika vitsorden branschvis först och därmed kan fondens ESG-rating inte härledas direkt från fondens E-, S- och G-vitsorden.

Inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling

I september 2015 fastställde FN:s generalförsamling Agenda 2030 –program som innehåller 17 globala mål och 169 underliggande mål för hållbar utveckling. Syftet med målen är att eliminera extrem fattigdom samt en hållbar utveckling med ett likvärdigt beaktande av ekologiska, sociala och ekonomiska dimensioner. Målen är bindande för alla FN:s medlemsländer och för att målen ska uppnås krävs globalt, nationellt, och individuellt arbete samt arbete i företagen. För varje placeringsobjekt fastställer vi de mål för hållbar utveckling vilka företaget främjar med sin verksamhet. När målen fastställs beaktar vi företagets bransch och det geografiska område där företaget är verksamt. Vårt mål är i första hand att identifiera de företag vars verksamhet har en direkt inverkan på målen. Å andra sidan granskar vi företag vars verksamhet har en indirekt inverkan på att målen kan uppnås. Vi kan ge ett enskilt företag 1-3 mål, som företaget främjar. Alla företag som är placeringsobjekt klassificeras inte automatisk utgående från FN:s mål för hållbar utveckling även om ett placeringsobjektets affärsverksamhet kan på andra sätt vara ansvarsfullt.

Controversies

En enskild händelse eller en pågående situation där bolagets verksamhet och/eller produkter misstänks eller upptäcks ha en negativ inverkan på miljön eller sociala faktorer. De kan vara olika allvarliga, från överträdelse av internationella normer till enskilda läckor.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifterna som ska ges om investeringsprodukten eller -tjänsten. Omfattar upplysnings- och rapporteringskyldigheter i anknytning till hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter och det ska fastställas om investeringsprodukten strävar efter hållbara investeringar (SFDR 9), främjar hållbarhetsegenskaper utöver de andra egenskaperna, förutsatt att investeringsobjekten iakttar god förvaltningsd (SFDR 8), eller är en annan produkt (SFDR 6).

*) MSCI Disclaimer: 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 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.

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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen används. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahasot.

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jyri Kinnunen

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

Fonden storlek (mn eur): 86,38

Andelsägare, antal: 855

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 2021 avkastade fonden 5,9 %. Fonden har inget jämförelseindex.

Under början av 2021 ändrade fonden sin investeringsfördelning tillbaka till att motsvara normalsituationen eftersom den positiva avkastningsutvecklingen fortsatte och fondens riskbudget fortsatte att återhämta sig. I slutet av året var fondens riskbudget (nedgångsmarginal i förhållande till skyddsnivån) nära 10 %.

Fondens bästa investeringsobjekt under rapportperioden var aktieinvesteringarna på USA:s marknad. Bland aktieinvesteringarna genererade investeringarna på de framväxande aktiemarknaderna den sämsta avkastningen. Av ränteinvesteringarna gav de globala inflationsbundna statsobligationerna bäst avkastning. Av fondens investeringar klarade sig tillväxtmarknadernas ränteinvesteringar sämst. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur europlacerarens synvinkel.

I november blev fonden en placeringsfond från att ha varit en specialplaceringsfond. Åtgärden orsakade inga ändringar i fondens investeringar.

Under året använde fonden inga derivat.

Tuotto ja tunnusluvut

Avkastning

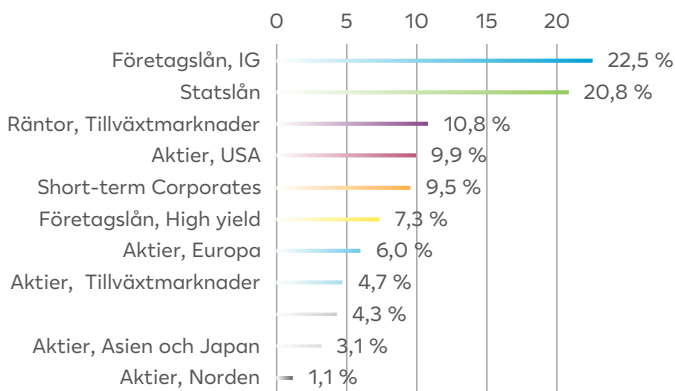
	Fond	Index
1 mån	0,92 %	-
3 mån	1,50 %	-
6 mån	1,87 %	-
12 mån	5,92 %	-
Ytd.	5,92 %	-
3 år årligen	4,17 %	-
5 år årligen	2,22 %	-
Från start, årligen	2,60 %	-

Nyckeltal (12 mån)

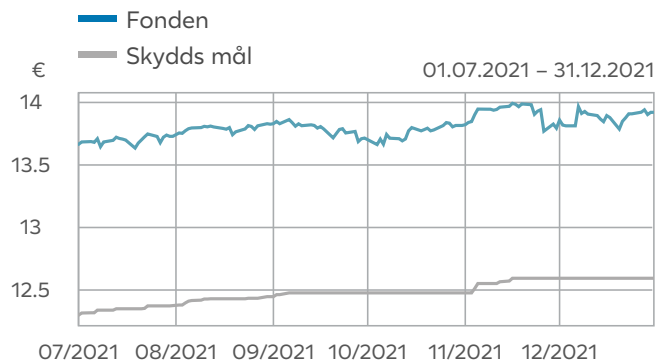
	Fond	Index
Volatilitet	3,91 %	-
Sharpe	1,65	-

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

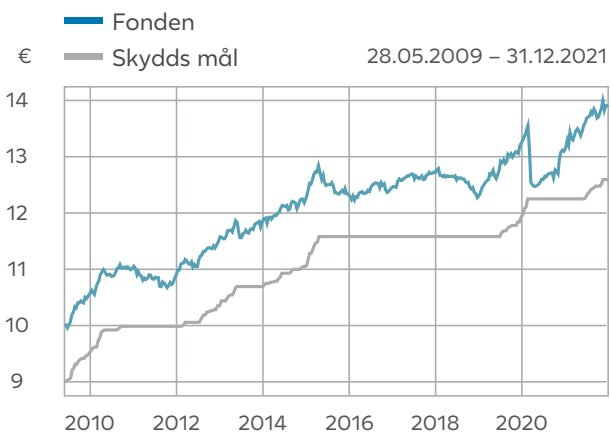
Fördelning av placeringar



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Skydd

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
Amundi Floating Rate Euro Corp	57 700,00	100,58	5 803 431,38	6,70 %
iShares Core EUR Corp Bond UCI	14 582,00	133,93	1 952 967,26	2,25 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	131 700,00	31,13	4 099 294,20	4,73 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	26 600,00	45,30	1 205 033,20	1,39 %
iShares Core MSCI Pacific ex-J	10 000,00	154,98	1 549 800,00	1,79 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	12 660,00	432,63	5 477 095,80	6,32 %
iShares EUR High Yield Corp Bo	29 983,00	102,62	3 076 855,46	3,55 %
iShares EUR Inflation Linked G	7 806,00	239,30	1 867 975,80	2,16 %
iShares Global Corp Bond UCITS	16 245,00	91,25	1 482 323,76	1,71 %
iShares Global Govt Bond UCITS	59 300,00	98,80	5 858 721,40	6,76 %
iShares Global High Yield Corp	39 607,00	84,70	3 354 554,47	3,87 %
iShares Global Inflation Linke	15 927,00	168,54	2 684 256,95	3,10 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR Hedged	68 015,00	87,96	5 982 599,40	6,90 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	24 930,00	209,51	5 223 084,30	6,03 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	13 800,00	72,56	1 001 328,00	1,16 %
SPDR Bloomberg EM Inflation Linked Local Bond UCITS ETF	18 572,00	47,21	876 746,98	1,01 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	11 300,00	281,75	3 183 775,00	3,67 %
Sammanlagt			54 679 843,35	63,08 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	16 005,88	162,44	2 599 995,63	3,00 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	578 448,88	14,43	8 344 703,52	9,63 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	256 085,61	20,04	5 131 187,43	5,92 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	637 062,66	13,39	8 527 083,77	9,84 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	118 943,25	16,61	1 975 766,35	2,28 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	17 159,84	156,49	2 685 343,14	3,10 %
Sammanlagt			29 264 079,84	33,76 %
Värdepapper totalt			83 943 923,20	96,85 %
Kontanta medel			2 732 619,54	3,15 %
Sammanlagt			86 676 542,74	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

Antal utestående tillväxtandelar	6 226 121,3063	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	13,921		
Antal utestående avkastningsandelar	0,0000	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	13,251		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	402 239		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	89 472		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,50 %		
Löpande kostnader	0,67 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	13,921	13,143	13,227
Avkastningsandelens värde, EUR	13,251	12,510	12,590
Fondens värde, milj, EUR	86,68	71,84	77,30

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	4 272 731,43	-719 440,77
Dividendintäkter och vinstandelar	544 963,59	336 656,71
Övriga intäkter	138 403,41	145 654,06
	4 956 098,43	-237 130,00
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-402 238,58	-367 813,19
Räntekostnader	-18 533,87	-71 740,67
Övriga kostnader	-32 105,94	-52 422,95
	-452 878,39	-491 976,81
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	4 503 220,04	-729 106,81

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	83 943 923,19	71 571 254,14
Övriga fordringar		
Övriga	19 833,17	11,45
	19 833,17	11,45
Aktiva Resultatregleringar	13 664,79	26 026,37
Kassa och bank	2 733 048,55	267 947,13
Aktiva sammanlagt	86 710 469,70	71 865 239,09
PASSIVA		
Fondens värde	86 676 542,73	71 835 344,12
Passiva Resultatregleringar	33 926,97	29 894,97
Passiva sammanlagt	86 710 469,70	71 865 239,09

Placeringsfond LokalTapiola Skydd

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	0,00	496 532,84
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	0,00	2 370 912,47
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	0,00	-1 665 538,40
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	0,00	-1 338 071,01
Orealiserade värdeförändringar, netto	4 272 731,43	-583 276,67
Sammanlagt	4 272 731,43	-719 440,77
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	8 341 239,88	
Värdeminskningar	-575 751,07	
Sammanlagt	7 765 488,81	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	2 298,81	43 258,54
Transaktionskostnader i resultaträkningen	187,00	1 984,00
Sammanlagt	2 485,81	45 242,54

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	62 957 786,05	67 692 570,79
Teckningar av fondandelar	11 885 046,85	4 190 846,21
Inlösningar av fondandelar	-1 547 068,28	-8 925 630,95
Balanserade vinstmedel	8 877 558,07	9 606 664,88
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	4 503 220,04	-729 106,81
Fondens värde 31.12.	86 676 542,73	71 835 344,12

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

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

Fondens storlek (mn eur): 58,07

Andelsägare, antal: 7150

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 räntepaceringar justeras enligt portföljförvaltarens placeringssynpunkter.

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

Portföljförvaltarens översik

År 2021 avkastade fonden +8,1 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var +2,6 %.

De av fondens investeringsobjekt som avkastade bäst under rapportperioden var indexandelsfonder som investerar i stora amerikanska teknikbolag och i Finland. Sämst gick det för ränteinvesteringarna på tillväxtmarknaderna. Ett undantag till detta var de framväxande så kallade gränsregionsmarknaderna, som gav mycket god avkastning. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur europlacerares synvinkel.

Fonden gynnades av den höga viktningen av aktier i förhållande till jämförelseindexet. Tillgångarnas tyngdpunkt flyttades gradvis från kontanta medel och USA:s stora tillväxtbolag till USA:s långfristiga statsobligationer. På det hela taget gjorde fonden endast små ändringar i allokeringen på grund av investeringsverksamhetens lugna karaktär. Fondens investeringsbeslut baseras på tillgångsklassernas relativa värdering och konjunkturutsikterna, och ingendera av dessa förändrades nämnvärt under det gångna året. I slutet av året var cirka 50 % av fondens investeringar sådana som inte ingick i jämförelseindexet.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Tuotto ja tunnusluvut

Avkastning

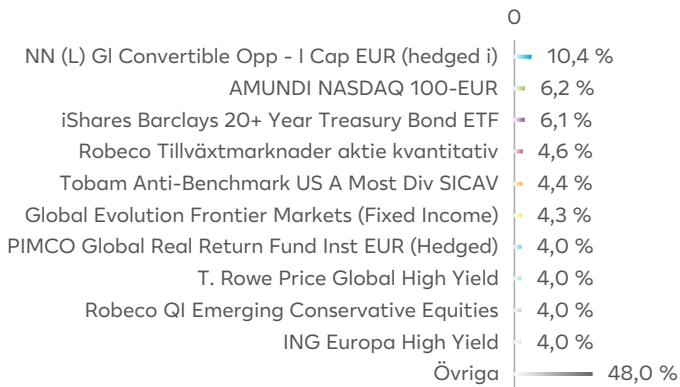
	Fond	Index
1 mån	0,67 %	-0,34 %
3 mån	2,18 %	1,20 %
6 mån	2,41 %	1,48 %
12 mån	8,12 %	2,57 %
Ytd.	8,12 %	2,57 %
3 år årligen	7,05 %	5,86 %
5 år årligen	4,19 %	3,82 %
Från start, årligen	4,98 %	4,85 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	4,36 %	3,20 %
Beta	0,87	-
Tracking Error	3,38	-
Sharpe	1,96	1,00

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

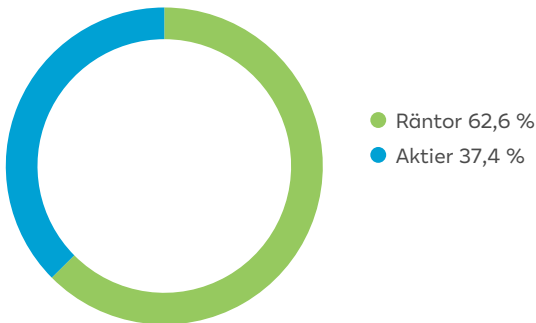
Fördelning av placeringar



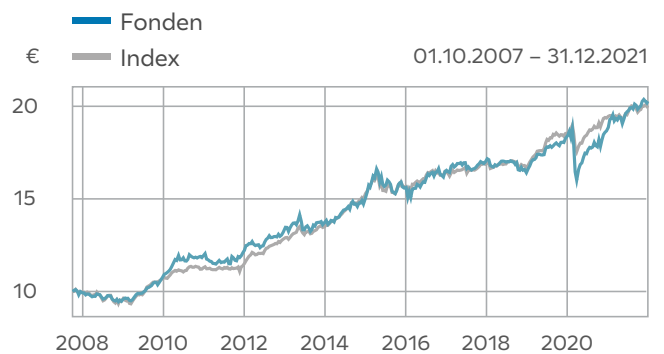
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	22 250,00	163,22	3 631 645,00	6,23 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	19 700,00	72,56	1 429 432,00	2,45 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	7 700,00	281,75	2 169 475,00	3,72 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	27 400,00	130,31	3 570 529,37	6,13 %
Sammanlagt			10 801 081,37	18,54 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	15 363,87	162,44	2 495 707,69	4,28 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	18 565,71	44,83	832 207,81	1,43 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	24 710,01	30,53	754 347,21	1,29 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	48 235,99	20,04	966 504,58	1,66 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	85 919,37	13,39	1 150 030,73	1,97 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	73 675,68	20,92	1 541 295,22	2,65 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	49 756,52	10,61	528 016,20	0,91 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	21 519,48	16,61	357 460,06	0,61 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	172,81	5 850,38	1 011 010,02	1,74 %
NN (L) European High Yield	230,61	9 990,62	2 303 906,91	3,95 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	20,06	76 358,97	1 531 990,02	2,63 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	39 125,77	155,19	6 071 927,63	10,42 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	106 213,49	22,09	2 346 255,97	4,03 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	254,77	549 310,06	0,94 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	11 620,55	198,40	2 305 517,06	3,96 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	10 924,46	244,59	2 672 014,31	4,59 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	10 675,30	156,49	1 670 577,46	2,87 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	29 799,60	21,09	628 327,50	1,08 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	303 515,95	4,28	1 300 019,50	2,23 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	430,22	1 280,04	550 699,93	0,95 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	417 720,56	1,92	801 810,02	1,38 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	977,79	1 541,67	1 507 428,90	2,59 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	1 746,28	876,14	1 529 992,15	2,63 %
MOST DIV TOBAM A/B US EQ-A	119,97	21 417,82	2 569 561,74	4,41 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	55,19	7 775,07	429 082,81	0,74 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency) - I Cap USD	39 726,91	50,03	1 987 393,54	3,41 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	47 248,69	34,50	1 630 054,86	2,80 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	2 467,41	373,80	922 323,58	1,58 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	58 537,60	40,07	2 345 724,97	4,03 %
Sammanlagt			45 290 498,41	77,73 %
Värdepapper totalt			56 091 579,79	96,26 %
Kontanta medel			2 177 200,42	3,74 %
Sammanlagt			58 268 780,21	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

Antal utestående tillväxtandelar	2 873 785,7344	100,0 %
Tillväxtandelens värde	20,274	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	254 792	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	155 699	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,45 %	
Löpande kostnader	0,90 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	20,274	18,751	18,325
Fondens värde, milj, EUR	58,26	53,13	56,46

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	4 551 765,86	1 037 179,20
Dividendintäkter och vinstandelar	26 724,64	33 476,95
Övriga intäkter	111 499,74	120 102,24
	4 689 990,24	1 190 758,39
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-254 792,03	-233 591,98
Räntekostnader	-20 566,02	-9 213,21
Övriga kostnader	-38 232,28	-33 673,27
	-313 590,33	-276 478,46
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	4 376 399,91	914 279,93

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	56 091 579,78	50 252 413,02
Aktiva Resultatregleringar	25 450,95	20 611,70
Kassa och bank	2 197 142,14	2 893 234,94
Aktiva sammanlagt	58 314 172,87	53 166 259,66
PASSIVA		
Fondens värde	58 268 780,20	53 127 996,82
Passiva Resultatregleringar	45 392,67	38 262,84
Passiva sammanlagt	58 314 172,87	53 166 259,66

Placeringsfond LokalTapiola Världen 20

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	1 147 485,78	196 592,86
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	0,00	347 762,89
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-37 763,93	-479 053,63
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	0,00	-408 222,74
Orealiserade värdeförändringar, netto	3 442 044,01	1 380 099,82
Sammanlagt	4 551 765,86	1 037 179,20
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	11 992 088,11	
Värdeminskningar	0,00	
Sammanlagt	11 992 088,11	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	2 758,42	2 009,60
Transaktionskostnader i resultaträkningen	127,00	123,00
Sammanlagt	2 885,42	2 132,60

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	31 214 700,64	35 463 873,32
Teckningar av fondandelar	4 296 865,00	2 217 675,15
Inlösningar av fondandelar	-3 532 481,53	-6 466 847,83
Balanserade vinstmedel	21 913 296,18	20 999 016,25
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	4 376 399,91	914 279,93
Fondens värde 31.12.	58 268 780,20	53 127 996,82

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

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

Fonden storlek (mn eur): 143,09

Andelsägare, antal: 9512

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 2021 avkastade fonden +11,9 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var +11,2 %.

De av fondens investeringsobjekt som avkastade bäst under rapportperioden var indexandelsfonder som investerar i stora amerikanska teknikbolag och i världens aktiemarknader. Sämst gick det för ränteinvesteringarna på tillväxtmarknaderna. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur europlacerares synvinkel.

I oktober bräddades fondens urval av investeringsobjekt genom att ta med en indexandelsfond som investerar globalt i aktier i industriländerna. Tyngdpunkten för fondens tillgångar flyttades gradvis från kontanta medel till USA:s långfristiga statsobligationer. På det hela taget gjorde fonden endast små ändringar i allokeringen på grund av investeringsprocessens lugna karaktär. Fondens investeringsbeslut baseras på tillgångsklassernas relativa värdering och konjunkturutsikterna, och ingendera av dessa förändrades nämnvärt förra året. I slutet av året var nästan 30 % av fondens investeringar sådana investeringar som inte ingick i jämförelseindexet.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

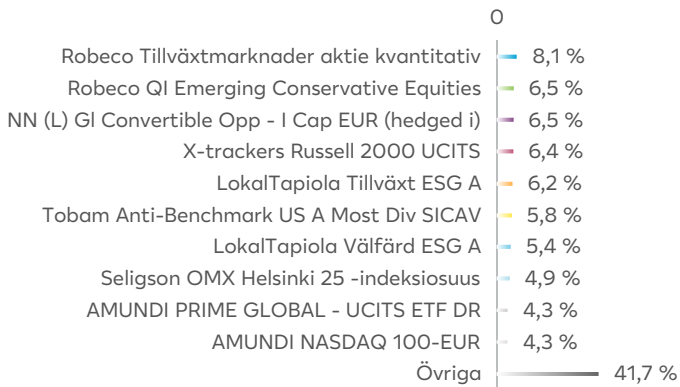
	Fond	Index
1 mån	1,37 %	0,96 %
3 mån	2,57 %	3,88 %
6 mån	2,68 %	4,57 %
12 mån	11,93 %	11,20 %
Ytd.	11,93 %	11,20 %
3 år årligen	10,29 %	11,23 %
5 år årligen	6,82 %	7,14 %
Från start, årligen	5,08 %	5,71 %

Nyckeltal (12 mån)

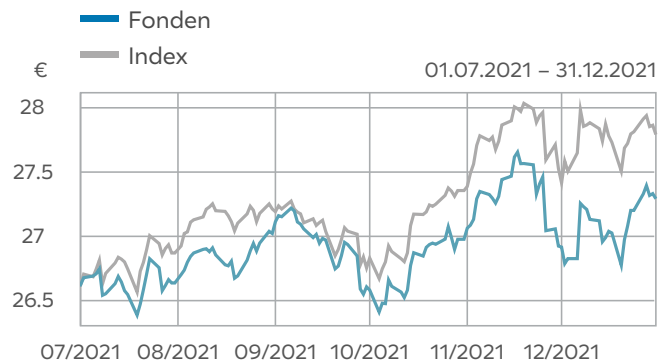
	Fond	Index
Volatilitet	6,14 %	5,57 %
Beta	0,89	-
Tracking Error	3,65	-
Sharpe	1,99	2,07

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

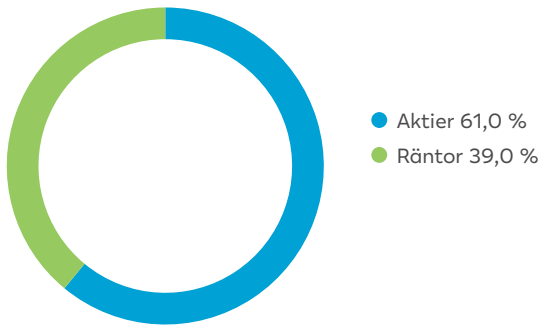
Fördelning av placeringar



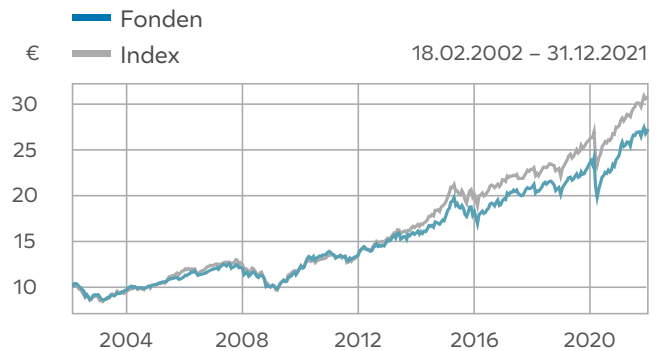
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

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	38 000,00	163,22	6 202 360,00	4,28 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	256 000,00	24,44	6 256 640,00	4,31 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	99 000,00	72,56	7 183 440,00	4,95 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	32 901,00	281,75	9 269 856,75	6,39 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	42 450,00	130,31	5 531 714,30	3,81 %
Sammanlagt			34 444 011,05	23,75 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 136,45	162,44	1 809 004,61	1,25 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	175 698,77	44,83	7 875 697,56	5,43 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	292 777,43	30,53	8 937 909,36	6,16 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	87 435,12	20,04	1 751 937,48	1,21 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	210 913,42	13,39	2 823 076,18	1,95 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	216 160,28	20,92	4 522 072,99	3,12 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	157 026,64	10,61	1 666 366,67	1,15 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	125 051,00	16,61	2 077 222,16	1,43 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	259,56	5 850,38	1 518 548,03	1,05 %
NN (L) European High Yield	287,86	9 990,62	2 875 919,85	1,98 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	20,06	76 358,97	1 531 990,02	1,06 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	60 663,88	155,19	9 414 427,38	6,49 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	154 757,18	22,09	3 418 586,06	2,36 %
Robeco High Yield Bonds IH	4 312,20	254,77	1 098 620,09	0,76 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 738,14	198,40	9 471 246,20	6,53 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	47 734,95	244,59	11 675 492,18	8,05 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	33 923,19	156,49	5 308 640,24	3,66 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	38 733,57	21,09	816 701,14	0,56 %
Seligson & Co Euro-obligaatio A	492 284,85	4,28	2 108 554,48	1,45 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	1 583,96	1 280,04	2 027 530,70	1,40 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	1 134 661,70	1,92	2 177 970,65	1,50 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	802,32	1 541,67	1 236 911,62	0,85 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	2 375,51	876,14	2 081 285,96	1,43 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	394,72	21 417,82	8 454 003,80	5,83 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	84,82	7 775,07	659 497,02	0,45 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency) - I Cap USD	20 481,92	50,03	1 024 636,08	0,71 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	86 781,88	34,50	2 993 929,04	2,06 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	4 138,84	373,80	1 547 108,00	1,07 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	150 546,62	40,07	6 032 720,27	4,16 %
Sammanlagt			108 937 605,82	75,10 %
Värdepapper totalt			143 381 616,87	98,85 %
Kontanta medel			1 671 945,40	1,15 %
Sammanlagt			145 053 562,27	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

Antal utestående tillväxtandelar	5 298 479,9361	100,0 %
Tillväxtandelens värde	27,372	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	762 518	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	365 705	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,55 %	
Löpande kostnader	0,93 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	27,372	24,454	23,532
Fondens värde, milj, EUR	145,03	126,80	121,65

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	15 652 758,20	4 825 592,81
Dividendintäkter och vinstandelar	48 640,24	62 871,48
Övriga intäkter	493 251,54	438 596,81
	16 194 649,98	5 327 061,10
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-762 517,65	-645 509,86
Räntekostnader	-16 076,81	-16 335,51
Övriga kostnader	-122 529,30	-93 135,25
	-901 123,76	-754 980,62
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	15 293 526,22	4 572 080,48

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	143 381 616,87	124 608 209,83
Aktiva Resultatregleringar	65 861,92	92 480,36
Kassa och bank	1 727 454,45	2 175 744,70
Aktiva sammanlagt	145 174 933,24	126 876 434,89
PASSIVA		
Fondens värde	145 053 562,27	126 800 390,61
Passiva Resultatregleringar	121 370,97	76 044,28
Passiva sammanlagt	145 174 933,24	126 876 434,89

Placeringsfond LokalTapiola Världen 50

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	0,00	302 256,48
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	6 544 411,06	604 600,72
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-32 769,93	-368 162,91
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-7,17	-499 793,01
Orealiserade värdeförändringar, netto	9 141 124,24	4 786 691,53
Sammanlagt	15 652 758,20	4 825 592,81
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	41 315 666,77	
Värdeminskningar	-23 791,24	
Sammanlagt	41 291 875,53	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	6 236,89	3 845,80
Transaktionskostnader i resultaträkningen	106,00	197,00
Sammanlagt	6 342,89	4 042,80

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	67 064 822,90	66 505 493,16
Teckningar av fondandelar	7 709 751,36	6 532 703,33
Inlöseningar av fondandelar	-4 750 105,92	-5 973 373,59
Balanserade vinstmedel	59 735 567,71	55 163 487,23
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	15 293 526,22	4 572 080,48
Fondens värde 31.12.	145 053 562,27	126 800 390,61

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Jari Järvinen

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

Fondens storlek (mn eur): 109,67

Andelsägare, antal: 3816

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 räntepaceringar justeras enligt portföljförvaltarens placeringssynpunkter.

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

Portföljförvaltarens översikt

År 2021 avkastade fonden +15,9 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var +20,4 %.

De av fondens investeringsobjekt som avkastade bäst under rapportperioden var indexandelsfonder som investerar i stora amerikanska teknikbolag och i världens aktiemarknader. Sämst gick det för ränteinvesteringarna på tillväxtmarknaderna. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur europlacerares synvinkel.

I oktober bräddades fondens urval av investeringsobjekt genom att ta med en indexandelsfond som investerar globalt i aktier i industriländerna. Tillgångarna för teckningen erhöles genom försäljning av globala tematiska fonder. På det hela taget gjorde fonden endast små ändringar i allokeringen på grund av investeringsprocessens lugna karaktär. Fondens investeringsbeslut baseras på tillgångsklassernas relativa värdering och konjunkturutsikterna, och ingendera av dessa förändrades nämnvärt under det gångna året. I slutet av året var drygt 10 % av fondens investeringar sådana investeringar som inte ingick i jämförelseindexet.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

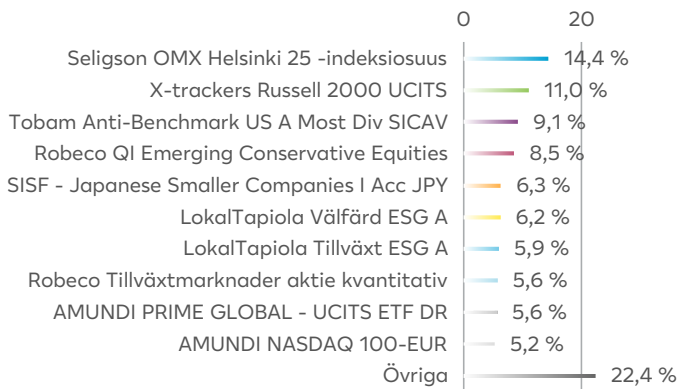
	Fond	Index
1 mån	2,15 %	2,27 %
3 mån	3,00 %	6,58 %
6 mån	3,23 %	7,69 %
12 mån	15,93 %	20,42 %
Ytd.	15,93 %	20,42 %
3 år årligen	13,08 %	16,53 %
5 år årligen	8,53 %	10,32 %
Från start, årligen	5,20 %	5,38 %

Nyckeltal (12 mån)

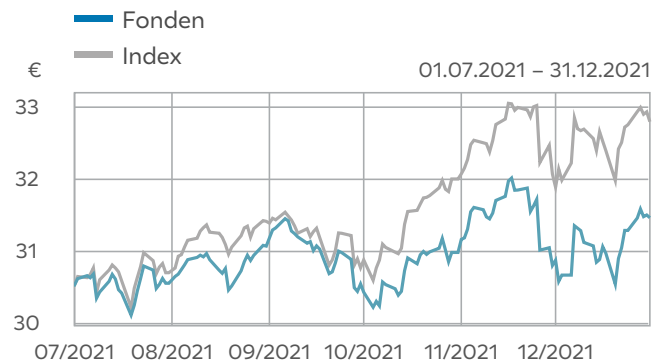
	Fond	Index
Volatilitet	8,46 %	8,62 %
Beta	0,77	-
Tracking Error	5,61	-
Sharpe	1,90	2,36

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

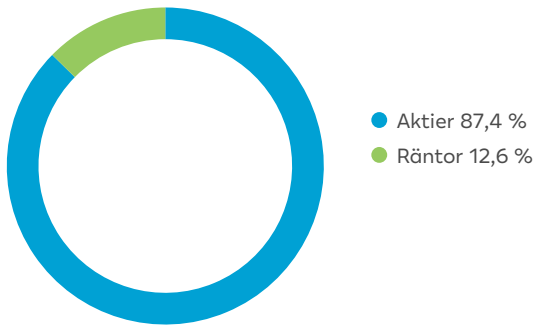
Fördelning av placeringar



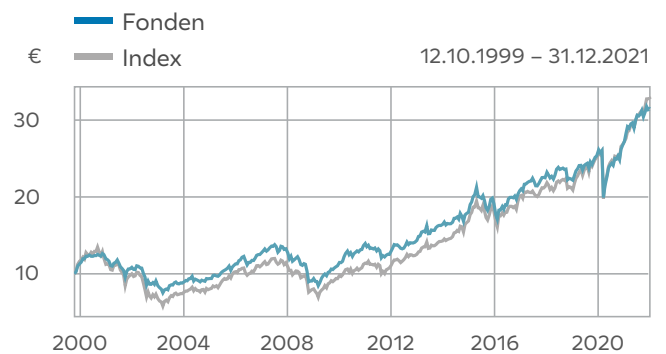
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR	35 450,00	163,22	5 786 149,00	5,19 %
Amundi Prime Global UCITS ETF	254 000,00	24,44	6 207 760,00	5,57 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	221 052,00	72,56	16 039 533,12	14,38 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	43 463,00	281,75	12 245 700,25	10,98 %
USD				
iShares 20+ Year Treasury Bond	19 800,00	130,31	2 580 163,56	2,31 %
Sammanlagt			42 859 305,93	38,43 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	6 008,58	162,44	976 034,38	0,88 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	153 671,88	44,83	6 888 341,94	6,18 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	215 086,91	30,53	6 566 173,33	5,89 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	19 628,86	13,39	262 732,26	0,24 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	55 533,81	20,92	1 161 767,31	1,04 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	50 130,85	10,61	531 988,61	0,48 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap EUR	24,98	5 850,38	146 165,89	0,13 %
NN (L) European High Yield	26,32	9 990,62	262 943,13	0,24 %
NN (L) Flex Senior Loans IC	6,64	76 358,97	506 718,12	0,45 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	16 478,89	155,19	2 557 358,63	2,29 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	53 106,75	22,09	1 173 128,00	1,05 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 156,10	254,77	549 310,06	0,49 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	47 765,20	198,40	9 476 616,43	8,50 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	25 653,51	244,59	6 274 593,18	5,63 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	6 144,04	156,49	961 481,52	0,86 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 482,99	1 280,04	3 178 315,66	2,85 %
Schroder Intl Selection Fund Japanese Smaller Companies I Acc	3 636 397,07	1,92	6 980 024,18	6,26 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	642,83	1 541,67	991 031,81	0,89 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	668,45	876,14	585 659,65	0,53 %
MDP SICAV - Tobam Anti-Benchmark US Eqty Fund A Cap	475,71	21 417,82	10 188 564,15	9,14 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	20,10	7 775,07	156 310,01	0,14 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	95 367,92	34,50	3 290 142,89	2,95 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	8 508,94	373,80	3 180 661,52	2,85 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	26 421,58	40,07	1 058 768,38	0,95 %
Sammanlagt			67 904 831,06	60,89 %
Värdepapper totalt			110 764 136,99	99,32 %
Kontanta medel			755 622,67	0,68 %
Sammanlagt			111 519 759,66	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

Antal utestående tillväxtandelar	3 543 706,3697	100,0 %
Tillväxtandelens värde	31,468	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	695 626	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	320 790	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,65 %	
Löpande kostnader	1,06 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	31,468	27,143	25,873
Fondens värde, milj, EUR	111,51	96,61	95,11

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	15 854 252,85	4 541 065,46
Dividendintäkter och vinstandelar	16 706,93	20 978,77
Övriga intäkter	320 148,46	281 092,13
	16 191 108,24	4 843 136,36
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-695 625,54	-574 020,31
Räntekostnader	-7 052,70	-7 453,13
Övriga kostnader	-89 327,67	-65 703,61
	-792 005,91	-647 177,05
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	15 399 102,33	4 195 959,31

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	110 764 136,99	95 802 878,50
Övriga fordringar		
Övriga	0,00	1 703,25
	0,00	1 703,25
Aktiva Resultatregleringar	44 876,67	57 150,29
Kassa och bank	806 078,26	806 962,47
Aktiva sammanlagt	111 615 091,92	96 668 694,51
PASSIVA		
Fondens värde	111 519 759,66	96 614 266,71
Passiva Resultatregleringar	95 332,26	54 427,80
Passiva sammanlagt	111 615 091,92	96 668 694,51

Placeringsfond LokalTapiola Världen 80

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	100 399,73	170 146,26
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	6 700 412,34	2 312 644,16
Överlåtelseförluster, aktierelaterade poster	-0,12	-499 137,19
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	0,00	-161 775,92
Orealiserade värdeförändringar, netto	9 053 440,90	2 719 188,15
Sammanlagt	15 854 252,85	4 541 065,46
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	45 639 392,55	
Värdeminskningar	-111 455,68	
Sammanlagt	45 527 936,87	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	5 737,99	4 865,40
Transaktionskostnader i resultaträkningen	61,00	83,00
Sammanlagt	5 798,99	4 948,40

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	34 254 266,19	36 943 751,01
Teckningar av fondandelar	3 467 666,44	2 390 956,42
Inlösningar av fondandelar	-3 961 275,82	-5 080 441,24
Balanserade vinstmedel	62 360 000,52	58 164 041,21
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	15 399 102,33	4 195 959,31
Fondens värde 31.12.	111 519 759,66	96 614 266,71

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 %

Fonden storlek (mn eur): 208,5

Andelsägare, antal: 706

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 (42,5 %) och iBoxx EUR Overall (57,5 %) -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 mållåret närmar sig ökas andelen ränteplaceringar. Efter mållåret 2020 innehåller fonden inga aktieplaceringar. Under placeringstiden justeras proportionen mellan aktie- och ränteplaceringar enligt portföljförvaltarens placeringsynpunkter.

Placeringsobjekt är i huvudsak andelar i placerings- och specialplaceringar 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.

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 2021 avkastade fonden +5,6 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var +4,0 %.

De av fondens investeringsobjekt som avkastade bäst under rapportperioden var aktieinvesteringar i USA och Finland. I fondens aktieinvesteringar 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, men fonden å sin sida gynnades av en något högre aktieviktning än i jämförelseindexet. Av fondens investeringar klarade sig tillväxtmarknadernas ränteinvesteringar sämst. Ett undantag till detta var de framväxande så kallade gränsregionsmarknaderna, som gav mycket god avkastning. Av fondens ränteinvesteringar gav även de inflationsbundna statsobligationerna bra avkastning. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur eurolacerares synvinkel.

Under året förnyades fondens strategiska allokering. Syftet med reformerna är att effektivisera fördelningen mellan aktie- och ränteinvesteringar och övriga investeringar i fonden. Utgångspunkten för förnyelsen är att uppnå en så stabil och bra avkastning som möjliga fram till mållåret 2025. Med förnyelsen vill man också framöver mer effektivt ta hänsyn till hållbarhetsfaktorer (ESG) som påverkar fondens investeringsobjekt. Fondens mål är att vid sidan av de övriga egenskaperna framöver främja egenskaper som hänför sig till miljön och samhället.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

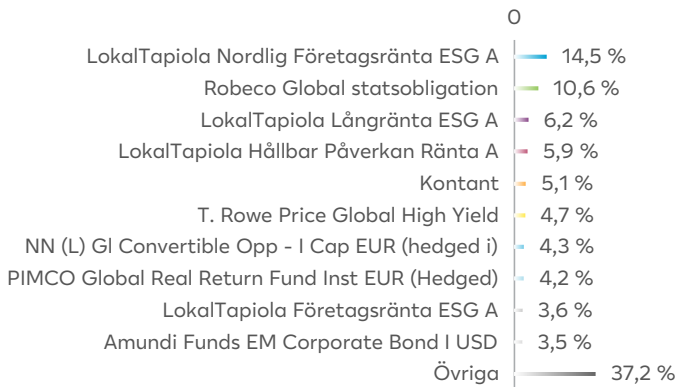
	Fond	Index
1 mån	0,57 %	-0,07 %
3 mån	0,76 %	1,70 %
6 mån	0,89 %	2,04 %
12 mån	5,63 %	4,02 %
Ytd.	5,63 %	4,02 %
3 år årligen	8,60 %	8,79 %
5 år årligen	5,39 %	5,93 %
Från start, årligen	4,08 %	4,61 %

Nyckeltal (12 mån)

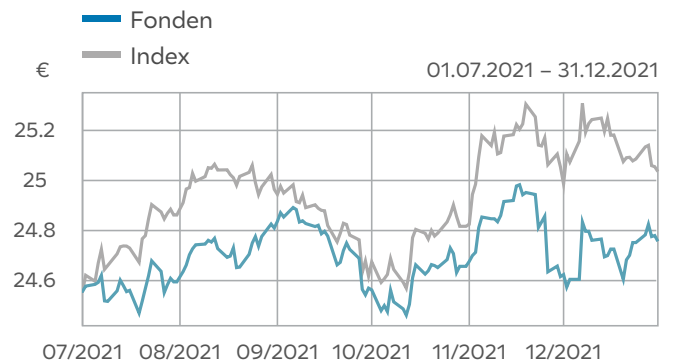
	Fond	Index
Volatilitet	3,43 %	3,48 %
Beta	0,72	-
Tracking Error	2,55	-
Sharpe	1,79	1,32

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

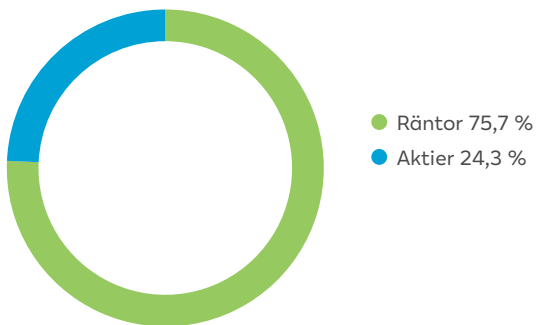
Fördelning av placeringar



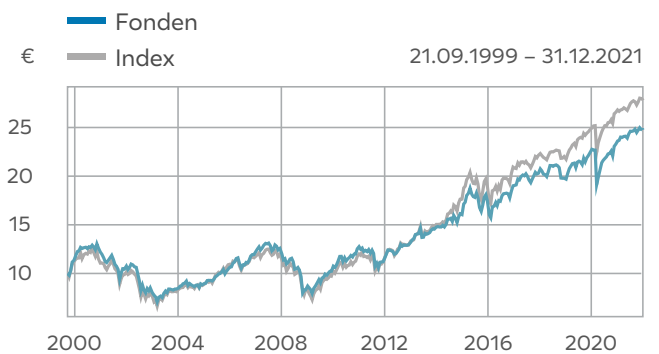
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

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	285 000,00	7,36	2 097 030,00	1,00 %
iShares MSCI USA ESG Screened	870 000,00	7,95	6 914 760,00	3,30 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	63 988,00	72,56	4 642 969,28	2,21 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	22 474,00	281,75	6 332 049,50	3,02 %
Sammanlagt			19 986 808,78	9,53 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	11 783,86	162,44	1 914 170,87	0,91 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	74 179,65	31,96	2 370 559,22	1,13 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	87 591,23	44,83	3 926 276,88	1,87 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	123 467,83	30,53	3 769 226,01	1,80 %
LähiTapiola Lyhytkorko ESG (A)	351 172,88	14,43	5 066 019,92	2,42 %
LähiTapiola Pitkäkorko (A)	652 741,92	20,04	13 078 989,79	6,24 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	2 280 393,48	13,39	30 523 066,68	14,56 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	128 932,63	17,67	2 278 626,38	1,09 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	1 176 683,54	10,61	12 486 965,72	5,95 %
LähiTapiola Ympäristö ESG (A)	162 481,47	25,06	4 071 135,84	1,94 %
LähiTapiola Yrityskorko ESG (A)	458 517,01	16,61	7 616 426,02	3,63 %
NN (L) European High Yield	515,65	9 990,62	5 151 633,23	2,46 %
NN (L) Global Convertible Opportunities - I Cap EUR	58 265,02	155,19	9 042 148,30	4,31 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund EUR (Hedged) Acc	402 830,19	22,09	8 898 518,85	4,24 %
Robeco High Yield Bonds IH	12 829,52	254,77	3 268 575,84	1,56 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	18 902,02	198,40	3 750 161,52	1,79 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	15 010,67	244,59	3 671 458,77	1,75 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	141 820,43	156,49	22 193 478,75	10,58 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	3 078,40	1 280,04	3 940 469,97	1,88 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	4 778,92	1 541,67	7 367 523,52	3,51 %
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	5 194,26	876,14	4 550 916,24	2,17 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	188,06	16 435,33	3 090 817,11	1,47 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	913,79	7 775,07	7 104 812,63	3,39 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	245 778,03	40,07	9 848 843,52	4,70 %
Sammanlagt			178 980 821,58	85,35 %
Värdepapper totalt			198 967 630,36	94,88 %
Kontanta medel			10 730 126,29	5,12 %
Sammanlagt			209 697 756,65	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	8 469 821,9089	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	24,757		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 545 334		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	350 984		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,75 %		
Löpande kostnader	1,01 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 % 0 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	24,76	23,44	22,58
Fondens värde, milj, EUR	209,69	197,60	187,65

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	12 045 642,27	7 617 038,96
Dividendintäkter och vinstandelar	33 202,60	0,00
Övriga intäkter	927 254,74	1 297 680,45
	13 006 099,61	8 914 719,41
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 545 333,51	-1 375 298,13
Räntekostnader	-40 719,28	-18 251,36
Övriga kostnader	-270 804,28	-270 418,32
	-1 856 857,07	-1 663 967,81
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	11 149 242,54	7 250 751,60

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	198 967 630,36	194 307 303,88
Övriga fordringar		
Övriga	33 202,60	296,06
	33 202,60	296,06
Aktiva Resultatregleringar	92 176,26	249 801,70
Kassa och bank	10 738 191,86	3 160 082,57
Aktiva sammanlagt	209 831 201,08	197 717 484,21
PASSIVA		
Fondens värde	209 697 756,65	197 595 699,42
Passiva Resultatregleringar	133 444,43	121 784,79
Passiva sammanlagt	209 831 201,08	197 717 484,21

Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, ränterelaterade poster	2 340 602,97	26 384 612,41
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	15 462 691,33	0,00
Överlåtelseförluster, ränterelaterade poster	-888 795,17	-220 720,05
Orealiserade värdeförändringar, netto	-4 868 856,86	-18 546 853,40
Sammanlagt	12 045 642,27	7 617 038,96
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	35 207 611,33	
Värdeminskningar	-57 773,97	
	35 149 837,36	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	6 322,53	261,50
Transaktionskostnader i resultaträkningen	115,00	56,00
	6 437,53	317,50

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	101 013 973,41	98 323 072,61
Teckningar av fondandelar	1 466 847,42	2 960 341,05
Inlösningar av fondandelar	-514 032,73	-269 440,25
Balanserade vinstmedel	96 581 726,01	89 330 974,41
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	11 149 242,54	7 250 751,60
Fondens värde 31.12.	209 697 756,65	197 595 699,42

2025 ESG

ISIN: FI0008801881

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021

Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

Fondens placeringspolitik

Placeringsfonden LokalTapiola 2025 ESG är en aktivt förvaltnad blandfond som investerar globalt på både ränte- och aktiemarknaderna. Den största delen av placeringarna görs i ränteinstrument. Efter mååret 2025 har fonden inga investeringar i aktier.

Hållbar placering i blandfonder

Med sina val av mottagarfonder främjar fonden egenskaper i anknytning till miljön och samhället genom att investera i huvudsak i fonder som främjar 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.

LokalTapiola Kapitalförvaltning beaktar hållbarhet i fondens investeringsprocess genom att utifrån hållbarhet bedöma och klassificera de fondsamarbetspartners i vars produkter fonden investerar. En viktig del i investeringsprocessen är regelbundna möten med samarbetspartners under vilka man även diskuterar förverkligandet av hållbarhet. LokalTapiola Kapitalförvaltnings ram för hållbarhetsklassificering (utmärkt, bra, nöjaktig och svag) tillämpas även på hållbarhetsanalysen av fondsamarbetspartners. Hållbarhetsklassificeringarna uppdateras minst en gång om året eller när nya väsentliga uppgifter finns att tillgå.

LokalTapiola Kapitalförvaltning förutsätter att alla fondsamarbetspartners förbinder sig till principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI) vilka FN understöder. PRI förpliktar alla undertecknare att årligen rapportera om framskridandet av ansvarsfulla investeringar och bedömer kvaliteten på svaren. Vid fastställandet av hållbarhetsklassificeringen bedömer vi på ett omfattande sätt fondsamarbetspartners satsningar på hållbara investeringar bland annat utifrån samarbetspartners PRI-rapporter, publicerade hållbarhetsrapporter, nätsidor för hållbara investeringar samt möten och enkäter. Vi beaktar särskilt det vitsord PRI gett fondsamarbetspartnern i anknytning till ESG-strategin och -förvaltningen (PRI Assessment report – Strategy and Governance).



MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----

MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Hållbarhetsklassificering av investeringarna



- Rahastot, joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia (art. 9)
- Rahastot, jotka edistävät ESG-ominaisuuksia (art. 8)
- Muut rahastot (art. 6)

Vi bedömer att fondens hållbarhetsrisker hänför sig till de investeringsobjekt fondsamarbetspartnern valt och att de påverkar fonden via fondsamarbetspartners investeringsbeslut gällande investeringsobjekten. Genom att välja fondsamarbetspartners vilka beaktar hållbarhetsrisker i sin investeringsverksamhet begränsar vi riskernas inverkan på avkastningen. Därmed är riskernas inverkan på avkastningen på fonden begränsad. Mer information finns på webbsidan för fonden.

Mer information på fondens [webbsida](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering

2025 ESG

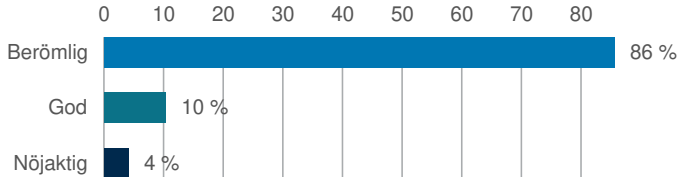
ISIN: F10008801881

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsfördelning per fondsamarbetspartner utgående från AuM* 2021

*AuM = Assets under management. Förvaltade tillgångar.



Berömlig: Bolaget är en föregångare i ansvarsfullt och hållbart företagande. ESG-frågor beaktas i all verksamhet.

God: Bolaget uppfyller ESG-krav, är engagerat och utvecklar sin ESG-policy.

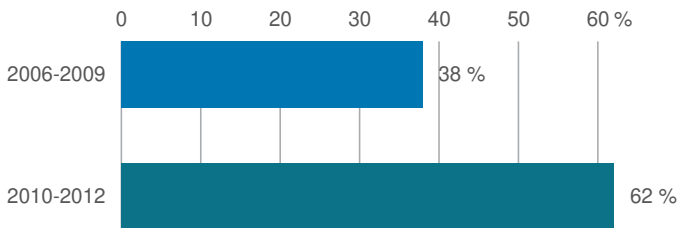
Nöjaktig: ESG-aspekter beaktas i bolagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att bolaget är relativt litet.

Svag: Bolaget beaktar ännu inte ESG-aspekter i sin verksamhet och har inte undertecknat PRI.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings ESG-analys, (d.v.s. analys av frågor beträffande miljö, socialt ansvar och förvaltningssed).

Fondsamarbetsparterna förbinder sig till PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar utgående från fondens AuM*

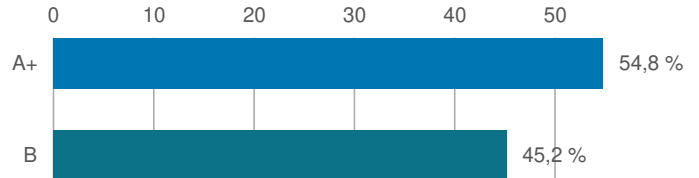
*AuM = Assets under management. Förvaltade tillgångar.



Fördelning enligt underskriftsåret

Fondsamarbetspartnerns vitsord i PRI-bedömningsrapporten utgående från AuM*

*AuM = Assets under management. Förvaltade tillgångar.



Fördelningen baserar sig på de vitsord som PRI gett till bolagen om ESG-strategin och förvaltningen (PRI Assessment report – Strategy and Governance). A+ är högsta vitsordet och E lägsta vitsordet, NR betyder att vitsord ännu inte finns. PRI-vitsord fortfarande investeringsåret 2019. Bedömningsrapporterna 2020 är inte ännu färdiga.

Hållbarhets/ESG-klassificeringar av de 10 största investeringarna (2021-12-31)

Fonden	Hållbarhetsbetyg
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	n/a
Robeco QI Global Dynamic Duration I EUR	n/a
LähiTapiola Pitkäkorko ESG A	🌍🌍🌍
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko A	🌍🌍🌍🌍
PIMCO Global Real Return Fund Inst EUR (Hedged)	n/a
LähiTapiola Lyhytkorko ESG A	🌍🌍🌍
T. Rowe Price Global HY Bond Fund - Z	n/a
LähiTapiola Yrityskorko ESG A	🌍🌍🌍🌍
NN (L) GI Convertible Opp - I Cap EUR (hedged i)	🌍🌍🌍🌍
Amundi Funds EM Corporate Bond I USD	🌍🌍🌍

*) MSCI Disclaimer: 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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

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 %

Fonden storlek (mn eur): 112,79

Andelsägare, antal: 716

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 specialplaceringar 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.

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 2021 avkastade fonden +15,8 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var +21,2 %.

De av fondens investeringsobjekt som avkastade bäst under rapportperioden var aktieinvesteringar i USA och Finland. I fondens aktieinvesteringar 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. Dessutom var fondens aktievikt i genomsnitt något lägre än i referensindexet under året. Av fondens investeringar klarade sig

tillväxtmarknadernas ränteinvesteringar sämst. Ett undantag till detta var de framväxande så kallade gränsregionsmarknaderna, som gav mycket god avkastning. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur europlacerares synvinkel.

Under året förnyades fondens strategiska allokering. Syftet med förnyelserna är att effektivisera fördelningen mellan aktie- och ränteinvesteringar och övriga investeringar i fonden. Utgångspunkten för förnyelsen är att uppnå en så stabil och bra avkastning som möjliga fram till mållåret 2035. Med förnyelsen vill man också framöver mer effektivt ta hänsyn till hållbarhetsfaktorer (ESG) som påverkar fondens investeringsobjekt. Fondens mål är att vid sidan av de övriga egenskaperna framöver främja egenskaper som hänför sig till miljön och samhället.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

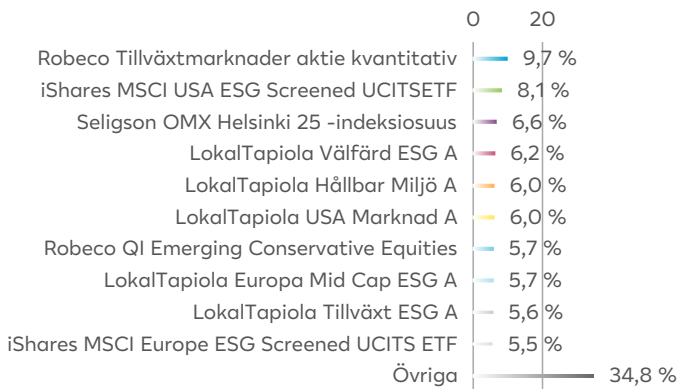
	Fond	Index
1 mån	2,56 %	2,37 %
3 mån	3,35 %	6,80 %
6 mån	3,59 %	7,95 %
12 mån	15,84 %	21,21 %
Ytd.	15,84 %	21,21 %
3 år årligen	13,53 %	16,96 %
5 år årligen	8,11 %	10,58 %
Från start, årligen	7,16 %	8,25 %

Nyckeltal (12 mån)

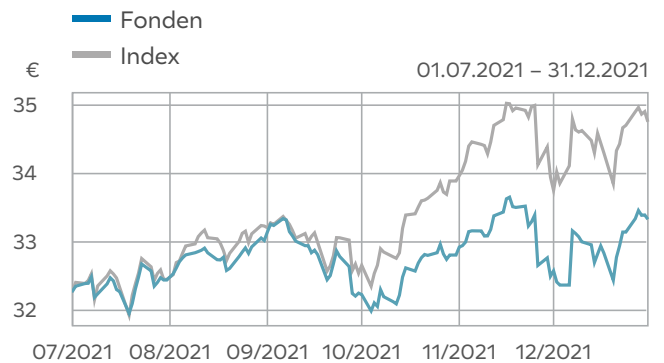
	Fond	Index
Volatilitet	7,77 %	8,88 %
Beta	0,76	-
Tracking Error	4,42	-
Sharpe	2,05	2,38

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

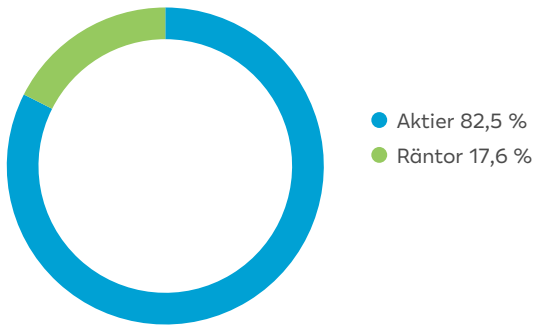
Fördelning av placeringar



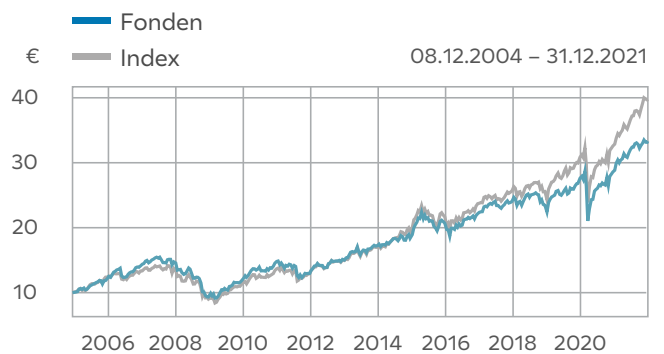
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screen	865 000,00	7,36	6 364 670,00	5,49 %
iShares MSCI Japan ESG Screene	615 000,00	5,55	3 415 710,00	2,95 %
iShares MSCI USA ESG Screened	1 190 000,00	7,95	9 458 120,00	8,16 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	106 000,00	72,56	7 691 360,00	6,63 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	19 847,00	281,75	5 591 892,25	4,82 %
Sammanlagt			32 521 752,25	28,04 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	5 179,47	162,44	841 353,43	0,73 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	207 176,75	31,96	6 620 747,40	5,71 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	159 473,86	44,83	7 148 415,87	6,16 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	214 377,53	30,53	6 544 517,10	5,64 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	274 858,06	13,39	3 678 975,15	3,17 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	145 076,29	17,67	2 563 933,33	2,21 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	332 530,51	20,92	6 956 538,22	6,00 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	99 176,83	10,61	1 052 464,54	0,91 %
LähiTapiola Ympäristö ESG (A)	277 788,65	25,06	6 960 272,42	6,00 %
NN (L) European High Yield	124,42	9 990,62	1 243 052,92	1,07 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	33 440,80	198,40	6 634 655,04	5,72 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	46 122,42	244,59	11 281 082,63	9,73 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	16 196,60	156,49	2 534 606,34	2,19 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	2 357,16	1 280,04	3 017 252,49	2,60 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Corporate Bond I USD (C)	731,13	1 541,67	1 127 155,33	0,97 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	226,97	16 435,33	3 730 393,14	3,22 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	263,28	7 775,07	2 047 043,85	1,77 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency) - I USD	15 633,98	50,03	782 111,64	0,67 %
Schroder Intl. Asian Smaller Companies	4 476,29	373,80	1 673 247,59	1,44 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	77 045,47	40,07	3 087 374,32	2,66 %
Sammanlagt			79 525 192,75	68,57 %
Värdepapper totalt			112 046 945,00	96,61 %
Kontanta medel			3 931 729,61	3,39 %
Sammanlagt			115 978 674,61	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	3 479 427,5536	100,0 %
Tillväxtandelens värde	33,332	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	817 461	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	201 500	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,75 %	
Löpande kostnader	1,01 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	33,332	28,775	27,460
Fondens värde, milj, EUR	115,98	97,46	89,97

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	15 831 112,79	4 718 996,36
Dividendintäkter och vinstandelar	45 415,05	0,00
Övriga intäkter	725 659,38	694 631,13
	16 602 187,22	5 413 627,49
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-817 460,58	-657 255,20
Räntekostnader	-40 991,29	-8 803,68
Övriga kostnader	-161 645,42	-142 257,94
	-1 020 097,29	-808 316,82
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	15 582 089,93	4 605 310,67

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	112 046 945,00	92 360 440,91
Övriga fordringar		
Övriga	45 415,05	4 036,64
	45 415,05	4 036,64
Aktiva Resultatregleringar	53 866,31	147 567,56
Kassa och bank	3 905 067,66	5 007 940,55
Aktiva sammanlagt	116 051 294,02	97 519 985,66
PASSIVA		
Fondens värde	115 978 674,61	97 460 241,34
Passiva Resultatregleringar	72 619,41	59 744,32
Passiva sammanlagt	116 051 294,02	97 519 985,66

Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	18 529 169,07	0,00
Orealiserade värdeförändringar, netto	-2 698 056,28	4 864 163,32
Sammanlagt	15 831 112,79	4 718 996,36
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	39 987 732,75	
Värdeminskningar	-31 857,92	
	39 955 874,83	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	9 363,63	0,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	44,00	0,00
	9 407,63	0,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	53 057 140,37	50 175 887,60
Teckningar av fondandelar	3 296 570,84	3 226 944,66
Inlösningar av fondandelar	-360 227,50	-345 691,89
Balanserade vinstmedel	44 403 100,97	39 797 790,30
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	15 582 089,93	4 605 310,67
Fondens värde 31.12.	115 978 674,61	97 460 241,34

2035 ESG

ISIN: FI0008808282

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021

Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

Fondens placeringspolitik

Placeringsfonden LokalTapiola 2035 ESG är en blandfond som placerar globalt på aktie- och räntemarknader via olika fonder. Till en början placeras största delen av tillgångarna i aktiefonder eftersom den återstående placeringstiden är längre. När mållåret närmar sig strävar man efter att säkra den eventuellt influtna avkastningen genom att öka andelen ränteplaceringar med mindre risk. Efter mållåret 2035 innehåller fonden inga aktieplaceringar utan den är en räntefond.

Hållbar placering i blandfonder

Med sina val av mottagarfonder främjar fonden egenskaper i anknytning till miljön och samhället genom att investera i huvudsak i fonder som främjar 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.

LokalTapiola Kapitalförvaltning beaktar hållbarhet i fondens investeringsprocess genom att utifrån hållbarhet bedöma och klassificera de fondsamarbetspartners i vars produkter fonden investerar. En viktig del i investeringsprocessen är regelbundna möten med samarbetspartners under vilka man även diskuterar förverkligandet av hållbarhet. LokalTapiola Kapitalförvaltnings ram för hållbarhetsklassificering (utmärkt, bra, nöjaktig och svag) tillämpas även på hållbarhetsanalysen av fondsamarbetspartners. Hållbarhetsklassificeringarna uppdateras minst en gång om året eller när nya väsentliga uppgifter finns att tillgå.

LokalTapiola Kapitalförvaltning förutsätter att alla fondsamarbetspartners förbinder sig till principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI) vilka FN understöder. PRI förpliktar alla undertecknare att årligen rapportera om framskridandet av ansvarsfulla investeringar och bedömer kvaliteten på svaren. Vid fastställandet av hållbarhetsklassificeringen bedömer vi på ett omfattande sätt fondsamarbetspartners satsningar på hållbara investeringar bland annat utifrån samarbetspartners PRI-rapporter, publicerade hållbarhetsrapporter, nätsidor för hållbara investeringar samt möten och enkäter. Vi beaktar särskilt det vitsord PRI gett fondsamarbetspartnern i anknytning till ESG-strategin och -förvaltningen (PRI Assessment report – Strategy and Governance).



MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----

MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Hållbarhetsklassificering av investeringarna



- Rahastot, joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia (art. 9)
- Rahastot, jotka edistävät ESG-ominaisuuksia (art. 8)
- Muut rahastot (art. 6)

Vi bedömer att fondens hållbarhetsrisker hänför sig till de investeringsobjekt fondsamarbetspartnern valt och att de påverkar fonden via fondsamarbetspartners investeringsbeslut gällande investeringsobjekten. Genom att välja fondsamarbetspartners vilka beaktar hållbarhetsrisker i sin investeringsverksamhet begränsar vi riskernas inverkan på avkastningen. Därmed är riskernas inverkan på avkastningen på fonden begränsad. Mer information finns på webbsidan för fonden

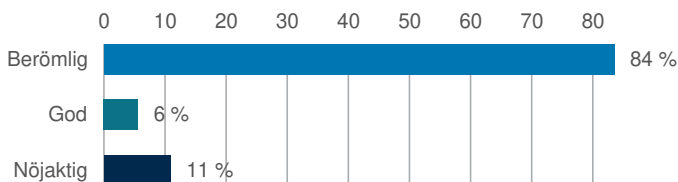
Mer information på fondens [webbsida](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering



LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsfördelning per fondsamarbetspartner utgående från AuM* 2021

*AuM = Assets under management. Förvaltade tillgångar.



Berömlig: Bolaget är en föregångare i ansvarsfullt och hållbart företagande. ESG-frågor beaktas i all verksamhet.

God: Bolaget uppfyller ESG-krav, är engagerat och utvecklar sin ESG-policy.

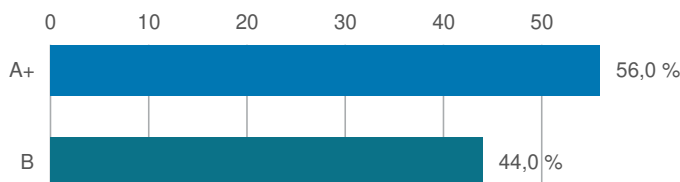
Nöjaktig: ESG-aspekter beaktas i bolagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att bolaget är relativt litet.

Svag: Bolaget beaktar ännu inte ESG-aspekter i sin verksamhet och har inte undertecknat PRI.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings ESG-analys, (d.v.s. analys av frågor beträffande miljö, socialt ansvar och förvaltningssed).

Fondsamarbetspartnernas vitsord i PRI-bedömningsrapporten utgående från AuM*

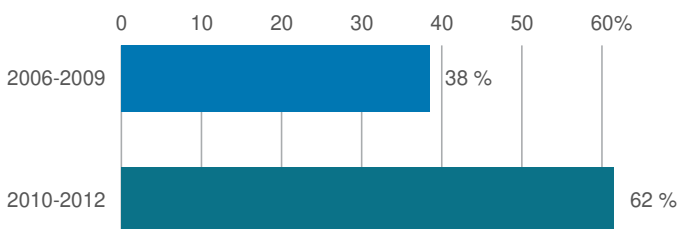
*AuM = Assets under management. Förvaltade tillgångar.



Fördelningen baserar sig på de vitsord som PRI gett till bolagen om ESG-strategin och förvaltningen (PRI Assessment report – Strategy and Governance). A+ är högsta vitsordet och E lägsta vitsordet, NR betyder att vitsord ännu inte finns. PRI-vitsord fortfarande investeringsåret 2019. Bedömningsrapporterna 2020 är inte ännu färdiga.

Fondsamarbetsparterna förbinder sig till PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar utgående från fondens AuM*

*AuM = Assets under management. Förvaltade tillgångar.



Fördelning enligt underskriftsåret

Hållbarhets/ESG-klassificeringar av de 10 största investeringarna (2021-12-31)

Fonden	Hållbarhetsbetyg
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	🌐🌐
iShares MSCI USA ESG Screened UCITSETF	n/a
Seligson OMX Helsinki 25 - indeksiosuus	🌐🌐🌐🌐🌐
LähiTapiola Hyvinvointi ESG A	🌐🌐🌐🌐
Robeco QI Emerging Conservative Equities	🌐🌐
LähiTapiola USA Markkina A	🌐🌐🌐🌐
LähiTapiola Eurooppa Keski-suuret ESG A	🌐🌐🌐🌐
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	🌐🌐🌐
LähiTapiola Kestävä Ympäristö A	🌐🌐🌐🌐
LähiTapiola Kasvu ESG A	🌐🌐🌐🌐

*) MSCI Disclaimer: 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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

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 %

Fonden storlek (mn eur): 29,13

Andelsägare, antal: 469

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 mållåret närmar sig ökas andelen ränteplaceringar. Efter mållåret 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.

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 2021 avkastade fonden +16,3 %, medan avkastningen på jämförelseindexet var +21,2 %.

De av fondens investeringsobjekt som avkastade bäst under rapportperioden var aktieinvesteringar i USA och Finland. I fondens aktieinvesteringar 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. Dessutom var fondens aktievikt i genomsnitt något lägre än i referensindexet

under året. Av fondens investeringar klarade sig tillväxtmarknadernas ränteinvesteringar sämst. Ett undantag till detta var de framväxande så kallade gränsregionsmarknaderna, som gav mycket god avkastning. På valutamarknaden stärktes dollarn mot euron, vilket förbättrade fondens avkastning ur europlaceringens synvinkel.

Under året förnyades fondens strategiska allokering. Syftet med förnyelserna är att effektivisera fördelningen mellan aktie- och ränteinvesteringar och övriga investeringar i fonden. Utgångspunkten för förnyelsen är att uppnå en så stabil och bra avkastning som möjliga fram till mållåret 2045. Med förnyelsen vill man också framöver mer effektivt ta hänsyn till hållbarhetsfaktorer (ESG) som påverkar fondens investeringsobjekt. Fondens mål är att vid sidan av de övriga egenskaperna framöver främja egenskaper som hänför sig till miljön och samhället.

Under rapportperioden användes inga derivat i fonden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

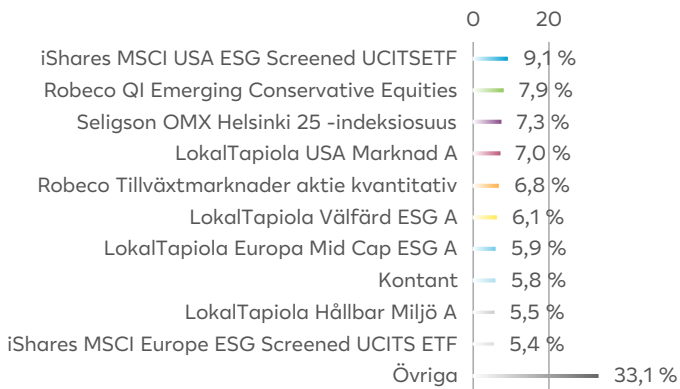
	Fond	Index
1 mån	2,70 %	2,37 %
3 mån	3,58 %	6,80 %
6 mån	3,83 %	7,95 %
12 mån	16,28 %	21,21 %
Ytd.	16,28 %	21,21 %
3 år årligen	14,02 %	16,96 %
5 år årligen	8,49 %	10,58 %
Från start, årligen	5,39 %	7,44 %

Nyckeltal (12 mån)

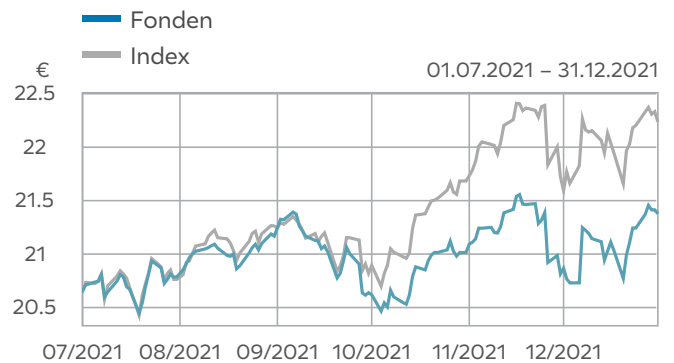
	Fond	Index
Volatilitet	8,05 %	8,88 %
Beta	0,79	-
Tracking Error	4,44	-
Sharpe	2,04	2,38

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

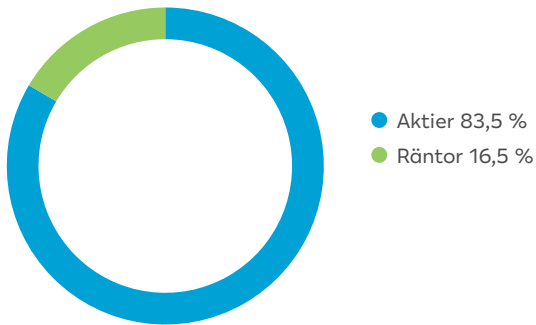
Fördelning av placeringar



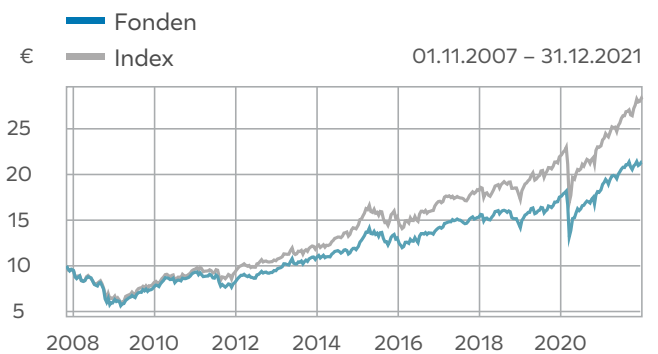
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Fördelning mellan aktier och räntor



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	224 200,00	7,36	1 649 663,60	5,47 %
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	67 000,00	5,55	372 118,00	1,23 %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	349 600,00	7,95	2 778 620,80	9,21 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	30 800,00	72,56	2 234 848,00	7,41 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	4 428,00	281,75	1 247 589,00	4,14 %
Sammanlagt			8 282 839,40	27,46 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Global Evolution Funds Frontier Markets R	859,48	162,44	139 613,28	0,46 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG (A)	55 839,24	31,96	1 784 454,44	5,92 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG (A)	41 469,47	44,83	1 858 868,88	6,16 %
LähiTapiola Kasvu ESG (A)	49 086,54	30,53	1 498 513,87	4,97 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG (A)	62 841,88	13,39	841 138,51	2,79 %
LähiTapiola Pohjoismaat ESG (A)	59 295,98	17,67	1 047 937,91	3,47 %
LähiTapiola USA Markkina (A)	101 438,09	20,92	2 122 084,85	7,04 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko ESG (A)	39 996,00	10,61	424 437,56	1,41 %
LähiTapiola Ympäristö ESG (A)	67 018,41	25,06	1 679 213,32	5,57 %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	35,96	7 507,07	269 939,22	0,89 %
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) - I Cap EUR	18,87	5 792,34	109 272,49	0,36 %
Robeco High Yield Bonds IH	2 136,11	254,77	544 217,53	1,80 %
Robeco QI Emerging Conservative Equities I	12 134,61	198,40	2 407 506,72	7,98 %
Robeco QI Emerging Markets Active Equities I	8 377,75	244,59	2 049 112,87	6,79 %
Robeco QI Global Dynamic Duration IH EUR	2 070,25	156,49	323 973,50	1,07 %
JPY				
Amundi Funds - Japan Equity Value I2 JPY (C)	918,06	1 280,04	1 175 147,89	3,90 %
USD				
Amundi Funds - Emerging Markets Local Currency Bond I USD (C)	170,20	876,14	149 117,81	0,49 %
Most Diversif Portf SICAV- TOBAM Anti-Bench World Eq Fund A	40,05	16 435,33	658 226,84	2,18 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Opportunities I Acc	13 907,63	34,50	479 805,89	1,59 %
Schroder Intl Selection Fund Asian Smaller Companies I Acc	895,26	373,80	334 650,27	1,11 %
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	11 047,28	40,07	442 687,79	1,47 %
Sammanlagt			20 339 921,45	67,44 %
Värdepapper totalt			28 622 760,85	94,90 %
Kontanta medel			1 538 131,95	5,10 %
Sammanlagt			30 160 892,80	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

Antal utestående tillväxtandelar	1 410 864,1746	100,0 %
Tillväxtandelens värde	21,377	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	212 262	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	54 883	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,75 %	
Löpande kostnader	1,02 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	21,377	18,384	17,441
Fondens värde, milj, EUR	30,16	25,25	23,02

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	4 224 401,64	1 381 276,17
Dividendintäkter och vinstandelar	13 342,10	0,00
Övriga intäkter	190 131,45	177 133,84
	4 427 875,19	1 558 410,01
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-212 261,98	-168 855,44
Räntekostnader	-9 099,03	-3 560,82
Övriga kostnader	-46 497,76	-40 981,06
	-267 858,77	-213 397,32
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	4 160 016,42	1 345 012,69

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	28 622 760,85	23 933 678,44
Övriga fordringar		
Övriga	13 342,10	0,00
	13 342,10	0,00
Aktiva Resultatregleringar	12 912,20	38 148,52
Kassa och bank	1 530 732,24	1 289 677,94
Aktiva sammanlagt	30 179 747,39	25 261 504,90
PASSIVA		
Fondens värde	30 160 892,80	25 246 056,42
Passiva Resultatregleringar	18 854,59	15 448,48
Passiva sammanlagt	30 179 747,39	25 261 504,90

Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Ränterelaterade och aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster, aktierelaterade poster	4 857 238,16	0,00
Orealiserade värdeförändringar, netto	-632 836,52	1 381 276,17
Sammanlagt	4 224 401,64	1 381 276,17
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	10 167 239,78	
Värdeminskningar	-16 162,98	
	10 151 076,80	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	2 321,35	0,00
Transaktionskostnader i resultaträkningen	44,00	15,00
	2 365,35	15,00

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	14 350 209,07	13 471 857,61
Teckningar av fondandelar	1 174 272,42	1 047 886,21
Inlösningar av fondandelar	-419 452,46	-169 534,75
Balanserade vinstmedel	10 895 847,35	9 550 834,66
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	4 160 016,42	1 345 012,69
Fondens värde 31.12.	30 160 892,80	25 246 056,42

2045 ESG

ISIN: FI0008812599

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021

Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

Fondens placeringspolitik

Placeringsfonden LokalTapiola 2045 ESG är en aktivt förvaltat blandfond som investerar globalt på både ränte- och aktiemarknaderna. I början investeras största delen av tillgångarna i aktier men när mållåret närmar sig ökas andelen ränteinvesteringar. Efter mållåret 2045 har fonden inga investeringar i aktier.

Hållbar placering i blandfonder

Med sina val av mottagarfonder främjar fonden egenskaper i anknytning till miljön och samhället genom att investera i huvudsak i fonder som främjar 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.

LokalTapiola Kapitalförvaltning beaktar hållbarhet i fondens investeringsprocess genom att utifrån hållbarhet bedöma och klassificera de fondsamarbetspartners i vars produkter fonden investerar. En viktig del i investeringsprocessen är regelbundna möten med samarbetspartners under vilka man även diskuterar förverkligandet av hållbarhet. LokalTapiola Kapitalförvaltnings ram för hållbarhetsklassificering (utmärkt, bra, nöjaktig och svag) tillämpas även på hållbarhetsanalysen av fondsamarbetspartners. Hållbarhetsklassificeringarna uppdateras minst en gång om året eller när nya väsentliga uppgifter finns att tillgå.

LokalTapiola Kapitalförvaltning förutsätter att alla fondsamarbetspartners förbinder sig till principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI) vilka FN understöder. PRI förpliktar alla undertecknare att årligen rapportera om framskridandet av ansvarsfulla investeringar och bedömer kvaliteten på svaren. Vid fastställandet av hållbarhetsklassificeringen bedömer vi på ett omfattande sätt fondsamarbetspartners satsningar på hållbara investeringar bland annat utifrån samarbetspartners PRI-rapporter, publicerade hållbarhetsrapporter, nätsidor för hållbara investeringar samt möten och enkäter. Vi beaktar särskilt det vitsord PRI gett fondsamarbetspartnern i anknytning till ESG-strategin och -förvaltningen (PRI Assessment report – Strategy and Governance).



MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----

MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Hållbarhetsklassificering av investeringarna



- Rahastot, joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia (art. 9)
- Rahastot, jotka edistävät ESG-ominaisuuksia (art. 8)
- Muut rahastot (art. 6)

Vi bedömer att fondens hållbarhetsrisker hänför sig till de investeringsobjekt fondsamarbetspartnern valt och att de påverkar fonden via fondsamarbetspartners investeringsbeslut gällande investeringsobjekten. Genom att välja fondsamarbetspartners vilka beaktar hållbarhetsrisker i sin investeringsverksamhet begränsas riskernas inverkan på avkastningen. Därmed är riskernas inverkan på avkastningen på fonden begränsad. Mer information finns på webbsidan för fonden

Mer information på fondens [webbsida](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering

2045 ESG

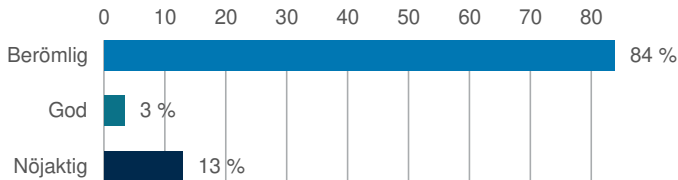
ISIN: FI0008812599

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsfördelning per fondsamarbetspartner utgående från AuM* 2021

*AuM = Assets under management. Förvaltade tillgångar.



Berömlig: Bolaget är en föregångare i ansvarsfullt och hållbart företagande. ESG-frågor beaktas i all verksamhet.

God: Bolaget uppfyller ESG-krav, är engagerat och utvecklar sin ESG-policy.

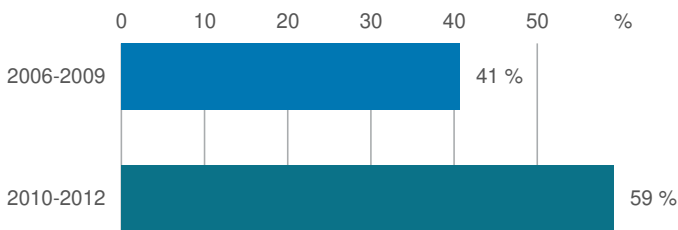
Nöjaktig: ESG-aspekter beaktas i bolagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att bolaget är relativt litet.

Svag: Bolaget beaktar ännu inte ESG-aspekter i sin verksamhet och har inte undertecknat PRI.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings ESG-analys, (d.v.s. analys av frågor beträffande miljö, socialt ansvar och förvaltningssed).

Fondsamarbetsparterna förbinder sig till PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar utgående från fondens AuM*

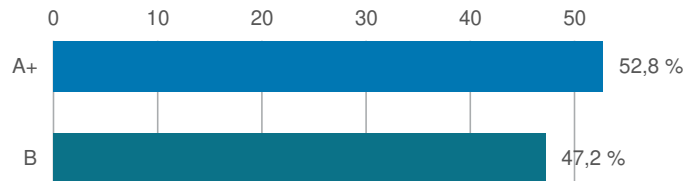
*AuM = Assets under management. Förvaltade tillgångar.



Fördelning enligt underskriftsåret

Fondsamarbetsparternas vitsord i PRI-bedömningsrapporten utgående från AuM*

*AuM = Assets under management. Förvaltade tillgångar.



Fördelningen baserar sig på de vitsord som PRI gett till bolagen om ESG-strategin och förvaltningen (PRI Assessment report – Strategy and Governance). A+ är högsta vitsordet och E lägsta vitsordet, NR betyder att vitsord ännu inte finns. PRI-vitsord fortfarande investeringsåret 2019. Bedömningsrapporterna 2020 är inte ännu färdiga.

Hållbarhets/ESG-klassificeringar av de 10 största investeringarna (2021-12-31)

Fonden	Hållbarhetsbetyg
iShares MSCI USA ESG Screened UCITSETF	n/a
Robeco QI Emerging Conservative Equities	🌐🌐
Seligson OMX Helsinki 25 - indeksiosuus	🌐🌐🌐🌐🌐
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	🌐🌐
LähiTapiola USA Markkina A	🌐🌐🌐🌐
LähiTapiola Hyvinvointi ESG A	🌐🌐🌐🌐
LähiTapiola Eurooppa Keski-suuret ESG A	🌐🌐🌐🌐
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	🌐🌐🌐
LähiTapiola Kestävä Ympäristö A	🌐🌐🌐🌐
LähiTapiola Kasvu ESG A	🌐🌐🌐🌐

*) MSCI Disclaimer: 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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö

Grunduppgifter

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

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

Fondens storlek (mn eur): 113,9

Andelsägare, antal: 2570

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 uppåtgående i världen 2021. Stigningen var jämn och stark fram till november, varefter kurserna stagnerade. Avkastningen av fonden var +22,94 % (avkastningen på jämförelseindexet var +30,83 %). Av branscherna avkastade energi- och informationstekniken bäst, sämst avkastade de mer defensiva bolagen inom allmännyttiga och dagligvaror.

Största delen av skillnaden i fondens avkastning jämfört med indexets avkastning förklaras av att miljöaktierna hamnade i de cykliska bolagens skugga efter en stark januari månad. Sektorrotationen stöddes av förväntningarna på en ekonomisk återhämtning efter pandemin och en kraftig ökning av råvarupriserna. Behovet av betydande miljöinvesteringar under de närmaste åren och det politiska stödet har dock inte försvunnit någonstans under året, tvärtom. I valet av företag lyckades fonden bäst inom kommunikationstjänster (t.ex. Tower Bersama + 97 %) och allmännyttiga (t.ex. China Longyuan Power +112 %). Sämst lyckades man inom industriella

tjänster (t.ex. vätebolaget PowerCell -44 %). Branschvikternas betydelse för avkastningsskillnaden jämfört med indexet var stor: fonden drabbades särskilt av den stora branschvikten inom allmännyttiga tjänster och bristen på finansiella tjänster i portföljen.

Nya företag som tagits med i portföljen inkluderar elnätsoperatören National Grid, Badger Meter som tillverkar vattenmätare, Friedrich Vorwerk som bygger gas-, vätgas- och elnät och Impax Asset Management, ett kapitalförvaltningsbolag som fokuserar på hållbara investeringar. Fonden har sålt bland annat vattenbolaget United Utilities, telenätbolaget Tower Bersama och elnätbolaget Redes Energeticas Nacionais. Inga betydande ändringar gjordes i branschvikterna eller landvikterna. Inga derivat har använts.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

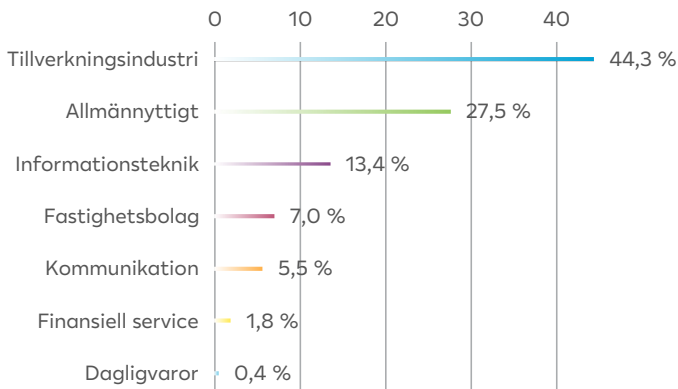
	Fond	Index
1 mån	2,34 %	3,54 %
3 mån	7,29 %	9,77 %
6 mån	10,32 %	12,23 %
12 mån	22,94 %	30,83 %
Ytd.	22,94 %	30,83 %
3 år årligen	21,52 %	21,24 %
5 år årligen	12,29 %	12,95 %
Från start, årligen	5,70 %	6,41 %

Nyckeltal (12 mån)

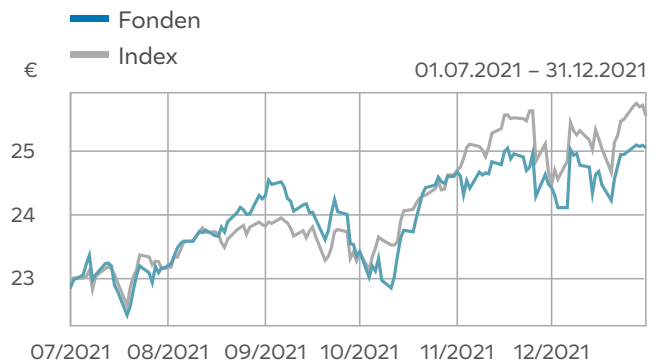
	Fond	Index
Volatilitet	14,07 %	11,23 %
Beta	0,90	-
Tracking Error	9,83	-
Sharpe	1,62	2,70
Active Share (31.10.2021)	94,70 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	73 %	89 %

Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

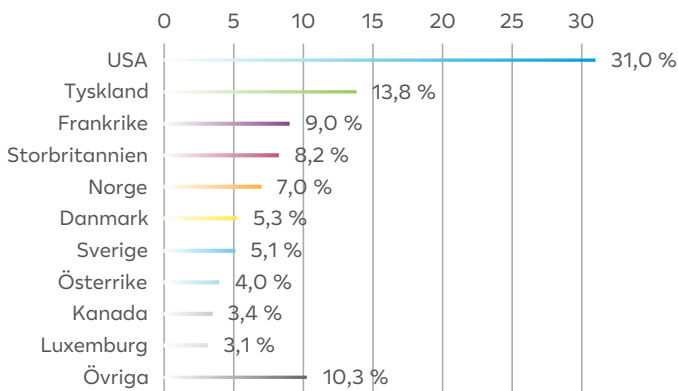
Placeringarnas branschfördelning



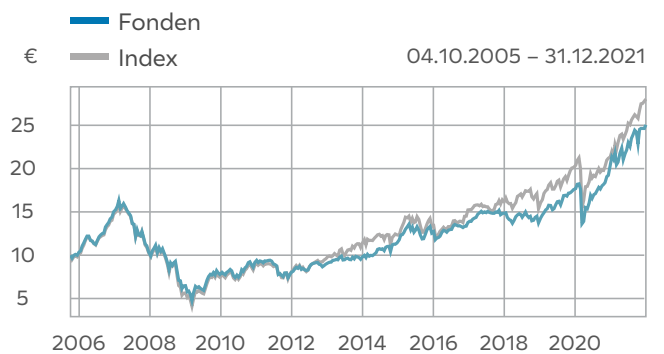
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
CAD				
Stantec Inc	78 000,00	49,44	3 856 239,50	3,29 %
DKK				
Orsted AS	28 000,00	112,30	3 144 282,34	2,68 %
Vestas Wind Systems A/S	102 500,00	26,89	2 756 302,49	2,35 %
EUR				
Befesa SA	52 000,00	67,40	3 504 800,00	2,99 %
Encavis AG	182 000,00	15,56	2 831 920,00	2,42 %
Friedrich Vorwerk Group SE	60 000,00	28,56	1 713 600,00	1,46 %
Getlink SE	175 000,00	14,56	2 548 000,00	2,18 %
Infrastrutture Wireless Italia	300 000,00	10,68	3 204 000,00	2,74 %
Kingspan Group PLC	30 000,00	105,00	3 150 000,00	2,69 %
Nemetschek SE	37 000,00	112,80	4 173 600,00	3,56 %
Schneider Electric SE	24 000,00	172,46	4 139 040,00	3,53 %
Siemens AG	25 000,00	152,68	3 817 000,00	3,26 %
Siemens Energy AG	130 000,00	22,49	2 923 700,00	2,50 %
SPIE SA	150 000,00	22,72	3 408 000,00	2,91 %
Verbund AG	45 000,00	98,90	4 450 500,00	3,80 %
GBP				
Impax Asset Management Group P	112 000,00	17,53	1 963 765,44	1,68 %
National Grid PLC	320 000,00	12,62	4 039 593,60	3,45 %
HKD				
Beijing Enterprises Water Grou	8 500 000,00	0,34	2 904 620,00	2,48 %
China Longyuan Power Group Cor	1 100 000,00	2,05	2 257 835,80	1,93 %
NOK				
Kalera AS	370 000,00	1,18	436 874,17	0,37 %
NEL ASA	900 000,00	1,52	1 365 132,60	1,17 %
Scatec ASA	70 000,00	15,23	1 066 306,99	0,91 %
TOMRA Systems ASA	60 000,00	62,93	3 775 579,38	3,22 %
Vow ASA	500 000,00	2,34	1 169 771,50	1,00 %
SEK				
AFRY AB	110 000,00	24,76	2 723 935,72	2,33 %
PowerCell Sweden AB	100 000,00	17,98	1 797 506,20	1,53 %
Re:NewCell AB	54 474,00	21,33	1 161 677,50	0,99 %
USD				
Akamai Technologies Inc	25 000,00	102,92	2 572 986,28	2,20 %
Alphabet Inc	1 100,00	2 544,49	2 798 935,10	2,39 %
American Tower Corp	14 000,00	257,21	3 600 949,70	3,07 %
American Water Works Co Inc	25 000,00	166,07	4 151 864,23	3,54 %
Badger Meter Inc	32 000,00	93,70	2 998 522,69	2,56 %
Equinix Inc	5 288,00	743,79	3 933 170,87	3,36 %
Evoqua Water Technologies Corp	100 000,00	41,11	4 110 974,30	3,51 %
MasTec Inc	33 000,00	81,15	2 677 840,31	2,29 %
Microsoft Corp	4 500,00	295,74	1 330 847,69	1,14 %
Trimble Inc	45 000,00	76,67	3 450 184,65	2,95 %
Xylem Inc/NY	30 000,00	105,45	3 163 559,61	2,70 %

Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

Sammanlagt			109 073 418,67	93,12 %
<i>Andra värdepapper</i>				
GBP				
GREENCOAT UK WIND PLC	1 938 461,00	1,67	3 246 431,74	2,77 %
Sammanlagt			3 246 431,74	2,77 %
Värdepapper totalt			112 319 850,41	95,89 %
Kontanta medel			4 812 826,46	4,11 %
Sammanlagt			117 132 676,87	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

Antal utestående tillväxtandelar	4 633 156,5556	98,9 %	
Tillväxtandelens värde	25,056		
Antal utestående avkastningsandelar	50 355,8415	1,1 %	
Avkastningsandelens värde	20,665		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 696 214		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,07 % 0 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	25,056	20,380	17,660
Avkastningsandelens värde, EUR	20,665	17,079	15,241
Fondens värde, milj, EUR	117,13	97,78	46,71

Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	23 289 450,58	16 909 843,30
Dividendintäkter och vinstandelar	1 416 848,63	1 382 057,97
Övriga intäkter	21 200,46	0,00
	24 727 499,67	18 291 901,27
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 696 214,31	-1 125 042,01
Räntekostnader	-12 010,66	-12 081,38
Övriga kostnader	-9 283,07	-8 637,89
	-1 717 508,04	-1 145 761,28
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	23 009 991,63	17 146 139,99

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	112 319 850,41	94 838 062,85
Övriga fordringar		
Övriga	2 292 985,71	52 847,58
	2 292 985,71	52 847,58
Kassa och bank	2 667 298,83	3 006 748,47
Aktiva sammanlagt	117 280 134,95	97 897 658,90
PASSIVA		
Fondens värde	117 132 676,87	97 782 921,13
Passiva Resultatregleringar	147 458,08	114 737,77
Passiva sammanlagt	117 280 134,95	97 897 658,90

Placeringsfond LokalTapiola Hallbar Miljö

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	14 609 287,01	11 496 703,27
Överlåtelseförluster	-1 862 110,21	-7 423 620,61
Orealiserade värdeförändringar, netto	10 542 273,78	12 836 760,64
Sammanlagt	23 289 450,58	16 909 843,30
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	38 373 856,98	
Värdeminskningar	-2 800 417,94	
Sammanlagt	35 573 439,04	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	78 269,13	114 639,19
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 822,00	3 317,00
Sammanlagt	80 091,13	117 956,19

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	50 818 214,99	51 256 803,32
Teckningar av fondandelar	16 893 453,52	18 668 163,39
Inlösnings av fondandelar	-20 539 589,78	-19 106 751,72
Balanserade vinstmedel	46 964 706,14	29 824 696,47
Vinstutdelning	-14 099,63	-6 130,32
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	23 009 991,63	17 146 139,99
Fondens värde 31.12.	117 132 676,87	97 782 921,13
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Hållbar Miljö

ISIN: FI0008809447

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021

Fondens mål är att göra hållbara investeringar som avses i EU:s förordning (2019/2088) (SFDR) om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

Fondens placeringsstrategi

Placeringsfonden LokalTapiola Hållbar Miljö är en aktivt förvaldat aktiefond. Placeringarna iakttar LokalTapiola Kapitalförvaltnings modell för aktieval och fokuserar främst på Europa och USA. Som placeringsobjekt väljs 30-50 företag som har en positiv inverkan på hållbar utveckling ur miljösynpunkt. Placeringsbesluten fattas på basis av kvantitativa och kvalitativa kriterier. I processen ingår en hållbarhetsanalys på basis av vilken varje bolag ges en hållbarhetsklassificering. I placeringarna beaktas även LokalTapiola Kapitalförvaltnings riktlinjer för dämpandet av klimatförändringen samt FN:s mål för hållbar utveckling.

Fondens mål är att göra hållbara placeringar som avses i SFDR-regleringen genom att placera i företag vars verksamhet bedöms ha en positiv inverkan på dämpandet av klimatförändringen, anpassningen till den, en hållbar användning av vattentillgångar, övergången till cirkulär ekonomi, förebyggandet och minskningen av miljöförstöringen eller annars på en hållbar utveckling ur miljösynpunkt. Placeringsobjekten har inte i samband med den företagsspecifika hållbarhetsanalysen konstaterats orsaka betydande skada för faktorer som hänför sig till miljön, socialt ansvar och god bolagsstyrning. Genom begränsningarna nedan och den företagsspecifika analysen av uppnåendet av god bolagsstyrning strävar vi efter att säkerställa att företagen som utgör placeringsobjekt iakttar god bolagsstyrning.

I detta skede har vi inte tillgång till uppgifter om hur och i vilken mån fondens placeringar motsvarar EU:s taxonomi dvs. vilka ekonomiska funktioner som, med stöd av EU:s förordning 2020/852 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar, anses hållbara ur miljösynpunkt. Fondens mål är inte att göra en viss minimiandel av hållbara investeringar enligt EU:s taxonomiförordning.

Följande begränsningar i anslutning till miljön, god bolagsstyrning och socialt ansvar är bindande för placeringsbesluten:

- Fonden placerar i bolag som på basis av hållbarhetsanalysen bedöms ha en positiv inverkan på hållbar utveckling ur miljösynpunkt.
- Fonden placerar inte i bolag som har brutit mot de internationella allmänt godkända normerna gällande mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö eller korruption.
- Fonden placerar inte i bolag som tillverkar kontroversiella vapen eller därtill avsedda komponenter.
- Fonden placerar inte i bolag där över 5 procent av omsättningen härstammar från produkter och tjänster i anslutning till vuxenunderhållning, tillverkning av traditionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel.
- Fonden placerar inte i företag vars huvudsakliga förtjänst kommer från snabbblån som erbjuds till konsumenterna.
- Fonden placerar inte i bolag som fått den lägsta externa ESG-klassificeringen och som inte har presenterat en plan med tydliga åtgärder för att förbättra verksamheten.

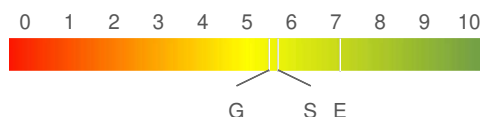


MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----



MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil. E-, S- och G-vitsorden beskriver MSCIs bedömning om utveckling av placeringsobjektet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningsd.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Hållbar utveckling

Fondens placeringar har en positiv inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling.



- Fonden placerar inte i företag där över 25 procent av omsättningen kommer från produktion av stenkol, brunkol eller torv som används i produktionen av energi eller i företag där över 25 procent av energiproduktionen baserar sig på stenkol, brunkol eller torv.
- Inom koldioxidintensiva branscher placerar fonden i företag som har de lägsta koldioxidavtrycken samt i företag som anses ha potential till avsevärd förbättring.
- Bolagets kolintensitet kan begränsa placeringens vikt i fonden

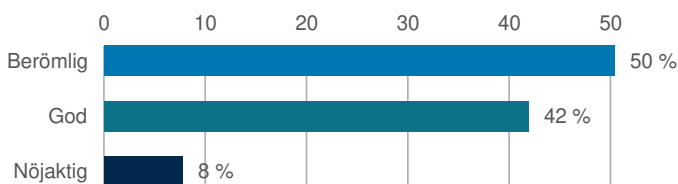
Uppnåendet av målen som hänför sig till hållbara investeringar, mäts med mätarna som presenteras i denna rapport. Mätarnas värden och uppgifter grundar sig på situationen vid tidpunkten rapporten daterades. Mätarnas värden och uppgifter kan ändra.

I placeringsbesluten beaktas i tillämpliga delar och beroende på tillgänglig information de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbar utveckling. Om beaktande av hållbarhetsrisker och hållbarhetsskador berättas närmare i LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbara placeringar.

LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar placeringsobjekten i fondens namn genom möten med företagsledningen, genom att delta i bolagsstämmor och genom att påverka företagen och beslutsfattarna tillsammans med andra placerare. Genom beaktande av hållbarheten och aktivt ägarskap stöds uppnåendet av fondens långsiktiga mål gällande placeringsavkastning.



LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



Utmärkt: Företaget är föregångare i hållbarhetsfrågor. Hållbarheten beaktas i all verksamhet.

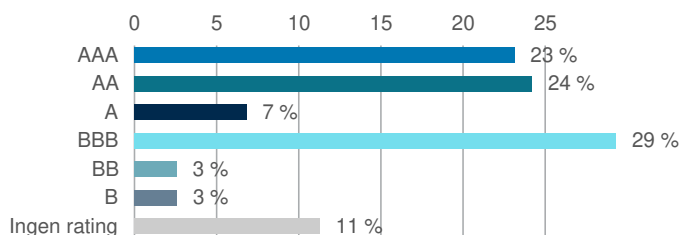
Bra: Företaget uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

Nöjaktig: Hållbarheten är en del av företagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att företaget är relativt litet.

Svag: Företaget beaktar inte hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys.

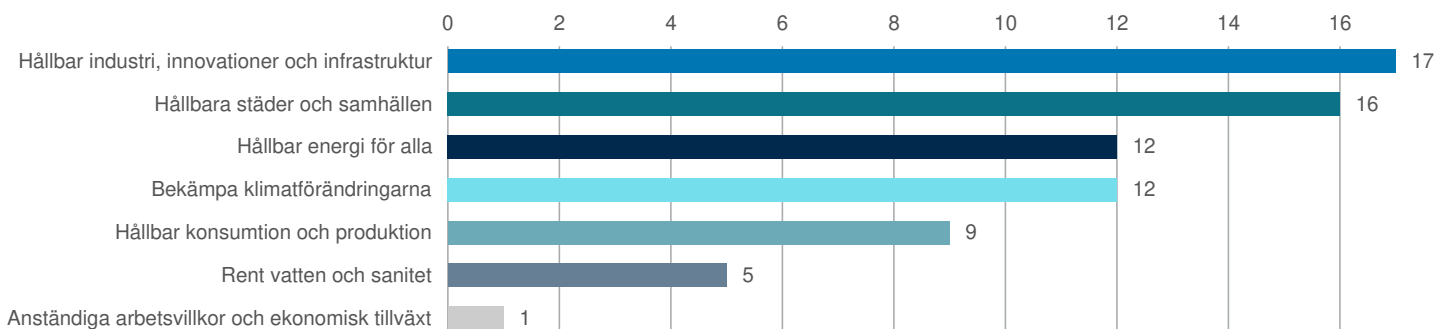
MSCI ESG Rating -fördelning



©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

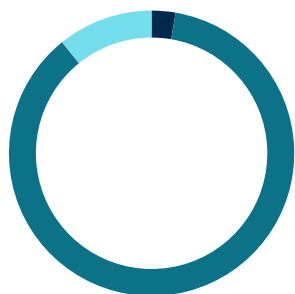
Fördelningen baserar sig på bolagens MSCI ESG-ratings. AAA = berömlig och CCC = svag.

Placeringarnas inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling



Bilden visar antalet företag i fonden vilka främjar FN:s mål för hållbar utveckling. 99,01 % av fonden placeringsobjekt har 1-3 av LokalTapiola Kapitalförvaltning fastställda globala mål.

Överensstämmelse med FN:s Global Compact principer



- Bryter mot minst en princip 0 %
- På bevakningslistan 3 %
- Respekterar principerna 87 %
- Ingen information 11 %

Könsfördelning i styrelser



- Kvinnor i styrelsen 0% (7%)
- Kvinnor i styrelsen under 30% (39%)
- Kvinnor i styrelsen 30-50 % (39%)
- Kvinnor i styrelsen över 50 % (5%)
- Ingen information (10%)

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Styrelseledamöternas oberoende



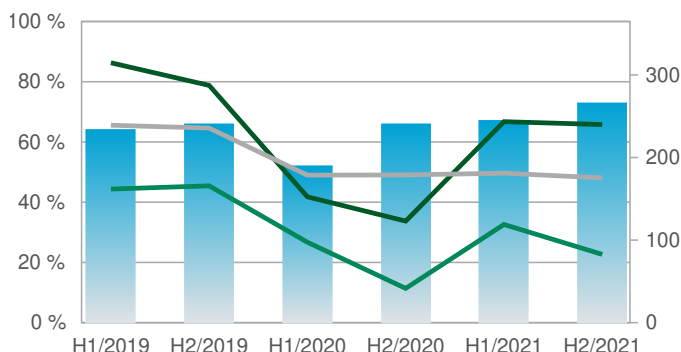
- Under hälften oberoende 29 %
- 50-75 % oberoende 24 %
- Över 75 % oberoende 17 %
- Ingen information 30 %

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

En styrelseledamot är oberoende, om hen är oberoende från bolaget och dess största ägare, och har varit styrelseledamot under 10 år.

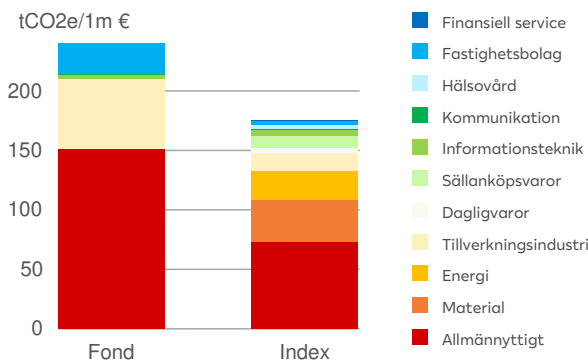


Kolavtryck



- Andelen företag som rapporterat sina utsläpp % (vänster)
- Kolintensitet tCO2/1m€ (höger)
- Index kolintensitet tCO2/1m€ (höger)
- Koleffektivitet tCO2/1m€ (höger)

Kolintensiteternas branschfördelning



Kontribution av varje GICS-bransch till fondens (eller indexets) kolintensitet. Branschspecifika kolintensitetssiffror beräknas genom att vikta de beräknade bolagsspecifika kolintensiteterna med bolagets andel i fonden (eller indexet) och genom att branschvis sammanräkna alla viktade siffror. I beräkningen av kolintensiteterna beaktas TCFD:s rekommendationer.

Nyckeltal

	Fond	Index*
Kolintensitet (tCO2 e) (31.12.2021)	239,90	175,30
Andelen företag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	73 %	89 %

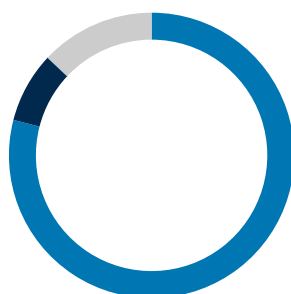
* Morningstar Developed Markets

Mål för att minska utsläppen



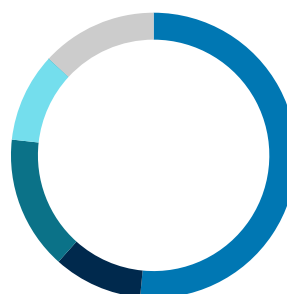
- Bolaget har ställt ett mål enligt SBTi 38 %
- Bolaget har förbundit sig till SBT-initiativet 12 %
- Bolaget har något annat mål för att minska utsläppen 27 %
- Bolaget har inga offentliga mål för att minska utsläppen 23 %

Misstänkta eller upptäckta överträdelser i anknytning till miljön (controversies)



- Inga överträdelser 79 %
- En eller flera lindriga överträdelser under den närmaste tiden 8 %
- En eller flera ganska allvarliga överträdelser under den närmaste tiden 0 %
- En eller flera allvarliga överträdelser under den närmaste tiden 0 %
- En eller flera mycket allvarliga överträdelser under den närmaste tiden 0 %
- Uppgifter finns inte att tillgå 13 %

Misstänkta eller upptäckta överträdelser i anknytning till sociala faktorer (controversies)

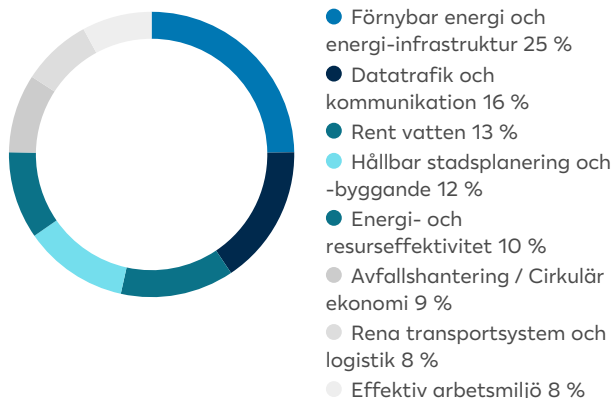


- Inga överträdelser 52 %
- En eller flera lindriga överträdelser under den närmaste tiden 10 %
- En eller flera ganska allvarliga överträdelser under den närmaste tiden 15 %
- En eller flera allvarliga överträdelser under den närmaste tiden 10 %
- En eller flera mycket allvarliga överträdelser under den närmaste tiden 0 %
- Uppgifter finns inte att tillgå 13 %

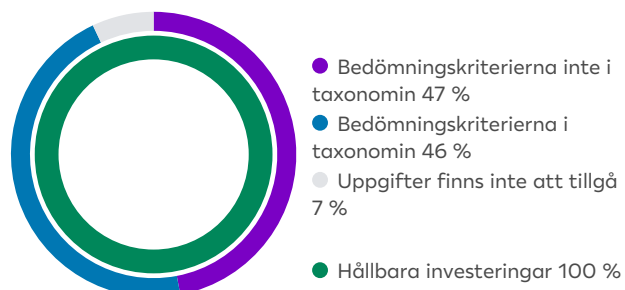
Meneillään olevia, kohtalaisia rikkomuksia oli 6 yhtiöllä yhteensä 7 kappaletta, joista 0 rakenteellista ja 7 kertaluontoista. Vakavia rikkomuksia oli 4 yhtiöllä yhteensä 18 kappaletta, joista 4 rakenteellista ja 14 kertaluontoista.



Fördelning av teman som påverkas av placeringarna



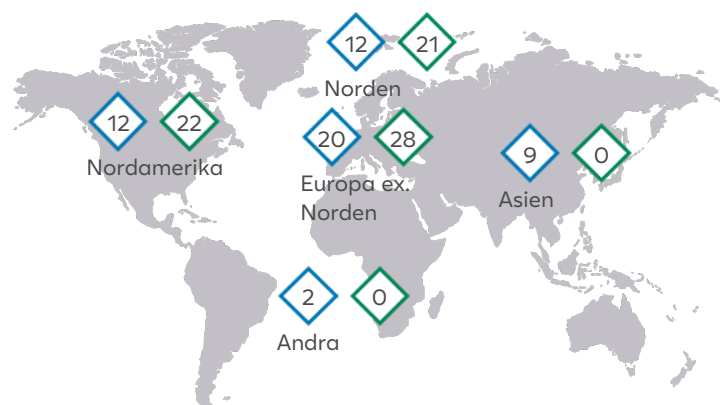
Hållbarhetsklassificering av investeringarna



Fördelningen täcker de två första miljömålen i taxonomin (motverkande av klimatförändringen och anpassning till klimatförändringen). Uppgifterna som bolagen rapporterar finns ännu inte att tillgå och därmed grundar sig data i jämförelsen på uppskattningar (Upright).

Data by Upright *

Aktivt ägarskap

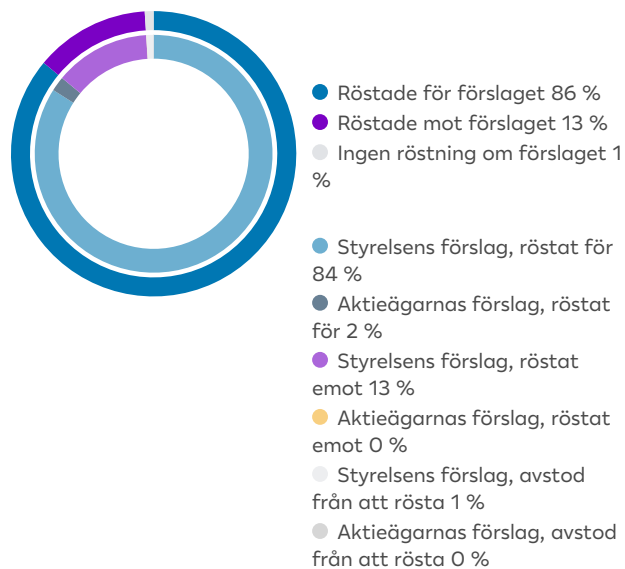


Bolagsstämmor år 2021

Möten med bolagens ledning åren 2020-2021

Vi deltog i fondens namn i 55 bolagsstämmor år 2021. Vi mötte ledningen för bolagen i fonden 71 gånger under de två föregående åren, och under 41 % av mötena diskuterades ESG-teman.

Röstande på bolagsstämmor: ledningens och aktieägarnas förslag





Definition för bilder och nyckeltal

MSCI ESG-rating samt E-, S- och G-vitsorden

MSCI poängsätter företagets verksamhet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö (E), socialt ansvar (S) och god förvaltningssed (G) på en skala mellan 0 och 10. Ju högre poäng företaget desto bättre tar företaget i beaktande hållbarhetsfaktorerna och bereder sig för riskerna som härstammar från dessa faktorer enligt MSCIs bedömning. E-, S- och G-vitsorden är absoluta, och E-, S- och G-vitsorden för en fond fås genom att vikta de företagsspecifika vitsorden med företagets andel i portföljen och att sammanräkna alla viktade siffror för fonden. Då MSCI ESG-rating beräknas viktas de företagsspecifika vitsorden branschvis först och därmed kan fondens ESG-rating inte härledas direkt från fondens E-, S- och G-vitsorden.

Inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling

I september 2015 fastställde FN:s generalförsamling Agenda 2030 –program som innehåller 17 globala mål och 169 underliggande mål för hållbar utveckling. Syftet med målen är att eliminera extrem fattigdom samt en hållbar utveckling med ett likvärdigt beaktande av ekologiska, sociala och ekonomiska dimensioner. Målen är bindande för alla FN:s medlemsländer och för att målen ska uppnås krävs globalt, nationellt, och individuellt arbete samt arbete i företagen. För varje placeringsobjekt fastställer vi de mål för hållbar utveckling vilka företaget främjar med sin verksamhet. När målen fastställs beaktar vi företagets bransch och det geografiska område där företaget är verksamt. Vårt mål är i första hand att identifiera de företag vars verksamhet har en direkt inverkan på målen. Å andra sidan granskar vi företag vars verksamhet har en indirekt inverkan på att målen kan uppnås. Vi kan ge ett enskilt företag 1-3 mål, som företaget främjar. Alla företag som är placeringsobjekt klassificeras inte automatisk utgående från FN:s mål för hållbar utveckling även om ett placeringsobjektets affärsverksamhet kan på andra sätt vara ansvarsfullt.

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensiteten beskriver fondens koldioxidrisk. Koldioxidintensitetet för fonden räknas genom att väga den investeringsmottagarfunds specifika koldioxidintensiteten utifrån fondandelen och addera de vägda talen för fondens investeringar.

Koleffektivitet

Koleffektivitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållandet till placerings värde. Koleffektiviteten beräknas 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. I beräkningen beaktas TCFDs rekommendationer.

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.

De rapporterade bolagens andel

Andelen bolag som rapporterat utsläppen av de målbolag för fonden vilka utgör fondens investeringsobjekt. I beräkningen använder vi de senaste fundspecifika talen som finns att tillgå.

Controversies

En enskild händelse eller en pågående situation där bolagets verksamhet och/eller produkter misstänks eller upptäcks ha en negativ inverkan på miljön eller sociala faktorer. De kan vara olika allvarliga, från överträdelse av internationella normer till enskilda läckor.

SBTi (Science Based Targets initiative)

Science Based Targets-initiativet ger företag ett verktyg med vilket de kan ställa ett mål för att minska växthusgaserna och bestämma vilken väg de ska ta för att uppnå målet. Målet anses vara grundat på klimatvetenskap om det är i linje med klimatavtalet från Paris (begränsa klimatuppvärmningen så att den är klart under 2 °C jämfört med den förindustriella tiden och sträva efter att begränsa uppvärmningen till 1,5 grader.)

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifterna som ska ges om investeringsprodukten eller -tjänsten. Omfattar upplysnings- och rapporteringsskyldigheter i anknytning till hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter och det ska fastställas om investeringsprodukten strävar efter hållbara investeringar (SFDR 9), främjar hållbarhetsegenskaper utöver de andra egenskaperna, förutsatt att investeringsobjekten iakttar god förvaltningssed (SFDR 8), eller är en annan produkt (SFDR 6).

*) MSCI Disclaimer: 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 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.

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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

Grunduppgifter

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

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

Fondens storlek (mn eur): 74,24

Andelsägare, antal: 1764

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 valutasympunkt 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.

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 2021 var ett mycket händelserikt investeringsår. På aktiemarknaden inträffade stora kursfluktuationer under året, främst uppåt. Avkastningarna för hela året var rätt så starka både i USA och Europa. I USA satte SP500-indexet nytt rekord 70 gånger under året. Fortsatt ekonomisk tillväxt och fortsatt goda resultat hos företagen, framsteg i fråga om vaccinationerna och stödåtgärder från stater och centralbanker hjälpte utvecklingen på marknaderna. Under hösten ökade de logistiska utmaningarna och omikronvarianten osäkerheten på marknaderna och orsakade kursfluktuationer i takt med att nedstängningsåtgärderna och restriktionerna ökade. Inflationen och förändringar i retoriken särskilt hos USA:s centralbank skakade om marknaderna och tyngde särskilt växande konsumtionsbolag under hösten.

Fonden LokalTapiola ESG Konsument avkastade +22,4 % och jämförelseindexet Morningstar Developed Markets, som beskriver den allmänna aktiemarknaden, avkastade +30,8 %. Trots ökad sysselsättning och ökat förtroende från konsumenternas sida var konsumtionsbolagens

avkastning sämre än den från mer cykliska branscher som i högre grad gynnades av den ekonomiska tillväxten. Dagligvarubolagens rätt svaga tillväxtutsikter återspeglades i avkastningen på branschens aktier. Undervåren startade en rotation från tillväxtbolag i riktning mot värdebolag och mer cykliska bolag, och detta fortgick hela året. Det här återspeglades särskilt i de tillväxtdrivna konsumtionsbolagens avkastning. Förändringen stöddes också av stigande räntor, inflationen och de statliga stödpaketerna. Allt detta avspeglades negativt i fondens relativa avkastning. Bland fondens investeringar gav detaljhandelskedjorna Target och BJ's Wholesale samt Apple bäst avkastning. Bäst avkastning av de europeiska bolagen gav det franska modehuset LVMH och tyska biltillverkaren Daimler samt engelska logistikfastighetsägaren Tritax Big Box. Sämst avkastade omikrondrabbade Dufry och bryggeribolaget Anheuser-Busch. Även ActivisionBlizzard gav dålig avkastning, men Microsofts uppköpserbjudande i januari höjde bolagets kurs rejält. Mot slutet av året låg fokus hos fondens investeringar mer på konsumentbolag som gynnades av den ekonomiska tillväxten.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden. Fondens namn ändrades under rapportperioden. Det nya namnet är LokalTapiola Konsument ESG.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

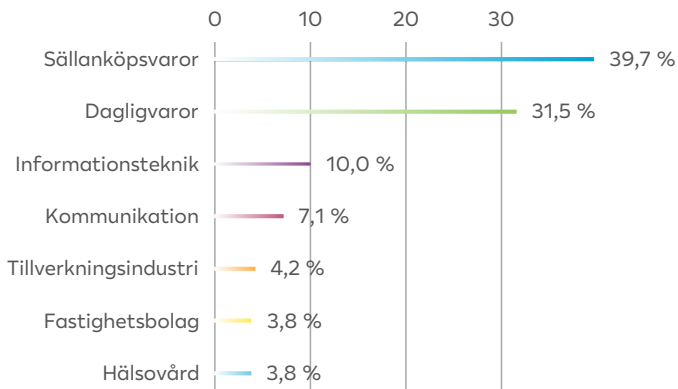
	Fond	Index
1 mån	3,87 %	3,54 %
3 mån	9,17 %	9,77 %
6 mån	7,54 %	12,23 %
12 mån	22,43 %	30,83 %
Ytd.	22,43 %	30,83 %
3 år årligen	13,67 %	21,24 %
5 år årligen	7,92 %	12,95 %
Från start, årligen	6,45 %	5,53 %

Nyckeltal (12 mån)

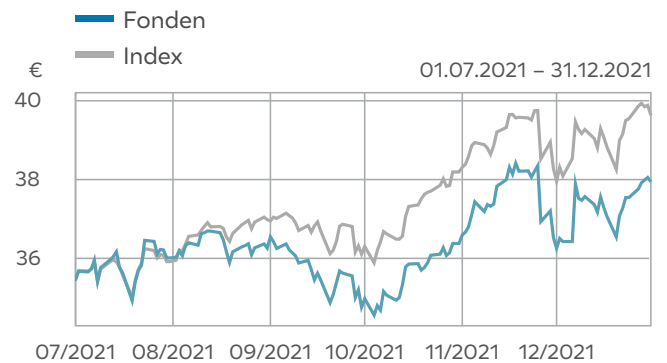
	Fond	Index
Volatilitet	12,24 %	11,23 %
Beta	0,97	-
Tracking Error	5,69	-
Sharpe	1,82	2,70
Active Share (31.10.2021)	88,86 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	84 %	89 %

Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

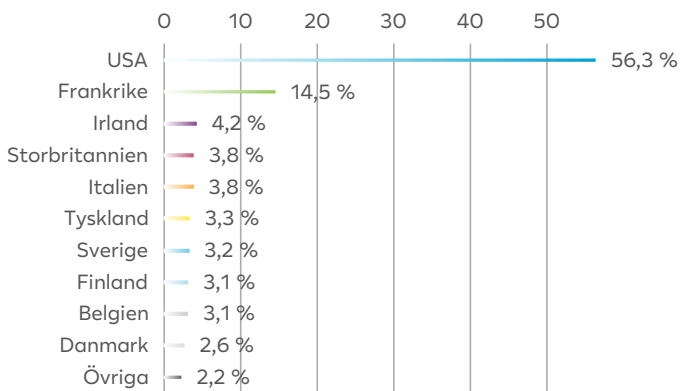
Placeringarnas branschfördelning



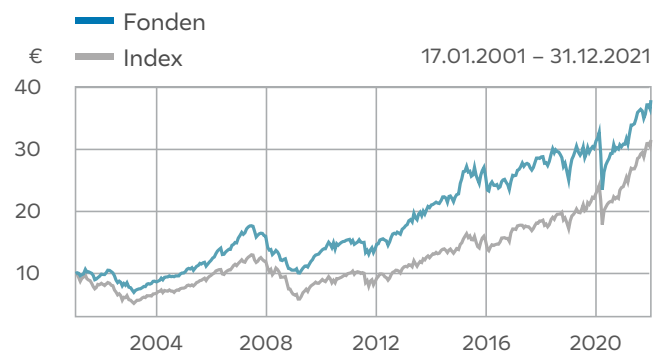
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
CHF				
Dufry AG	38 000,00	43,57	1 655 569,71	2,15 %
DKK				
Carlsberg AS	13 000,00	151,87	1 974 252,10	2,56 %
EUR				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	44 000,00	53,17	2 339 480,00	3,03 %
Anora Group Oyj	215 772,00	10,86	2 343 283,92	3,04 %
Daimler AG	37 000,00	67,59	2 500 830,00	3,24 %
Danone SA	31 000,00	54,59	1 692 290,00	2,19 %
Kering SA	3 300,00	706,90	2 332 770,00	3,02 %
L'Oreal SA	8 000,00	416,95	3 335 600,00	4,32 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	5 000,00	727,00	3 635 000,00	4,71 %
Recordati Industria Chimica e	50 392,00	56,50	2 847 148,00	3,69 %
GBP				
Experian PLC	73 000,00	43,26	3 158 148,05	4,09 %
Tritax Big Box REIT PLC	975 468,00	2,97	2 893 184,44	3,75 %
SEK				
Essity AB	85 000,00	28,69	2 438 335,16	3,16 %
USD				
Activision Blizzard Inc	25 000,00	58,50	1 462 583,55	1,90 %
Alphabet Inc	1 200,00	2 544,49	3 053 383,75	3,96 %
Amazon.com Inc	1 000,00	2 932,06	2 932 061,20	3,80 %
Apple Inc	19 000,00	156,15	2 966 786,84	3,85 %
BJ's Wholesale Club Holdings I	70 000,00	58,89	4 122 317,99	5,35 %
Church & Dwight Co Inc	31 000,00	90,13	2 794 143,52	3,62 %
Coca-Cola Co/The	55 000,00	52,07	2 863 656,35	3,71 %
Deckers Outdoor Corp	5 000,00	322,12	1 610 578,62	2,09 %
eBay Inc	32 000,00	58,48	1 871 262,75	2,43 %
Levi Strauss & Co	80 000,00	22,01	1 760 816,00	2,28 %
Mastercard Inc	10 000,00	315,97	3 159 690,47	4,10 %
PVH Corp	19 000,00	93,78	1 781 876,54	2,31 %
Starbucks Corp	26 000,00	102,86	2 674 305,32	3,47 %
T-Mobile US Inc	23 000,00	101,99	2 345 708,75	3,04 %
Target Corp	14 000,00	203,52	2 849 243,75	3,69 %
TJX Cos Inc/The	29 000,00	66,76	1 936 053,46	2,51 %
Ulta Beauty Inc	7 000,00	362,59	2 538 146,32	3,29 %
Värdepapper totalt			75 868 506,56	98,37 %
Kontanta medel			1 255 477,20	1,63 %
Sammanlagt			77 123 983,76	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

Antal utestående tillväxtandelar	2 032 536,0762	100,0 %	
Tillväxtandelens värde	37,945		
Antal utestående avkastningsandelar	0,0000	0,0 %	
Avkastningsandelens värde	35,240		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 106 555		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,04 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	37,945	30,994	31,090
Avkastningsandelens värde, EUR	35,240	28,785	28,875
Fondens värde, milj, EUR	77,12	76,14	82,05

Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	14 748 826,07	-766 095,31
Dividendintäkter och vinstandelar	1 214 505,08	1 058 546,95
	15 963 331,15	292 451,64
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 106 555,13	-1 142 730,18
Räntekostnader	-5 937,99	-8 651,07
Övriga kostnader	-6 146,27	-6 591,34
	-1 118 639,39	-1 157 972,59
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	14 844 691,76	-865 520,95

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	75 868 506,56	75 238 330,86
Kassa och bank	1 353 595,60	1 002 009,91
Aktiva sammanlagt	77 222 102,16	76 240 341,10
PASSIVA		
Fondens värde	77 123 983,76	76 135 049,48
Passiva Resultatregleringar	98 118,40	105 291,62
Passiva sammanlagt	77 222 102,16	76 240 341,10

Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 758 757,94	9 481 957,85
Överlåtelseförluster	-2 724 727,87	-11 542 159,95
Orealiserade värdeförändringar, netto	8 714 796,00	1 294 106,79
Sammanlagt	14 748 826,07	-766 095,31
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		
1.1. - 31.12.2021		
Värdeökningar	26 562 921,24	
Värdeminskningar	-1 186 209,48	
Sammanlagt	25 376 711,76	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar		
1.1. - 31.12.2021		
1.1. - 31.12.2020		
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	30 586,51	54 254,81
Transaktionskostnader i resultaträkningen	725,00	1 015,00
Sammanlagt	31 311,51	55 269,81

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	8 969 273,71	14 023 200,05
Teckningar av fondandelar	2 338 820,66	8 958 075,19
Inlösnings av fondandelar	-16 194 578,14	-14 012 001,53
Balanserade vinstmedel	67 165 775,77	68 031 296,72
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	14 844 691,76	-865 520,95
Fondens värde 31.12.	77 123 983,76	76 135 049,48



Placeringsstrategi som fonden följer

Placeringsfonden LokalTapiola Konsument ESG är en aktiefond som förvaltas aktivt. Fondens placeringar grundar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings modell för val av aktier. Placeringar görs huvudsakligen i Europa och USA, men fonden kan även placera globalt. Fondens placeringar utgörs i regel av 30-50 noggrant utvalda och måttligt värderade internationella konsumtionsföretag. I modellen för valet av aktier fattas placeringsbesluten utgående från kvantitativa och kvalitativa kriterier och modellen inkluderar även en hållbarhetsanalys. I hållbarhetsanalysen bedöms vilken inverkan hållbarhetsfaktorer (ESG) och hållbarhetsrisker har på företagets verksamhet, dess framtidsutsikter och företagets värde på lång sikt. På basis av bedömningen får varje företag en hållbarhetsklassificering. I placeringarna beaktas även LokalTapiola Kapitalförvaltnings linjedragningar vad gäller att dämpa klimatförändringen samt FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

Fonden främjar med sina alla värdepappersplaceringar egenskaper i anslutning till miljö och samhälle genom att inkludera bedömning av hållbarhetsfaktorer i placeringsval, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag från placeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher bara placera i de bästa bolagen vad gäller koldioxidavtrycket.

Följande begränsningar vad gäller miljö, god förvaltningssed och socialt ansvar är bindande för placeringsbesluten:

- Fonden placerar inte i företag som har brutit mot de internationella allmänt godkända normerna gällande mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och korruption.
- Fonden placerar inte i företag som tillverkar kontroversiella vapen eller därtill avsedda komponenter.
- Fonden placerar inte i företag där över 5 procent av omsättningen härstammar från produkter och tjänster i anslutning till vuxenunderhållning, tillverkning av traditionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel.
- Fonden placerar inte i företag vars huvudsakliga förtjänst kommer från snabbblån som erbjuds till konsumenterna.
- Fonden placerar inte i företag som fått den längsta ESG-ratingen av den utomstående tjänsteleverantören vi använder och som inte har presenterat en verifierbar plan med åtgärder för att förbättra verksamheten.
- Fonden placerar inte i företag där över 25 procent av omsättningen kommer från brunkol, stenkol eller torv som används i produktion av energi, eller i företag där över 25 procent av energiproduktionen baserar sig på brunkol, stenkol eller torv.
- I koldioxidintensiva branscher placerar fonden i företag som har de lägsta koldioxidavtrycken och i företag som vi anser ha potential till avsevärd förbättring.
- Företagets kolintensitet kan begränsa placeringens vikt i fonden.

Genom begränsningarna ovan och den företagsspecifika analysen av verkställande av god förvaltningssed strävar vi

MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----



MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil. E-, S- och G-vitsorden beskriver MSCIs bedömning om utveckling av placeringsobjektet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Hållbar utveckling

Fondens placeringar har en positiv inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling.



Förverkligandet av egenskaper i anknytning till miljö, god styrning och socialt ansvar mäts med mätare som presenteras i denna översikt. Värden och information av mätare t baserar sig på läget per datumet i översikten. Värden av mätare och informationen kan förändras.

I fondens placeringsbeslut beaktas i tillämpliga delar och beroende på tillgänglig information negativa konsekvenser för hållbar utveckling enligt [LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering](#).

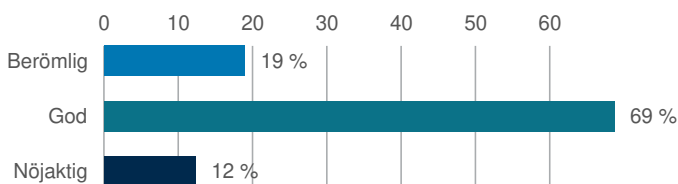
LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar placeringsobjekten i fondens namn främst genom möten med ledningen av företaget, genom deltagandet i bolagstämmor samt genom att påverka företaget och beslutsfattare tillsammans med andra placerare. Genom beaktandet av hållbarheten och ett aktivt ägarskap stöder vi uppnåendet av fondens långsiktiga mål gällande placeringsavkastning.

Mer information på fondens [webbida](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering



LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



Utmärkt: Företaget är föregångare i hållbarhetsfrågor. Hållbarheten beaktas i all verksamhet.

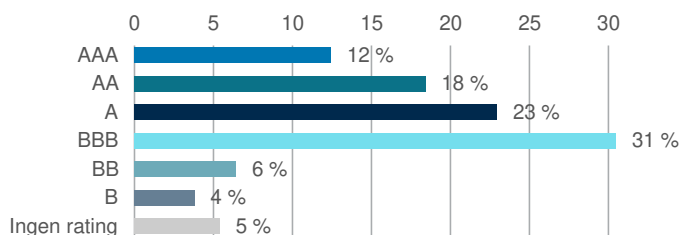
Bra: Företaget uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

Nöjaktig: Hållbarheten är en del av företagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att företaget är relativt litet.

Svag: Företaget beaktar inte hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys.

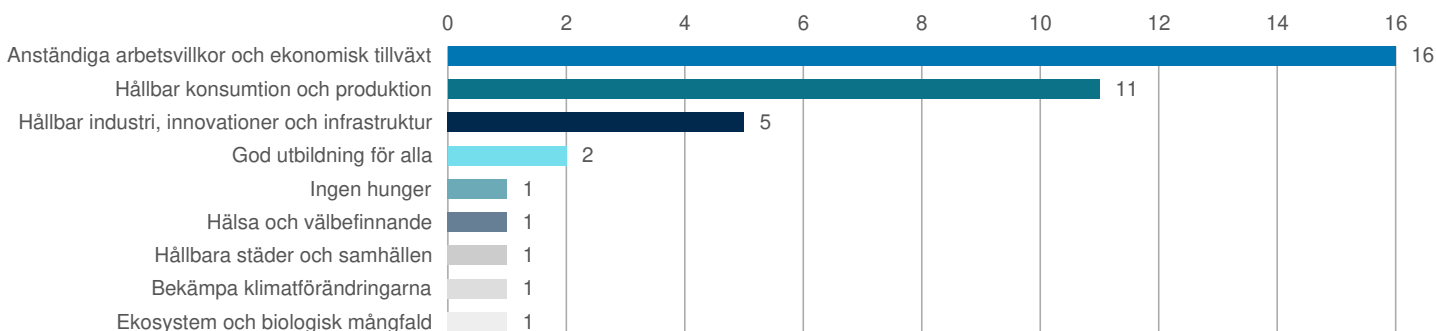
MSCI ESG Rating -fördelning



©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

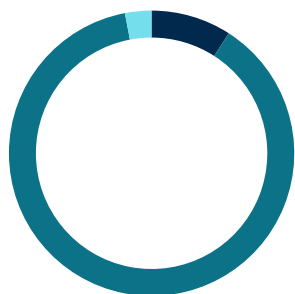
Fördelningen baserar sig på bolagens MSCI ESG-ratings. AAA = berömlig och CCC = svag.

Placeringarnas inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling



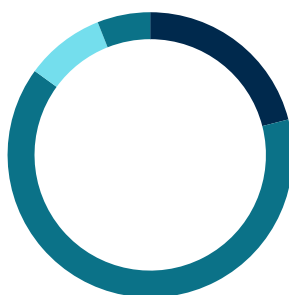
Bilden visar antalet företag i fonden vilka främjar FN:s mål för hållbar utveckling. 97.04 % av fonden placeringsobjekt har 1-3 av LokalTapiola Kapitalförvaltning fastställda globala mål.

Överensstämmelse med FN:s Global Compact principer



- Bryter mot minst en princip 0 %
- På bevakningslistan 9 %
- Respekterar principerna 88 %
- Ingen information 3 %

Könsfördelning i styrelser



- Kvinnor i styrelsen 0% (0%)
- Kvinnor i styrelsen under 30% (21%)
- Kvinnor i styrelsen 30-50 % (64%)
- Kvinnor i styrelsen över 50 % (9%)
- Ingen information (6%)

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Styrelseledamöternas oberoende



- Under hälften oberoende 21 %
- 50-75 % oberoende 48 %
- Över 75 % oberoende 15 %
- Ingen information 16 %

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

En styrelseledamot är oberoende, om hen är oberoende från bolaget och dess största ägare, och har varit styrelseledamot under 10 år.

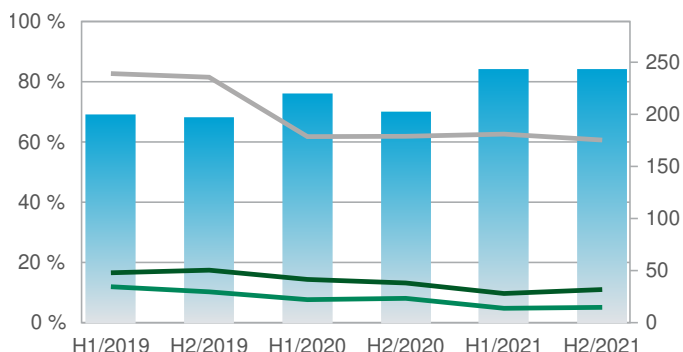
Konsument ESG

ISIN: FI0008804737

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021

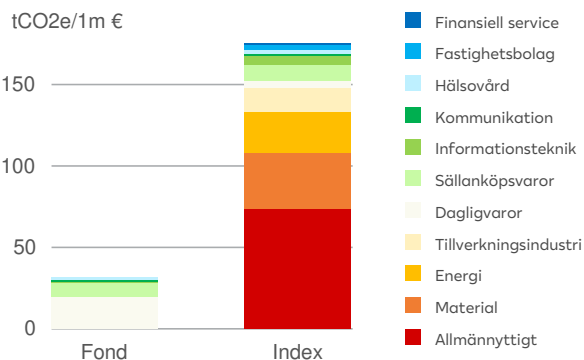


Kolavtryck



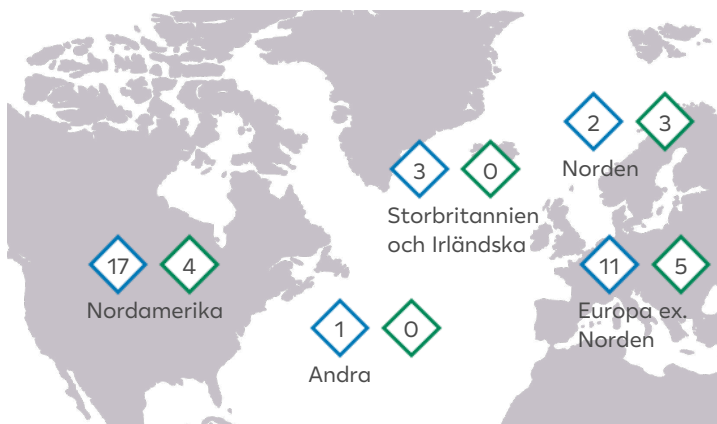
- Andelen företag som rapporterat sina utsläpp % (vänster)
- Kolintensitet tCO2e/1m€ (höger)
- Index kolintensitet tCO2e/1m€ (höger)
- Koleffektivitet tCO2e/1m€ (höger)

Kolintensiteternas branschfördelning



Kontribution av varje GICS-bransch till fondens (eller indexets) kolintensitet. Branschspecifika kolintensitetssiffror beräknas genom att vikta de beräknade bolagsspecifika kolintensiteterna med bolagets andel i fonden (eller indexet) och genom att branschvis sammanräkna alla viktade siffror. I beräkningen av kolintensiteterna beaktas TCFD:s rekommendationer.

Aktivt ägarskap

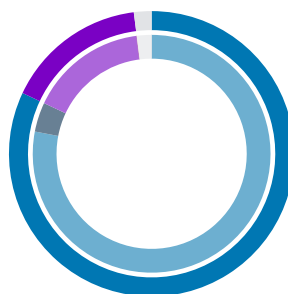


◊ Bolagsstämmor år 2021

◊ Möten med bolagens ledning åren 2020-2021

Vi deltog i fondens namn i 34 bolagsstämmor år 2021. Vi mötte ledningen för bolagen i fonden 12 gånger under de två föregående åren, och under 50 % av mötena diskuterades ESG-teman.

Röstande på bolagsstämmor: ledningens och aktieägarnas förslag



- Röstade för förslaget 82 %
- Röstade mot förslaget 16 %
- Ingen röstning om förslaget 2 %
- Styrelsens förslag, röstat för 78 %
- Aktieägarnas förslag, röstat för 4 %
- Styrelsens förslag, röstat emot 16 %
- Aktieägarnas förslag, röstat emot 0 %
- Styrelsens förslag, avstod från att rösta 2 %
- Aktieägarnas förslag, avstod från att rösta 0 %



Nyckeltal

	Fond	Index*
Kolintensitet (tCO ₂ e) (31.12.2021)	31,80	175,30
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	84 %	89 %

* Morningstar Developed Markets

Definition för bilder och nyckeltal

MSCI ESG-rating samt E-, S- och G-vitsorden

MSCI poängsätter företagets verksamhet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö (E), socialt ansvar (S) och god förvaltningsd (G) på en skala mellan 0 och 10. Ju högre poäng företaget desto bättre tar företaget i beaktande hållbarhetsfaktorerna och bereder sig för riskerna som härstammar från dessa faktorer enligt MSCIs bedömning. E-, S- och G-vitsorden är absoluta, och E-, S- och G-vitsorden för en fond fås genom att viktade de företags-specifika vitsorden med företagens andel i portföljen och att sammanräkna alla viktade siffror för fonden. Då MSCI ESG-rating beräknas viktas de företags-specifika vitsorden branschvis först och därmed kan fondens ESG-rating inte härledas direkt från fondens E-, S- och G-vitsorden.

Inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling

I september 2015 fastställde FN:s generalförsamling Agenda 2030 –program som innehåller 17 globala mål och 169 underliggande mål för hållbar utveckling. Syftet med målen är att eliminera extrem fattigdom samt en hållbar utveckling med ett likvärdigt beaktande av ekologiska, sociala och ekonomiska dimensioner. Målen är bindande för alla FN:s medlemsländer och för att målen ska uppnås krävs globalt, nationellt, och individuellt arbete samt arbete i företagen. För varje placeringsobjekt fastställer vi de mål för hållbar utveckling vilka företaget främjar med sin verksamhet. När målen fastställs beaktar vi företagens bransch och det geografiska område där företaget är verksam. Vårt mål är i första hand att identifiera de företag vars verksamhet har en direkt inverkan på målen. Å andra sidan granskar vi företag vars verksamhet har en indirekt inverkan på att målen kan uppnås. Vi kan ge ett enskilt företag 1-3 mål, som företaget främjar. Alla företag som är placeringsobjekt klassificeras inte automatisk utgående från FN:s mål för hållbar utveckling även om ett placeringsobjektets affärsverksamhet kan på andra sätt vara ansvarsfullt.

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensiteten beskriver fondens koldioxidrisk. Koldioxidintensitetet för fonden räknas genom att väga den investeringsmottagarfunds-specifika koldioxidintensiteten utifrån fondandelen och addera de vägda talen för fondens investeringar.

Koleffektivitet

Koleffektivitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållandet till placerings värde. Koleffektiviteten beräknas 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. I beräkningen beaktas TCFD:s rekommendationer.

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 företagsrättsfond 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.

De rapporterade bolagens andel

Andelen bolag som rapporterat utsläppen av de målbolag för fonden vilka utgör fondens investeringsobjekt. I beräkningen används vi de senaste fundspecifika talen som finns att tillgå.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifterna som ska ges om investeringsprodukten eller -tjänsten. Omfattar upplysnings- och rapporteringskyldigheter i anknytning till hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter och det ska fastställas om investeringsprodukten strävar efter hållbara investeringar (SFDR 9), främjar hållbarhetsegenskaper utöver de andra egenskaperna, förutsatt att investeringsobjekten iakttar god förvaltningsd (SFDR 8), eller är en annan produkt (SFDR 6).

*) MSCI Disclaimer: 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.

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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, Fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

Grunduppgifter

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

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

Fonden storlek (mn eur): 128,8

Andelsägare, antal: 1340

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 valutasympunkt 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.

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 2021 steg börskurserna kraftigt i Europa och ökningen förblev rätt stabil fram till början av september. Särskilt mot slutet av året avkastade de stora bolagen bättre än de medelstora bolagen. År 2021 var fondens avkastning +20,33 % (avkastningen på fondens jämförelseindex var +21,73 %). I avkastningen inom olika sektorer skedde en tydlig differentiering under året: bland de medelstora europeiska bolagen gav de allmännyttiga bolagen (+38 %) och finansieringstjänsterna (+30 %) bäst avkastning, medan fastighetsbolagen (+10 %) gav sämst avkastning.

I valet av företag lyckades fonden bäst inom industriella tjänster (t.ex. IMCD +90 %) och basindustrier (t.ex. stålbolaget Aperam +46 %). Sämst lyckades fonden inom hälso- och sjukvården (t.ex. Fresenius Medical Care -15 %). Sektorvikterna hade ingen betydande inverkan på den relativa avkastningen. Fondens nya investeringsobjekt omfattade Aveva, Halma, Acciona Energia och Logitech. Fonden har sålt bland annat Beiersdorf, Alstria Office och Adyen. Den största förändringen med avseende på branscherna var viktminskningen av dagligvaror. När det gäller landvikter var de största förändringarna viktminskningen av Saka och viktökningen av Storbritannien.

Inga derivat har använts.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

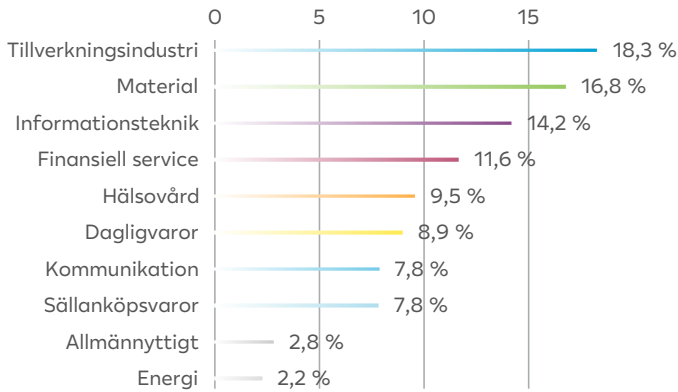
	Fond	Index
1 mån	4,68 %	4,12 %
3 mån	4,31 %	5,73 %
6 mån	5,20 %	6,90 %
12 mån	20,33 %	21,73 %
Ytd.	20,33 %	21,73 %
3 år årligen	13,24 %	17,40 %
5 år årligen	6,88 %	9,38 %
Från start, årligen	5,26 %	4,82 %

Nyckeltal (12 mån)

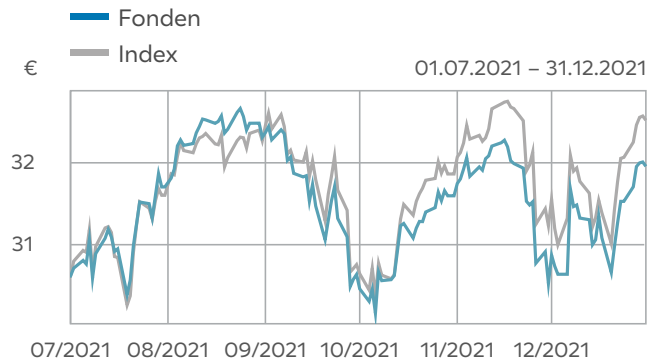
	Fond	Index
Volatilitet	11,31 %	12,13 %
Beta	0,86	-
Tracking Error	4,56	-
Sharpe	1,79	1,78
Active Share (31.10.2021)	87,45 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	96 %	92 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

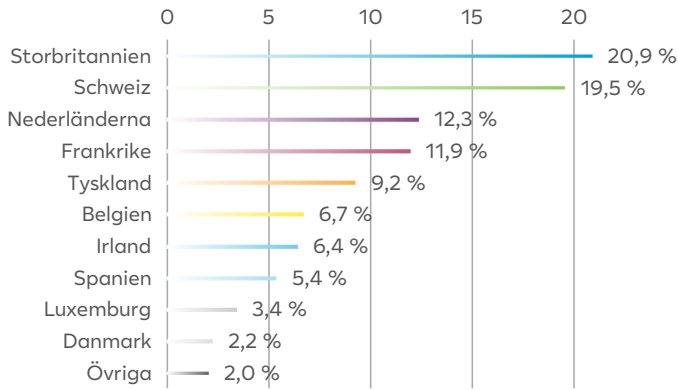
Placeringarnas branschfördelning



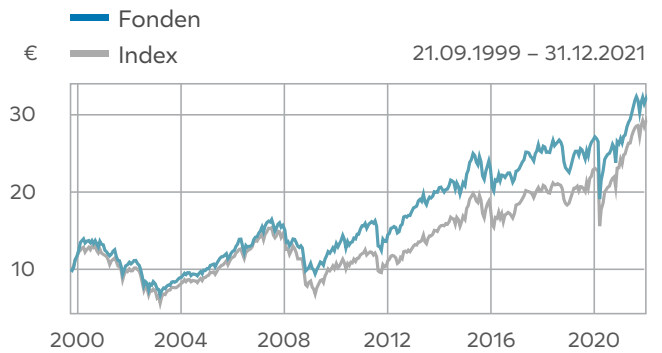
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
CHF				
Baloise Holding AG	25 500,00	143,87	3 668 799,21	2,72 %
DKSH Holding AG	40 000,00	72,66	2 906 438,16	2,16 %
dormakaba Holding AG	6 400,00	582,35	3 727 034,12	2,77 %
Givaudan SA	1 110,00	4 624,05	5 132 700,32	3,81 %
Julius Baer Group Ltd	74 000,00	59,04	4 368 650,61	3,24 %
Logitech International SA	36 000,00	74,19	2 670 680,88	1,98 %
Temenos AG	27 000,00	121,63	3 284 072,48	2,44 %
DKK				
Coloplast A/S	19 000,00	154,76	2 940 369,76	2,18 %
EUR				
APERAM SA	94 000,00	47,64	4 478 160,00	3,32 %
Capgemini SE	22 000,00	215,50	4 741 000,00	3,52 %
Cellnex Telecom SA	80 702,00	51,18	4 130 328,36	3,06 %
Coca-Cola Europacific Partners Corp ACCIONA Energias Renovabl	91 500,00	49,08	4 490 820,00	3,33 %
Fresenius Medical Care AG & Co	54 500,00	57,14	3 114 130,00	2,31 %
IMCD NV	23 000,00	194,70	4 478 100,00	3,32 %
Ipsen SA	43 500,00	80,50	3 501 750,00	2,60 %
Kerry Group PLC	32 000,00	113,25	3 624 000,00	2,69 %
KION Group AG	48 200,00	96,48	4 650 336,00	3,45 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	122 000,00	30,14	3 676 470,00	2,73 %
Koninklijke DSM NV	24 500,00	198,00	4 851 000,00	3,60 %
Koninklijke KPN NV	1 190 000,00	2,73	3 248 700,00	2,41 %
Legrand SA	52 000,00	102,90	5 350 800,00	3,97 %
Puma SE	41 000,00	107,50	4 407 500,00	3,27 %
Smurfit Kappa Group PLC	99 000,00	48,44	4 795 560,00	3,56 %
Telenet Group Holding NV	92 000,00	32,06	2 949 520,00	2,19 %
UCB SA	30 000,00	100,35	3 010 500,00	2,23 %
Umicore SA	79 000,00	35,75	2 824 250,00	2,10 %
Worldline SA/France	43 000,00	49,01	2 107 430,00	1,56 %
GBP				
AVEVA Group PLC	65 000,00	40,55	2 635 522,24	1,96 %
Aviva PLC	950 000,00	4,89	4 644 026,55	3,45 %
Compass Group PLC	210 000,00	19,67	4 129 810,65	3,06 %
Halma PLC	85 000,00	38,12	3 239 908,03	2,40 %
Intertek Group PLC	44 000,00	67,06	2 950 698,61	2,19 %
Severn Trent PLC	105 000,00	35,10	3 685 812,27	2,73 %
TI Fluid Systems PLC	580 000,00	3,04	1 761 700,12	1,31 %
SEK				
Swedbank AB	150 000,00	17,68	2 652 559,80	1,97 %
Värdepapper totalt			131 761 338,16	97,76 %
Kontanta medel			3 023 789,75	2,24 %
Sammanlagt			134 785 127,91	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

Antal utestående tillväxtandelar	4 119 593,8463	97,1 %	
Tillväxtandelens värde	31,957		
Antal utestående avkastningsandelar	121 803,5916	2,9 %	
Avkastningsandelens värde	25,726		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 969 966		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,05 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	31,957	26,557	27,054
Avkastningsandelens värde, EUR	25,726	21,803	22,935
Fondens värde, milj, EUR	134,78	120,44	114,85

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	23 856 934,74	-2 633 100,16
Dividendintäkter och vinstandelar	2 250 845,84	2 015 993,00
	26 107 780,58	-617 107,16
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 969 965,83	-1 686 779,15
Räntekostnader	-7 639,44	-11 738,49
Övriga kostnader	-7 310,34	-8 379,03
	-1 984 915,61	-1 706 896,67
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	24 122 864,97	-2 324 003,83

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	131 761 338,16	117 744 264,69
Övriga fordringar		
Övriga	58 545,26	141 722,27
	58 545,26	141 722,27
Kassa och bank	3 130 012,72	2 707 971,02
Aktiva sammanlagt	134 949 896,14	120 593 957,98
PASSIVA		
Fondens värde	134 785 127,91	120 441 913,33
Passiva Resultatregleringar	164 768,23	152 044,65
Passiva sammanlagt	134 949 896,14	120 593 957,98

Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	10 017 416,39	4 425 572,45
Överlåtelseförluster	-1 329 302,25	-4 775 620,58
Orealiserade värdeförändringar, netto	15 168 820,60	-2 283 052,03
Sammanlagt	23 856 934,74	-2 633 100,16
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	32 521 288,95	
Värdeminskningar	-4 617 838,51	
	27 903 450,44	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	62 486,14	78 113,65
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 095,00	2 510,00
Sammanlagt	63 581,14	80 623,65

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	5 881 565,97	-2 097 688,50
Teckningar av fondandelar	4 232 828,64	24 589 027,02
Inlösningar av fondandelar	-13 962 568,93	-16 609 772,55
Balanserade vinstmedel	114 560 347,36	116 950 830,43
Vinstutdelning	-49 910,10	-66 479,24
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	24 122 864,97	-2 324 003,83
Fondens värde 31.12.	134 785 127,91	120 441 913,33
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Europa Mid Cap ESG

ISIN: FI0008804760

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Placeringsstrategi som fonden följer

Placeringsfonden LokalTapiola Europa Mid Cap ESG är en aktiefond som förvaltas aktivt. Fondens placeringar grundar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings modell för val av aktier. Placeringar utgörs i regel av 30-50 noggrant utvalda medelstora europeiska bolag. I modellen för valet av aktier fattas placeringsbesluten utgående från kvantitativa och kvalitativa kriterier och modellen inkluderar även en hållbarhetsanalys. I hållbarhetsanalysen bedöms vilken inverkan hållbarhetsfaktorer (ESG) och hållbarhetsrisker har på företagets verksamhet, dess framtidsutsikter och företagets värde på lång sikt. På basis av bedömningen får varje företag en hållbarhetsklassificering. I placeringarna beaktas även LokalTapiola Kapitalförvaltnings linjedragningar vad gäller att dämpa klimatförändringen samt FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

Fonden främjar med alla värdepappersplaceringar följande: Fonden främjar med sina alla värdepappersplaceringar egenskaper i anslutning till miljö och samhälle genom att inkludera bedömning av hållbarhetsfaktorer i placeringsval, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag från placeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher bara placera i de bästa bolagen vad gäller koldioxidavtrycket.

Följande begränsningar vad gäller miljö, god förvaltningssed och socialt ansvar är bindande för placeringsbesluten:

- Fonden placerar inte i företag som har brutit mot de internationella allmänt godkända normerna gällande mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och korruption.
- Fonden placerar inte i företag som tillverkar kontroversiella vapen eller därtill avsedda komponenter.
- Fonden placerar inte i företag där över 5 procent av omsättningen härstammar från produkter och tjänster i anslutning till vuxenunderhållning, tillverkning av traditionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel.
- Fonden placerar inte i företag vars huvudsakliga förtjänst kommer från snabbblån som erbjuds till konsumenterna.
- Fonden placerar inte i företag som fått den längsta ESG-ratingen av den utomstående tjänsteleverantören vi använder och som inte har presenterat en verifierbar plan med åtgärder för att förbättra verksamheten.
- Fonden placerar inte i företag där över 25 procent av omsättningen kommer från brunkol, stenkol eller torv som används i produktion av energi, eller i företag där över 25 procent av energiproduktionen baserar sig på brunkol, stenkol eller torv.
- I koldioxidintensiva branscher placerar fonden i företag som har de lägsta koldioxidavtrycken och i företag som vi anser ha potential till avsevärd förbättring.
- Företagets kolintensitet kan begränsa placeringens vikt i fonden.

Genom begränsningarna ovan och den företagsspecifika analysen av verkställande av god förvaltningssed strävar vi efter att säkerställa att företagen som utgör

MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----



MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil. E-, S- och G-vitsorden beskriver MSCIs bedömning om utveckling av placeringsobjektet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Förverkligandet av egenskaper i anknytning till miljö, god styrning och socialt ansvar mäts med mätare som presenteras i denna översikt. Värden och information av mätare baserar sig på läget per datumet i översikten. Värden av mätare och informationen kan förändras.

I fondens placeringsbeslut beaktas i tillämpliga delar och beroende på tillgänglig information negativa konsekvenser för hållbar utveckling [LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering](#).

LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar placeringsobjekten i fondens namn främst genom möten med ledningen av företag, genom deltagandet i bolagstämmor samt genom att påverka företag och beslutsfattare tillsammans med andra placerare. Genom beaktandet av hållbarheten och ett aktivt ägarskap stöder vi uppnåendet av fondens långsiktiga mål gällande placeringsavkastning.

Mer information på fondens [webbida](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering

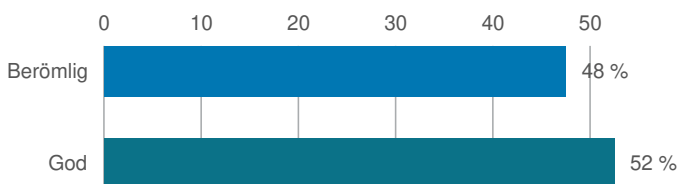
Europa Mid Cap ESG

ISIN: FI0008804760

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



Utmärkt: Företaget är föregångare i hållbarhetsfrågor. Hållbarheten beaktas i all verksamhet.

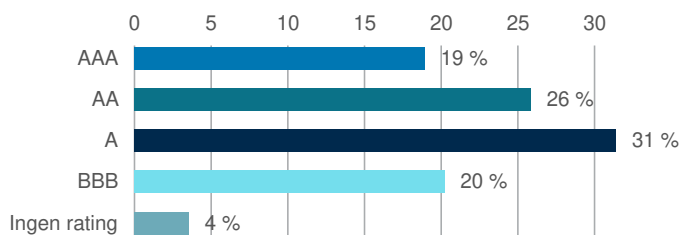
Bra: Företaget uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

Nöjaktig: Hållbarheten är en del av företagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att företaget är relativt litet.

Svag: Företaget beaktar inte hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys.

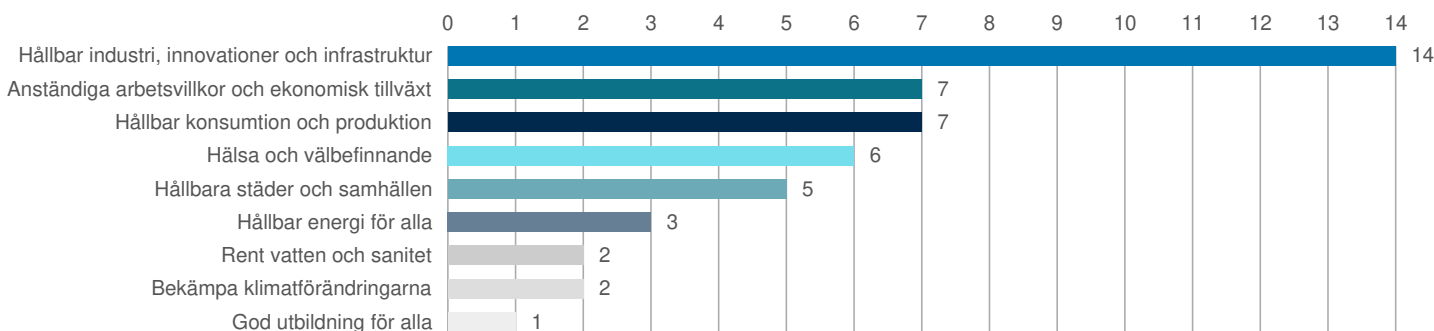
MSCI ESG Rating -fördelning



©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

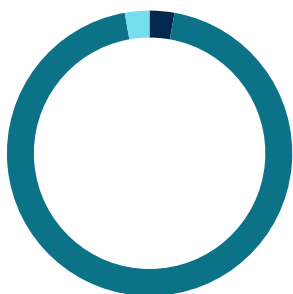
Fördelningen baserar sig på bolagens MSCI ESG-ratings. AAA = berömlig och CCC = svag.

Placeringarnas inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling



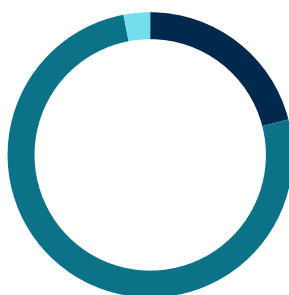
Bilden visar antalet företag i fonden vilka främjar FN:s mål för hållbar utveckling. 96,93 % av fonden placeringsobjekt har 1-3 av LokalTapiola Kapitalförvaltning fastställda globala mål.

Överensstämmelse med FN:s Global Compact principer



- Bryter mot minst en princip 0 %
- På bevakningslistan 3 %
- Respekterar principerna 94 %
- Ingen information 3 %

Könsfördelning i styrelser



- Kvinnor i styrelsen 0% (0%)
- Kvinnor i styrelsen under 30% (21%)
- Kvinnor i styrelsen 30-50 % (76%)
- Kvinnor i styrelsen över 50 % (3%)

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Styrelseledamöternas oberoende



- Under hälften oberoende 12 %
- 50-75 % oberoende 32 %
- Över 75 % oberoende 24 %
- Ingen information 32 %

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

En styrelseledamot är oberoende, om hen är oberoende från bolaget och dess största ägare, och har varit styrelseledamot under 10 år.

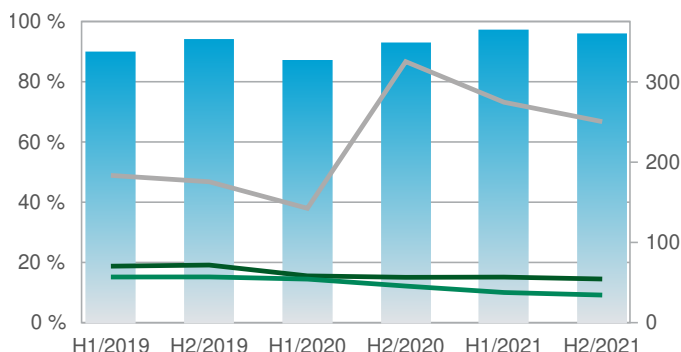
Europa Mid Cap ESG

ISIN: FI0008804760

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021

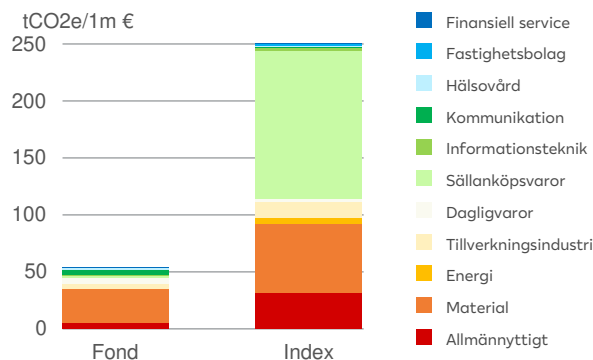


Kolavtryck



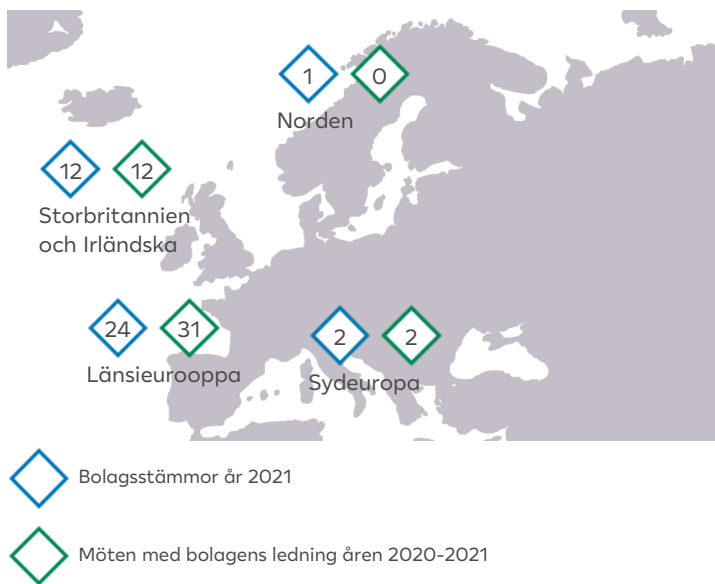
- Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp % (vänster)
- Kolintensitet tCO2/1m€ (höger)
- Index kolintensitet tCO2/1m€ (höger)
- Koleffektivitet tCO2/1m€ (höger)

Kolintensiteternas branschfördelning



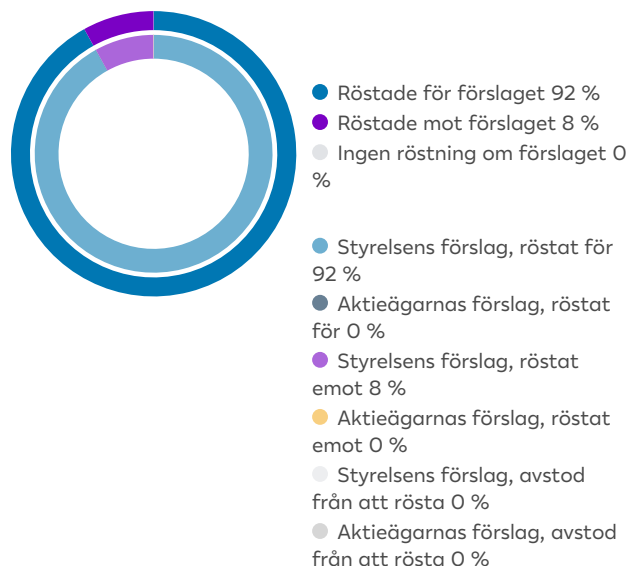
Kontribution av varje GICS-bransch till fondens (eller indexets) kolintensitet. Branschspecifika kolintensitetsciffror beräknas genom att vikta de beräknade bolagsspecifika kolintensiteterna med bolagets andel i fonden (eller indexet) och genom att branschvis sammanräkna alla viktade siffror. I beräkningen av kolintensiteterna beaktas TCFD:s rekommendationer.

Aktivt ägarskap



Vi deltog i fondens namn i 39 bolagsstämmor år 2021. Vi mötte ledningen för bolagen i fonden 45 gånger under de två föregående åren, och under 29 % av mötena diskuterades ESG-teman.

Röstande på bolagsstämmor: ledningens och aktieägarnas förslag



Europa Mid Cap ESG

ISIN: FI0008804760

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Nyckeltal

	Fond	Index*
Kolintensitet (tCO ₂ e) (31.12.2021)	54,40	250,50
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	96 %	92 %

* Morningstar Developed Europe Large Cap

Definition för bilder och nyckeltal

MSCI ESG-rating samt E-, S- och G-vitsorden

MSCI poängsätter företagets verksamhet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö (E), socialt ansvar (S) och god förvaltningsd (G) på en skala mellan 0 och 10. Ju högre poäng företaget desto bättre tar företaget i beaktande hållbarhetsfaktorerna och bereder sig för riskerna som härstammar från dessa faktorer enligt MSCIs bedömning. E-, S- och G-vitsorden är absoluta, och E-, S- och G-vitsorden för en fond fås genom att viktade företagsspecifika vitsorden med företagets andel i portföljen och att sammanräkna alla viktade siffror för fonden. Då MSCI ESG-rating beräknas viktas de företagsspecifika vitsorden branschvis först och därmed kan fondens ESG-rating inte härledas direkt från fondens E-, S- och G-vitsorden.

Inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling

I september 2015 fastställde FN:s generalförsamling Agenda 2030 –program som innehåller 17 globala mål och 169 underliggande mål för hållbar utveckling. Syftet med målen är att eliminera extrem fattigdom samt en hållbar utveckling med ett likvärdigt beaktande av ekologiska, sociala och ekonomiska dimensioner. Målen är bindande för alla FN:s medlemsländer och för att målen ska uppnås krävs globalt, nationellt, och individuellt arbete samt arbete i företagen. För varje placeringsobjekt fastställer vi de mål för hållbar utveckling vilka företaget främjar med sin verksamhet. När målen fastställs beaktar vi företagets bransch och det geografiska område där företaget är verksam. Vårt mål är i första hand att identifiera de företag vars verksamhet har en direkt inverkan på målen. Å andra sidan granskar vi företag vars verksamhet har en indirekt inverkan på att målen kan uppnås. Vi kan ge ett enskilt företag 1-3 mål, som företaget främjar. Alla företag som är placeringsobjekt klassificeras inte automatisk utgående från FN:s mål för hållbar utveckling även om ett placeringsobjektets affärsverksamhet kan på andra sätt vara ansvarsfullt.

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensiteten beskriver fondens koldioxidrisk. Koldioxidintensitetet för fonden räknas genom att väga den investeringsmottagarfondspecifika koldioxidintensiteten utifrån fondandelen och addera de vägda talen för fondens investeringar.

Koleffektivitet

Koleffektivitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållandet till placerings värde. Koleffektiviteten beräknas 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. I beräkningen beaktas TCFDs rekommendationer.

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.

De rapporterade bolagens andel

Andelen bolag som rapporterat utsläppen av de målbolag för fonden vilka utgör fondens investeringsobjekt. I beräkningen används vi de senaste fondspecifika talen som finns att tillgå.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifterna som ska ges om investeringsprodukten eller -tjänsten. Omfattar upplysnings- och rapporteringsskyldigheter i anknytning till hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter och det ska fastställas om investeringsprodukten strävar efter hållbara investeringar (SFDR 9), främjar hållbarhetsegenskaper utöver de andra egenskaperna, förutsatt att investeringsobjekten iakttar god förvaltningsd (SFDR 8), eller är en annan produkt (SFDR 6).

*) MSCI Disclaimer: 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.

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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, Fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Warttiainen

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

Fonden storlek (mn eur): 121,44

Andelsägare, antal: 1241

Marknadsindex: MSCI Daily Net TR Europe Euro t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar Developed Europe Large Cap Target Market Exposure NR EUR fr.o.m. 1.5.2020

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 en kvantitativ modell 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.

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

Portföljförvaltarens översikt

Fonden LokalTapiola Europa Marknad avkastade 26,72 % år 2021. Under samma tidsperiod var avkastningen på fondens jämförelseindex 26,57 %.

Investeringsåret 2021 var mycket positivt på den europeiska aktiemarknaden. Koronakrisen, kostnadstrycket, hoten om räntehöjning och inflationens framfart var betungande, men företagens resultat var på en stark uppåtgående trend när den globala ekonomin återhämtade sig i rekordfart. Inte ens de ökade geopolitiska spänningarna mot slutet av året och den överhängande fastighetskrisen i Kina lyckades få ner

marknaden. De sektorer som gav bäst avkastning var energi (+37,3 %), teknik (+35,2 %) och finansiering (+29,1 %). Sämst avkastade allmännyttan (+6,7 %), fastigheter (+11,9 %) och telekom (+13,3 %). De bästa enskilda namnen i portföljen var franska banken Societe Generale (+81,3 %), schweiziska tillverkaren av lyxprodukter Compagnie Financiere Richemont SA (+80,8 %) och italienska banken UniCredit SpA (+79,2 %). Sämst klarade sig danska energibolaget Orsted A/S (-32,2 %), brittiska detaljhandlaren Ocado Group PLC (-31,1 %) och tyska bildelstillverkaren Vitesco Technologies Group AG (-26,7 %). Uteslutningar i enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar investering var den viktigaste orsaken till avkastningsdifferensen mot indexet.

Inga derivat användes i fondens portföljförvaltning under 2021.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

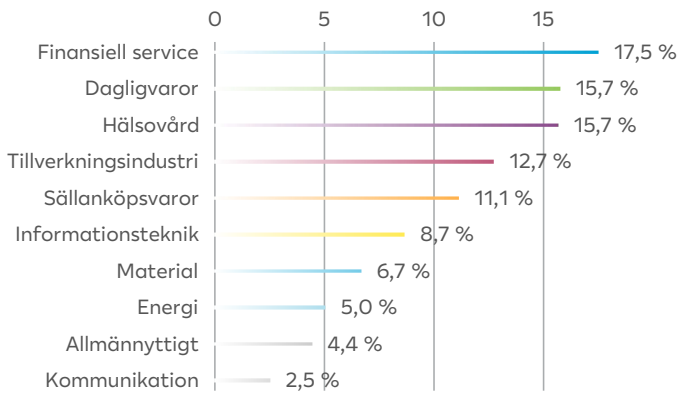
	Fond	Index
1 mån	5,96 %	6,05 %
3 mån	8,67 %	8,22 %
6 mån	9,38 %	9,11 %
12 mån	26,72 %	26,57 %
Ytd.	26,72 %	26,57 %
3 år årligen	15,31 %	14,39 %
5 år årligen	-	-
Från start, årligen	7,79 %	7,37 %

Nyckeltal (12 mån)

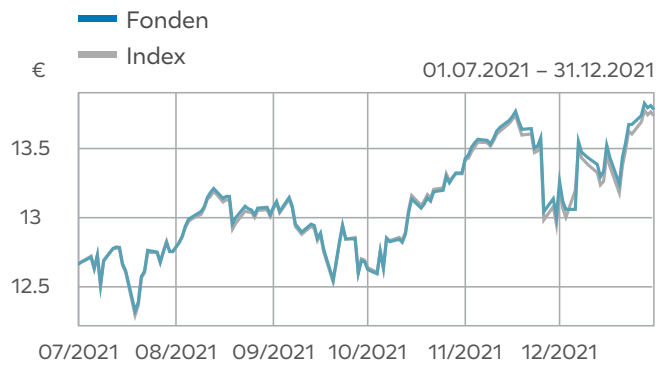
	Fond	Index
Volatilitet	12,58 %	12,55 %
Beta	0,97	-
Tracking Error	3,24	-
Sharpe	2,10	2,09
Active Share (31.10.2021)	12,17 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	98 %	99 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

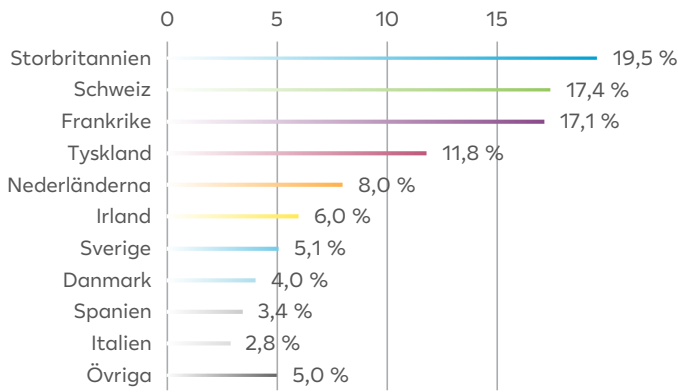
Placeringarnas branschfördelning



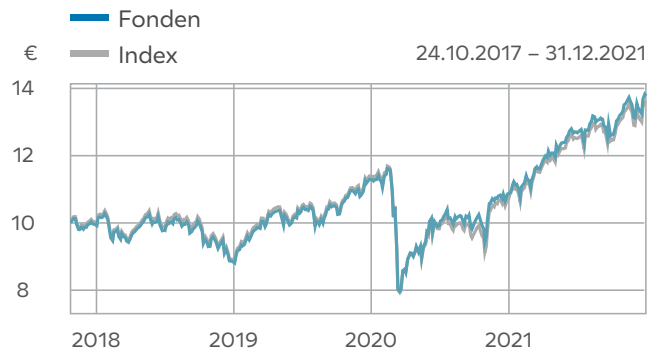
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
CHF				
ABB Ltd	31 075,00	33,68	1 046 508,33	0,81 %
Alcon Inc	8 780,00	77,91	684 052,42	0,53 %
Cie Financiere Richemont SA	9 342,00	132,15	1 234 548,11	0,95 %
Credit Suisse Group AG	39 813,00	8,56	340 841,56	0,26 %
Holcim Ltd	8 549,00	44,88	383 678,78	0,30 %
Nestle SA	48 858,00	122,97	6 008 244,10	4,64 %
Novartis AG	40 999,00	77,47	3 176 045,75	2,46 %
Roche Holding AG	482,00	394,47	190 135,87	0,15 %
Roche Holding AG	11 864,00	365,81	4 340 013,12	3,35 %
Sika AG	2 581,00	366,88	946 904,62	0,73 %
Swiss Re AG	4 555,00	87,10	396 725,24	0,31 %
Swisscom AG	388,00	496,56	192 667,13	0,15 %
UBS Group AG	66 091,00	15,84	1 047 180,63	0,81 %
Zurich Insurance Group AG	2 543,00	386,37	982 531,65	0,76 %
DKK				
AP Moller - Maersk A/S	155,00	3 152,94	488 705,88	0,38 %
Carlsberg AS	1 701,00	151,87	258 323,29	0,20 %
Coloplast A/S	1 851,00	154,76	286 453,92	0,22 %
Danske Bank A/S	9 877,00	15,19	149 997,60	0,12 %
DSV PANALPINA A/S	3 329,00	205,38	683 703,86	0,53 %
Novo Nordisk A/S	27 287,00	98,82	2 696 597,64	2,08 %
Orsted AS	3 005,00	112,30	337 448,87	0,26 %
Vestas Wind Systems A/S	9 225,00	26,89	248 067,22	0,19 %
EUR				
adidas AG	3 155,00	253,20	798 846,00	0,62 %
Adyen NV	524,00	2 311,50	1 211 226,00	0,94 %
Ageas SA/NV	3 134,00	45,55	142 753,70	0,11 %
Air Liquide SA	7 840,00	153,32	1 202 028,80	0,93 %
Akzo Nobel NV	2 821,00	96,50	272 226,50	0,21 %
Allianz SE	6 969,00	207,65	1 447 112,85	1,12 %
Amadeus IT Group SA	7 647,00	59,64	456 067,08	0,35 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	14 349,00	53,17	762 936,33	0,59 %
ArcelorMittal SA	11 152,00	28,15	313 873,04	0,24 %
ASML Holding NV	7 264,00	706,70	5 133 468,80	3,97 %
Assicurazioni Generali SpA	20 641,00	18,63	384 541,83	0,30 %
Atlantia SpA	7 425,00	17,46	129 603,38	0,10 %
AXA SA	36 396,00	26,19	953 029,26	0,74 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	110 647,00	5,25	580 896,75	0,45 %
Banco Santander SA	299 692,00	2,94	881 244,33	0,68 %
BASF SE	15 432,00	61,78	953 388,96	0,74 %
Bayerische Motoren Werke AG	5 315,00	88,49	470 324,35	0,36 %
Beiersdorf AG	1 420,00	90,38	128 339,60	0,10 %
BNP Paribas SA	20 344,00	60,77	1 236 304,88	0,96 %
Bouygues SA	3 833,00	31,49	120 701,17	0,09 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

CaixaBank SA	64 197,00	2,41	154 971,56	0,12 %
Carrefour SA	11 413,00	16,11	183 806,37	0,14 %
Cie de Saint-Gobain	9 128,00	61,87	564 749,36	0,44 %
Cie Generale des Etablissement	3 030,00	144,15	436 774,50	0,34 %
CNH Industrial NV	16 058,00	17,07	274 110,06	0,21 %
Continental AG	1 618,00	93,11	150 651,98	0,12 %
Credit Agricole SA	18 769,00	12,55	235 550,95	0,18 %
CRH PLC	12 468,00	46,52	580 011,36	0,45 %
Daimler AG	14 815,00	67,59	1 001 345,85	0,77 %
Daimler Truck Holding AG	7 407,00	32,29	239 172,03	0,18 %
Danone SA	10 940,00	54,59	597 214,60	0,46 %
Deutsche Bank AG	36 368,00	11,02	400 702,62	0,31 %
Deutsche Boerse AG	2 895,00	147,10	425 854,50	0,33 %
Deutsche Post AG	16 277,00	56,54	920 301,58	0,71 %
Deutsche Telekom AG	54 723,00	16,30	891 984,90	0,69 %
E.ON SE	36 432,00	12,19	444 178,94	0,34 %
EDP - Energias de Portugal SA	40 385,00	4,83	195 140,32	0,15 %
Electricite de France SA	7 533,00	10,33	77 815,89	0,06 %
Endesa SA	5 550,00	20,20	112 110,00	0,09 %
Enel SpA	128 609,00	7,05	906 179,01	0,70 %
Engie SA	29 267,00	13,01	380 880,74	0,29 %
Eni SpA	38 022,00	12,22	464 628,84	0,36 %
Erste Group Bank AG	5 142,00	41,35	212 621,70	0,16 %
EssilorLuxottica SA	5 347,00	187,24	1 001 172,28	0,77 %
Ferrari NV	2 168,00	227,50	493 220,00	0,38 %
Fortum Oyj	6 679,00	26,99	180 266,21	0,14 %
Fresenius Medical Care AG & Co	2 990,00	57,14	170 848,60	0,13 %
Fresenius SE & Co KGaA	5 819,00	35,40	205 992,60	0,16 %
Galp Energia SGPS SA	9 711,00	8,52	82 737,72	0,06 %
Groupe Bruxelles Lambert SA	1 542,00	98,16	151 362,72	0,12 %
Heineken NV	3 913,00	98,86	386 839,18	0,30 %
Henkel AG & Co KGaA	2 011,00	68,70	138 155,70	0,11 %
Henkel AG & Co KGaA	2 610,00	71,14	185 675,40	0,14 %
Hermes International	572,00	1 536,00	878 592,00	0,68 %
Iberdrola SA	101 002,00	10,41	1 051 430,82	0,81 %
Industria de Diseno Textil SA	19 990,00	28,53	570 314,70	0,44 %
ING Groep NV	69 602,00	12,24	852 067,68	0,66 %
Intesa Sanpaolo SpA	291 388,00	2,27	662 616,31	0,51 %
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	835 000,00	7,36	6 143 930,00	4,75 %
KBC Group NV	5 743,00	75,46	433 366,78	0,33 %
Kering SA	1 258,00	706,90	889 280,20	0,69 %
Kerry Group PLC	2 516,00	113,25	284 937,00	0,22 %
Kone Oyj	6 877,00	63,04	433 526,08	0,34 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Koninklijke Ahold Delhaize NV	18 730,00	30,14	564 428,55	0,44 %
Koninklijke Philips NV	15 134,00	32,77	495 865,51	0,38 %
L'Oreal SA	4 072,00	416,95	1 697 820,40	1,31 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	4 569,00	727,00	3 321 663,00	2,57 %
Merck KGaA	1 979,00	227,00	449 233,00	0,35 %
Muenchener Rueckversicherungs-	2 416,00	260,50	629 368,00	0,49 %
Neste Oyj	7 719,00	43,36	334 695,84	0,26 %
Nokia Oyj	95 279,00	5,57	531 085,15	0,41 %
Nordea Bank Abp	48 271,00	10,79	520 651,01	0,40 %
OMV AG	2 921,00	49,95	145 903,95	0,11 %
Orange SA	30 930,00	9,41	291 144,09	0,23 %
Pernod Ricard SA	3 703,00	211,50	783 184,50	0,61 %
Prosus NV	7 587,00	73,53	557 872,11	0,43 %
RELX PLC	3 922,00	28,52	111 855,44	0,09 %
Repsol SA	24 562,00	10,44	256 329,03	0,20 %
RWE AG	11 597,00	35,72	414 244,84	0,32 %
Sampo Oyj	8 889,00	44,06	391 649,34	0,30 %
Sanofi	19 378,00	88,58	1 716 503,24	1,33 %
SAP SE	18 600,00	124,90	2 323 140,00	1,80 %
Schneider Electric SE	9 199,00	172,46	1 586 459,54	1,23 %
Siemens AG	13 858,00	152,68	2 115 839,44	1,64 %
Snam SpA	30 078,00	5,30	159 413,40	0,12 %
Societe Generale SA	12 521,00	30,21	378 196,81	0,29 %
Solvay SA	1 360,00	102,20	138 992,00	0,11 %
Stellantis NV	40 262,00	16,69	671 811,73	0,52 %
Stora Enso Oyj	11 516,00	16,14	185 868,24	0,14 %
Telefonica SA	82 306,00	3,85	317 042,71	0,25 %
Telia Co AB	35 126,00	3,45	121 254,95	0,09 %
TotalEnergies SE	56 563,00	44,63	2 524 406,69	1,95 %
UniCredit SpA	33 849,00	13,54	458 450,86	0,35 %
Unilever PLC	22 855,00	47,06	1 075 442,03	0,83 %
Universal Music Group NV	16 009,00	24,78	396 703,02	0,31 %
UPM-Kymmene Oyj	7 814,00	33,46	261 456,44	0,20 %
Vinci SA	8 786,00	92,91	816 307,26	0,63 %
Vitesco Technologies Group AG	323,00	43,20	13 953,60	0,01 %
Vivendi SE	16 009,00	11,89	190 347,01	0,15 %
Volkswagen AG	1 413,00	177,48	250 779,24	0,19 %
GBP				
Anglo American PLC	24 617,00	35,92	884 362,35	0,68 %
Ashtead Group PLC	4 633,00	70,78	327 913,07	0,25 %
Associated British Foods PLC	5 881,00	23,92	140 662,61	0,11 %
AstraZeneca PLC	25 989,00	103,37	2 686 414,32	2,08 %
Aviva PLC	57 125,00	4,89	279 252,65	0,22 %
Barclays PLC	298 733,00	2,23	665 408,94	0,51 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

BP PLC	494 693,00	3,94	1 947 471,29	1,51 %
British American Tobacco PLC	37 913,00	32,56	1 234 442,92	0,95 %
BT Group PLC	130 366,00	2,02	263 284,83	0,20 %
Compass Group PLC	30 893,00	19,67	607 534,48	0,47 %
Diageo PLC	39 702,00	48,07	1 908 654,51	1,48 %
Experian PLC	15 390,00	43,26	665 806,83	0,51 %
Ferguson PLC	3 767,00	156,10	588 025,86	0,45 %
GlaxoSmithKline PLC	84 048,00	19,14	1 608 418,00	1,24 %
Glencore PLC	195 765,00	4,47	874 323,49	0,68 %
HSBC Holdings PLC	347 136,00	5,34	1 855 116,31	1,43 %
Imperial Brands PLC	16 407,00	19,25	315 913,85	0,24 %
Lloyds Banking Group PLC	1 270 201,00	0,57	723 209,26	0,56 %
London Stock Exchange Group PL	5 406,00	82,55	446 244,69	0,34 %
National Grid PLC	64 497,00	12,62	814 192,71	0,63 %
Natwest Group PLC	65 410,00	2,69	175 848,83	0,14 %
Ocado Group PLC	10 740,00	19,99	214 664,40	0,17 %
Prudential PLC	43 316,00	15,18	657 585,09	0,51 %
Reckitt Benckiser Group PLC	12 312,00	75,54	930 076,40	0,72 %
RELX PLC	33 224,00	28,61	950 580,07	0,73 %
Rio Tinto PLC	18 091,00	58,27	1 054 175,22	0,81 %
SSE PLC	17 342,00	19,64	340 630,58	0,26 %
Standard Chartered PLC	40 706,00	5,34	217 414,17	0,17 %
Tesco PLC	115 029,00	3,45	397 209,29	0,31 %
Unilever PLC	19 566,00	47,00	919 534,18	0,71 %
Vodafone Group PLC	477 040,00	1,34	637 886,92	0,49 %
WPP PLC	17 654,00	13,33	235 413,30	0,18 %
NOK				
DNB Bank ASA	15 862,00	20,14	319 530,49	0,25 %
Equinor ASA	17 360,00	23,53	408 395,23	0,32 %
Telenor ASA	10 599,00	13,82	146 497,81	0,11 %
Yara International ASA	2 786,00	44,38	123 635,77	0,10 %
SEK				
Alfa Laval AB	3 717,00	35,39	131 533,06	0,10 %
Assa Abloy AB	14 406,00	26,82	386 394,62	0,30 %
Atlas Copco AB	6 409,00	51,68	331 229,59	0,26 %
Atlas Copco AB	10 551,00	60,77	641 199,48	0,50 %
Epiroc AB	11 181,00	22,26	248 862,37	0,19 %
Essity AB	9 006,00	28,69	258 348,78	0,20 %
H & M Hennes & Mauritz AB	13 042,00	17,29	225 539,87	0,17 %
Hexagon AB	33 140,00	13,95	462 298,10	0,36 %
Industrivarden AB	332,00	28,01	9 298,17	0,01 %
Investor AB	32 876,00	22,12	727 112,05	0,56 %
Investor AB	10 476,00	23,17	242 733,60	0,19 %
Sandvik AB	18 874,00	24,53	462 978,99	0,36 %
Skandinaviska Enskilda Banken	20 688,00	12,22	252 834,13	0,20 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Skanska AB	6 876,00	22,74	156 381,99	0,12 %
SKF AB	7 848,00	20,83	163 474,59	0,13 %
Svenska Cellulosa AB SCA	11 000,00	15,61	171 714,76	0,13 %
Svenska Handelsbanken AB	21 627,00	9,50	205 525,38	0,16 %
Swedbank AB	14 550,00	17,68	257 298,30	0,20 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	52 086,00	9,69	504 745,01	0,39 %
Telia Co AB	9 002,00	3,44	30 950,50	0,02 %
Volvo AB	25 366,00	20,36	516 429,26	0,40 %
Sammanlagt			128 897 354,11	99,64 %
<i>Standardiserade derivatavtal</i>				
CHF				
Cie Financiere Richemont SA	16 020,00	0,96	15 458,55	0,01 %
Sammanlagt			15 458,55	0,01 %
Värdepapper totalt			128 912 812,66	99,65 %
Kontanta medel			450 528,54	0,35 %
Sammanlagt			129 363 341,20	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

Antal utestående tillväxtandelar	9 385 593,9737	100,0 %
Tillväxtandelens värde	13,782	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	385 772	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,30 %	
Löpande kostnader	0,31 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,03 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	13,782	10,876	11,199
Fondens värde, milj, EUR	129,35	116,40	67,92

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	27 314 005,55	-5 373 632,16
Nettointäkter av derivatkontrakt	12 170,63	3 407,53
Dividendintäkter och vinstandelar	3 440 603,41	2 055 669,55
Övriga intäkter	71,53	0,00
	30 766 851,12	-3 314 555,08
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-385 772,28	-298 019,08
Räntekostnader	-3 046,09	-4 314,42
Övriga kostnader	-10 038,43	-19 726,24
	-398 856,80	-322 059,74
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	30 367 994,32	-3 636 614,82

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	128 912 812,66	115 984 568,31
Övriga fordringar		
Övriga	95 763,09	94 516,39
	95 763,09	94 516,39
Kassa och bank	595 003,22	350 319,01
Aktiva sammanlagt	129 603 578,97	116 429 403,71
PASSIVA		
Fondens värde	129 363 341,20	116 399 644,76
Leverantörsskulder	205 849,67	0,00
Passiva Resultatregleringar	34 388,10	29 758,95
Passiva sammanlagt	129 603 578,97	116 429 403,71

Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 767 882,68	2 531 382,66
Överlåtelseförluster	-1 225 091,55	-4 620 854,61
Orealiserade värdeförändringar, netto	21 771 214,42	-3 284 160,21
Sammanlagt	27 314 005,55	-5 373 632,16
2. Nettointäkter av derivatkontrakt		
1.1. - 31.12.2021		
1.1. - 31.12.2020		
Aktierelaterade poster		
Vinster	12 170,63	3 407,53
Sammanlagt	12 170,63	3 407,53
3. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		
1.1. - 31.12.2021		
Värdeökningar	26 297 050,99	
Värdeminskningar	-3 752 287,39	
	22 544 763,60	
4. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar		
1.1. - 31.12.2021		
1.1. - 31.12.2020		
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	38 618,44	151 781,02
Transaktionskostnader i resultaträkningen	2 880,00	15 994,00
Sammanlagt	41 498,44	167 775,02

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

5. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	113 015 464,44	60 903 413,47
Teckningar av fondandelar	14 570 597,89	64 933 864,54
Inlösningar av fondandelar	-31 974 895,77	-12 821 813,57
Vinstutdelning	3 384 180,32	7 020 795,14
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	30 367 994,32	-3 636 614,82
Fondens värde 31.12.	129 363 341,20	116 399 644,76

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab
Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 0,40 % p.a.,
Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0 %
Fonden storlek (mn eur): 28,04
Andelsägare, antal: 98
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

Aktiemarknaderna gav mycket bra avkastning under 2021. Centralbankernas slappa penningpolitik, de låga räntorna och förbättrade globala ekonomin ökade investerarnas riskaptit trots coronaviruset. Fonden Aktie 100 avkastade 28,37 % under året. Fonden har inget jämförelseindex.

Det fanns betydande skillnader i avkastningen på fondens målfonder. Den ekonomiska återhämtningen ökade avsevärt energiförbrukningen och energipriset, vilket återspeglades i avkastningen av X-Trackers MSCI World Energy UCITS ETF, som ingår i fonden. Med en avkastning på mer än 50 % avkastade ETF:n bäst av investeringsobjekten i fonden Aktie 100.

Läven X-Trackers MSCI World IT UCITS ETF, som investerar i tekniksektorn, gav utmärkt avkastning. Värdet på ETF:ns största investeringar Apple och Microsoft fortsatte att gå upp även 2021 trots komponentbristen som särskilt drabbade Apple. Även många andra sektor-ETF:er avkastade över 20 %.

LokalTapiola Aktie 100 kompletterar kapitalförvaltningsportföljernas innehåll, och därför vidtas åtgärder i fonden alltid då kapitalförvaltningsportföljernas struktur förändras. Enligt kapitalförvaltningens investeringssyn var det motiverat att övervikta aktier under året, vilket innebar att fonden Aktie 100 fortsättningsvis hade en betydande vikt i portföljerna. Mot slutet av året utökades investeringarna med aktier på framväxande marknader i form av två olika ETF:er. Till fonden köptes DWS X-trackers MSCI EM UCITS ETF och iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF. Vissa sektor-ETF:er såldes helt ur fonden.

I november blev fonden en placeringsfond från att ha varit en specialplaceringsfond. Åtgärden orsakade inga ändringar i fondens investeringar.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	2,75 %	0,00 %
3 mån	6,69 %	0,00 %
6 mån	9,05 %	0,00 %
12 mån	28,37 %	0,00 %
Ytd.	28,37 %	0,00 %
3 år årligen	17,45 %	0,00 %
5 år årligen	10,50 %	0,00 %
Från start, årligen	10,12 %	0,00 %

Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	12,59 %	0,00 %
Beta	0,00	-
Tracking Error	0,00	-
Sharpe	2,22	0,00

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börlista.</i>				
EUR				
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	133 300,00	31,13	4 149 095,80	14,36 %
MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	47 159,00	41,01	1 933 754,80	6,69 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 UCITS ETF (Acc.)	58 923,00	72,56	4 275 452,88	14,80 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	87 838,00	52,74	4 632 400,44	16,03 %
Xtrackers MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	51 299,00	52,22	2 678 833,78	9,27 %
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	53 585,00	27,49	1 473 051,65	5,10 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	183 061,00	22,69	4 153 654,09	14,38 %
Xtrackers MSCI World Information Technology UCITS ETF	72 878,00	60,42	4 403 288,76	15,24 %
Värdepapper totalt			27 699 532,20	95,86 %
Kontanta medel			1 195 056,14	4,14 %
Sammanlagt			28 894 588,34	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

Antal utestående tillväxtandelar	1 043 830,0758	100,0 %
Tillväxtandelens värde	27,681	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	107 530	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	46 559	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,40 %	
Löpande kostnader	0,65 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,05 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	27,681	21,563	21,177
Fondens värde, milj, EUR	28,90	26,46	40,30

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	6 656 651,16	-2 026 972,85
Dividendintäkter och vinstandelar	92 696,37	107 090,73
Övriga intäkter	1 435,18	0,00
	6 750 782,71	-1 919 882,12
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-107 530,01	-118 854,61
Räntekostnader	-3 936,01	-4 718,31
Övriga kostnader	-3 594,50	-2 634,96
	-115 060,52	-126 207,88
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	6 635 722,19	-2 046 090,00

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	27 699 532,20	26 112 676,85
Övriga fordringar		
Övriga	0,00	1 693,14
	0,00	1 693,14
Aktiva Resultatregleringar	1 435,18	0,00
Kassa och bank	1 203 285,07	356 090,02
Aktiva sammanlagt	28 904 252,45	26 470 460,01
PASSIVA		
Fondens värde	28 894 588,34	26 461 695,51
Passiva Resultatregleringar	9 664,11	8 764,50
Passiva sammanlagt	28 904 252,45	26 470 460,01

Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 645 795,01	3 805 395,04
Överlåtelseförluster	-144 106,81	-1 081 824,58
Orealiserade värdeförändringar, netto	3 154 962,96	-4 750 543,31
Sammanlagt	6 656 651,16	-2 026 972,85
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		
1.1. - 31.12.2021		
Värdeökningar	5 317 822,23	
Värdeminskningar	-117 484,82	
	5 200 337,41	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar		
1.1. - 31.12.2021		
1.1. - 31.12.2020		
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	13 835,86	14 321,54
Transaktionskostnader i resultaträkningen	311,00	2 547,00
Sammanlagt	14 146,86	16 868,54

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	2 174 142,28	13 970 914,53
Teckningar av fondandelar	3 356 025,32	10 970 071,63
Inlösningar av fondandelar	-7 558 854,68	-22 766 843,88
Balanserade vinstmedel	24 287 553,23	26 333 643,23
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	6 635 722,19	-2 046 090,00
Fondens värde 31.12.	28 894 588,34	26 461 695,51

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

Grunduppgifter

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

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

Fonden storlek (mn eur): 92,07

Andelsägare, antal: 2110

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.

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 2021 steg USA:s aktiemarknad tack vare en allt starkare ekonomi. Fonden avkastade 35,64 % och jämförelseindexet 31,72 %.

År 2021 gynnade investerarna cykliska branscher och förmånliga värdebolag. En starkare ekonomi förklarar de cykliska branschernas popularitet. Stigande räntor minskar värdefullare tillväxtföretags popularitet. Avkastningen av fonden USA Mid Cap var bättre än avkastningen på jämförelseindexet tack vare lyckade val av bolag. Fondens

investeringar är särskilt framgångsrika inom finanssektorn, dagligvaruhandeln och basindustrin. Inom tekniksektorn har våra val varit onödigt försiktiga. Bäst avkastning bland fondens företag år 2021 gav banken Signature, stålföretaget Steel Dynamics, kapitalförvaltaren Treasurer T Rowe Price och SiteOne Landscape Supply, som säljer trädgårds- och trädgårdsutrustning. Sämst avkastning gav mjukvarubolaget Citrix och energibolaget Eversource.

Fonden använde inga derivat.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

	Fond	Index
1 mån	5,74 %	3,34 %
3 mån	9,84 %	9,46 %
6 mån	12,33 %	11,34 %
12 mån	35,64 %	31,72 %
Ytd.	35,64 %	31,72 %
3 år årligen	25,68 %	22,82 %
5 år årligen	13,52 %	13,55 %
Från start, årligen	7,30 %	7,96 %

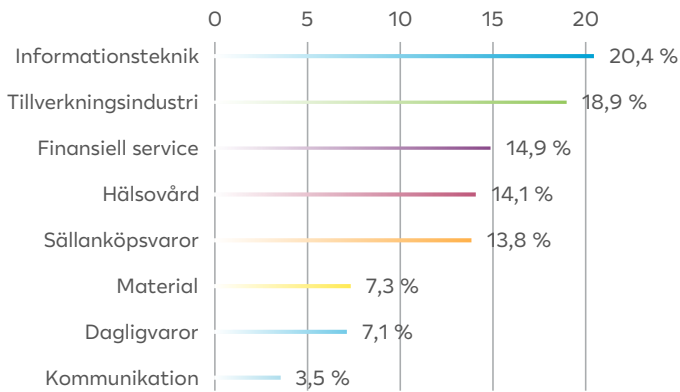
Nyckeltal (12 mån)

	Fond	Index
Volatilitet	15,65 %	15,17 %
Beta	0,92	-
Tracking Error	7,26	-
Sharpe	2,23	2,06
Active Share (31.10.2021)	96,17 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	80 %	62 %

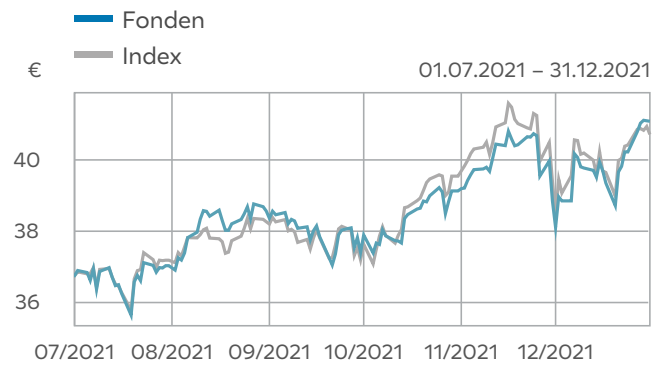
I kalkylen av kolavtrycket för jämförelseindexet har MSCI USA Index använts.

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

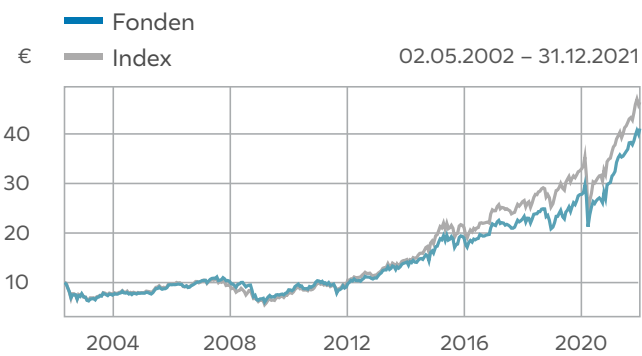
Placeringarnas branschfördelning



Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
USD				
Agilent Technologies Inc	23 000,00	140,39	3 228 939,50	3,31 %
Allegion plc	26 000,00	116,46	3 027 998,58	3,10 %
Allstate Corp/The	33 000,00	103,46	3 414 043,25	3,50 %
Amphenol Corp	52 000,00	76,91	3 999 226,19	4,10 %
Bio-Techne Corp	6 000,00	454,92	2 729 546,26	2,80 %
BorgWarner Inc	80 000,00	39,63	3 170 594,48	3,25 %
Citrix Systems Inc	24 000,00	83,18	1 996 271,54	2,05 %
Cognizant Technology Solutions	44 000,00	78,02	3 432 711,92	3,52 %
Darling Ingredients Inc	52 000,00	60,93	3 168 378,46	3,25 %
DaVita Inc	30 000,00	100,04	3 001 055,22	3,07 %
Dollar General Corp	18 500,00	207,38	3 836 488,75	3,93 %
Electronic Arts Inc	29 000,00	115,99	3 363 612,39	3,45 %
Guidewire Software Inc	21 000,00	99,83	2 096 491,38	2,15 %
International Flavors & Fragra	32 000,00	132,47	4 239 183,97	4,34 %
Lam Research Corp	6 000,00	632,39	3 794 319,38	3,89 %
Lennox International Inc	11 000,00	285,23	3 137 495,60	3,21 %
Parker-Hannifin Corp	14 000,00	279,74	3 916 355,97	4,01 %
Paychex Inc	36 000,00	120,03	4 321 139,65	4,43 %
Quest Diagnostics Inc	30 000,00	152,14	4 564 104,81	4,68 %
Raymond James Financial Inc	46 500,00	88,29	4 105 346,48	4,21 %
Signature Bank/New York NY	11 000,00	284,44	3 128 886,74	3,21 %
SiteOne Landscape Supply Inc	20 000,00	213,05	4 260 991,90	4,37 %
Steel Dynamics Inc	51 000,00	54,58	2 783 652,83	2,85 %
Sysco Corp	53 000,00	69,07	3 660 877,59	3,75 %
T Rowe Price Group Inc	21 000,00	172,92	3 631 234,61	3,72 %
Tractor Supply Co	17 000,00	209,81	3 566 830,81	3,65 %
TransUnion	37 000,00	104,27	3 858 125,24	3,95 %
VF Corp	42 000,00	64,39	2 704 220,90	2,77 %
Värdepapper totalt			96 138 124,39	98,50 %
Kontanta medel			1 468 198,75	1,50 %
Sammanlagt			97 606 323,14	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

Antal utestående tillväxtandelar	2 318 634,2946	97,2 %	
Tillväxtandelens värde	41,083		
Antal utestående avkastningsandelar	65 840,3096	2,8 %	
Avkastningsandelens värde	35,715		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 503 124		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,60 %		
Löpande kostnader	1,61 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	41,083	30,289	27,740
Avkastningsandelens värde, EUR	35,715	27,517	25,626
Fondens värde, milj, EUR	97,61	94,29	134,36

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	29 511 674,60	6 307 019,85
Dividendintäkter och vinstandelar	1 024 455,27	4 209 417,54
Övriga intäkter	4,80	0,00
	30 536 134,67	10 516 437,39
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 503 124,41	-1 859 278,47
Räntekostnader	-8 966,92	-13 274,57
Övriga kostnader	-6 158,68	-9 139,63
	-1 518 250,01	-1 881 692,67
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	29 017 884,66	8 634 744,72

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	96 138 124,39	93 467 069,88
Övriga fordringar		
Övriga	70 850,77	98 029,63
	70 850,77	98 029,63
Kassa och bank	1 529 714,99	867 954,48
Aktiva sammanlagt	97 738 690,15	94 433 053,99
PASSIVA		
Fondens värde	97 606 323,14	94 293 620,82
Passiva Resultatregleringar	132 367,01	139 433,17
Passiva sammanlagt	97 738 690,15	94 433 053,99

Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	13 252 419,56	29 366 890,20
Överlåtelseförluster	-854 342,62	-10 039 532,98
Orealiserade värdeförändringar, netto	17 113 597,66	-13 020 337,37
Sammanlagt	29 511 674,60	6 307 019,85
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	40 069 764,26	
Värdeminskningar	-862 490,78	
Sammanlagt	39 207 273,48	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	18 276,71	53 860,89
Transaktionskostnader i resultaträkningen	310,00	990,00
Sammanlagt	18 586,71	54 850,89

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	-52 114 036,94	-3 436 466,16
Teckningar av fondandelar	9 865 946,97	8 950 639,96
Inlösnings av fondandelar	-35 494 745,56	-57 628 210,74
Balanserade vinstmedel	146 407 657,76	137 798 727,73
Vinstutdelning	-76 383,75	-25 814,69
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	29 017 884,66	8 634 744,72
Fondens värde 31.12.	97 606 323,14	94 293 620,82
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

USA Mid Cap ESG

ISIN: FI0008805932

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Placeringsstrategi som fonden följer

Placeringsfonden LokalTapiola USA Mid Cap ESG är en aktiefond som förvaltas aktivt. Fondens placeringar grundar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings modell för val av aktier. Placeringar utgörs i regel av 30-50 noggrant utvalda medelstora företag i USA. I modellen för valet av aktier fattas placeringsbesluten utgående från kvantitativa och kvalitativa kriterier och modellen inkluderar även en hållbarhetsanalys. I hållbarhetsanalysen bedöms vilken inverkan hållbarhetsfaktorer (ESG) och hållbarhetsrisker har på företagets verksamhet, dess framtidsutsikter och företagets värde på lång sikt. På basis av bedömningen får varje företag en hållbarhetsklassificering. I placeringarna beaktas även LokalTapiola Kapitalförvaltnings linjedragningar vad gäller att dämpa klimatförändringen samt FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

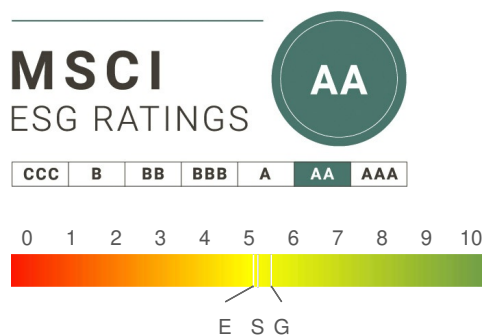
Fonden främjar med sina alla värdepappersplaceringar egenskaper i anslutning till miljö och samhälle genom att inkludera bedömning av hållbarhetsfaktorer i placeringsval, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag från placeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher bara placera i de bästa bolagen vad gäller koldioxidavtrycket.

Följande begränsningar vad gäller miljö, god förvaltningssed och socialt ansvar är bindande för placeringsbesluten:

- Fonden placerar inte i företag som har brutit mot de internationella allmänt godkända normerna gällande mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och korruption.
- Fonden placerar inte i företag som tillverkar kontroversiella vapen eller därtill avsedda komponenter.
- Fonden placerar inte i företag där över 5 procent av omsättningen härstammar från produkter och tjänster i anslutning till vuxenunderhållning, tillverkning av traditionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel.
- Fonden placerar inte i företag vars huvudsakliga förtjänst kommer från snabbblån som erbjuds till konsumenter.
- Fonden placerar inte i företag som fått den längsta ESG-ratingen av den utomstående tjänsteleverantören vi använder och som inte har presenterat en verifierbar plan med åtgärder för att förbättra verksamheten.
- Fonden placerar inte i företag där över 25 procent av omsättningen kommer från brunkol, stenkol eller torv som används i produktion av energi, eller i företag där över 25 procent av energiproduktionen baserar sig på brunkol, stenkol eller torv.
- I koldioxidintensiva branscher placerar fonden i företag som har de lägsta koldioxidavtrycken och i företag som vi anser ha potential till avsevärd förbättring.
- Företagets kolintensitet kan begränsa placeringens vikt i fonden.

Genom begränsningarna ovan och den företagsspecifika analysen av verkställande av god förvaltningssed strävar vi efter att säkerställa att företagen som utgör placeringsobjekt iakttar goda förvaltningsseder.

MSCI ESG rating



MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil. E-, S- och G-vitsorden beskriver MSCIs bedömning om utveckling av placeringsobjektet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Förverkligandet av egenskaper i anknytning till miljö, god styrning och socialt ansvar mäts med mätare som presenteras i denna översikt. Värden och information av mätare baserar sig på läget per datumet i översikten. Värden av mätare och informationen kan förändras.

I fondens placeringsbeslut beaktas i tillämpliga delar och beroende på tillgänglig information negativa konsekvenser för hållbar utveckling enligt [LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering](#).

LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar placeringsobjekten i fondens namn främst genom möten med ledningen av företag, genom deltagandet i bolagstämmor samt genom att påverka företag och beslutsfattare tillsammans med andra placerare. Genom beaktandet av hållbarheten och ett aktivt ägarskap stöder vi uppnåendet av fondens långsiktiga mål gällande placeringsavkastning.

Mer information på fondens [webbida](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering

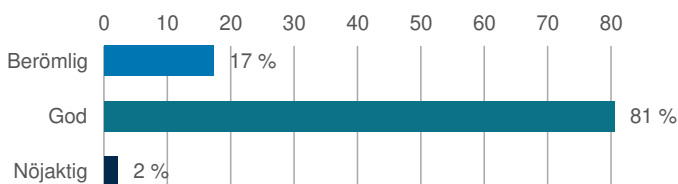
USA Mid Cap ESG

ISIN: FI0008805932

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



Utmärkt: Företaget är föregångare i hållbarhetsfrågor. Hållbarheten beaktas i all verksamhet.

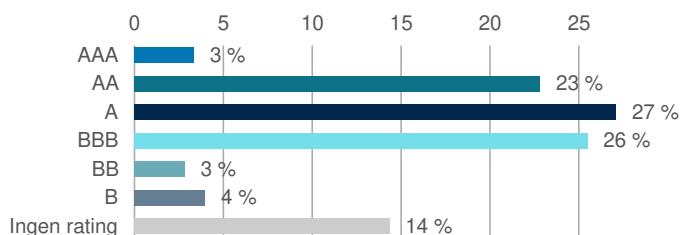
Bra: Företaget uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

Nöjaktig: Hållbarheten är en del av företagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att företaget är relativt litet.

Svag: Företaget beaktar inte hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltningens hållbarhetsanalys.

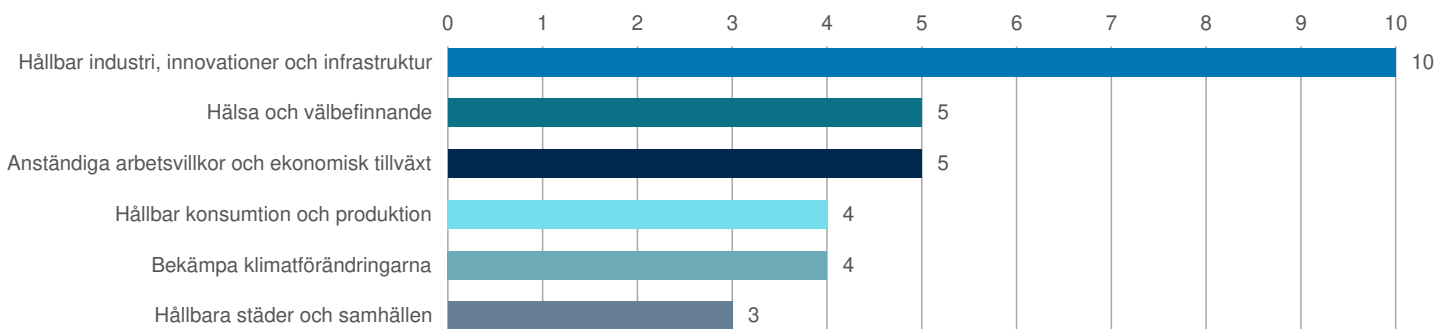
MSCI ESG Rating -fördelning



©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

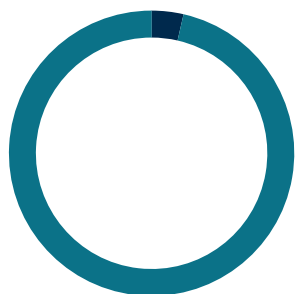
Fördelningen baserar sig på bolagens MSCI ESG-ratings. AAA = berömlig och CCC = svag.

Placeringarnas inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling



Bilden visar antalet företag i fonden vilka främjar FN:s mål för hållbar utveckling. 99,39 % av fonden placeringsobjekt har 1-3 av LokalTapiola Kapitalförvaltning fastställda globala mål.

Överensstämmelse med FN:s Global Compact principer



- Bryter mot minst en princip 0 %
- På bevakningslistan 4 %
- Respekterar principerna 96 %

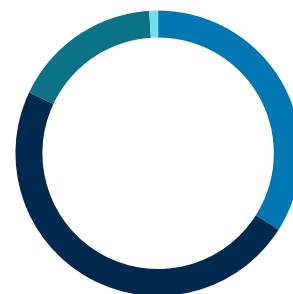
Könsfördelning i styrelser



- Kvinnor i styrelsen 0% (0%)
- Kvinnor i styrelsen under 30% (66%)
- Kvinnor i styrelsen 30-50 % (34%)
- Kvinnor i styrelsen över 50 % (0%)

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Styrelseledamöternas oberoende



- Under hälften oberoende 34 %
- 50-75 % oberoende 48 %
- Över 75 % oberoende 17 %
- Ingen information 1 %

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

En styrelseledamot är oberoende, om hen är oberoende från bolaget och dess största ägare, och har varit styrelseledamot under 10 år.

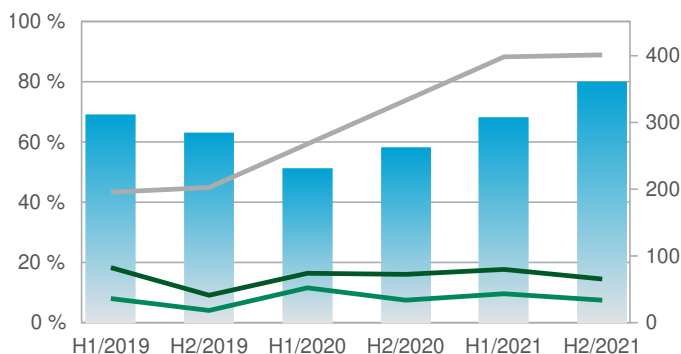
USA Mid Cap ESG

ISIN: FI0008805932

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021

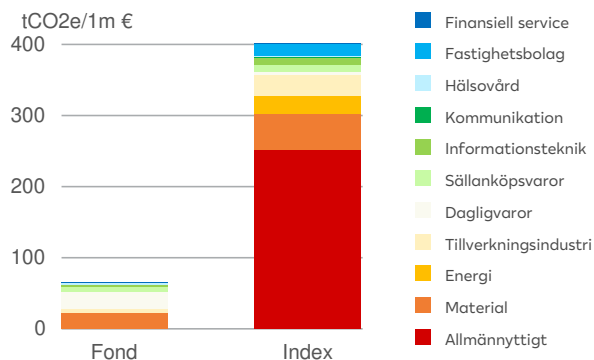


Kolavtryck



- Andelen företag som rapporterat sina utsläpp % (vänster)
- Kolintensitet tCO2/1m€ (höger)
- Index kolintensitet tCO2/1m€ (höger)
- Koleffektivitet tCO2/1m€ (höger)

Kolintensiteternas branschfördelning



Kontribution av varje GICS-bransch till fondens (eller indexets) kolintensitet. Branschspecifika kolintensitetsfigurer beräknas genom att vikta de beräknade bolagsspecifika kolintensiteterna med bolagets andel i fonden (eller indexet) och genom att branschvis sammanräkna alla viktade siffror. I beräkningen av kolintensiteterna beaktas TCFD:s rekommendationer.

Aktivt ägarskap

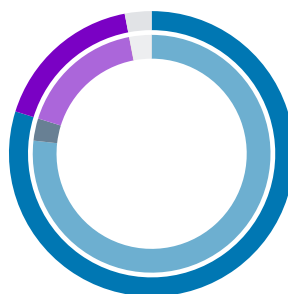


◆ Bolagsstämmor år 2021

◆ Möten med bolagens ledning åren 2020-2021

Vi deltog i fondens namn i 28 bolagsstämmor år 2021. Vi mötte ledningen för bolagen i fonden 21 gånger under de två föregående åren, och under 19 % av mötena diskuterades ESG-teman.

Röstande på bolagsstämmor: ledningens och aktieägarnas förslag



- Röstade för förslaget 80 %
- Röstade mot förslaget 17 %
- Ingen röstning om förslaget 3 %
- Styrelsens förslag, röstat för 77 %
- Aktieägarnas förslag, röstat för 3 %
- Styrelsens förslag, röstat emot 17 %
- Aktieägarnas förslag, röstat emot 0 %
- Styrelsens förslag, avstod från att rösta 3 %
- Aktieägarnas förslag, avstod från att rösta 0 %

USA Mid Cap ESG

ISIN: FI0008805932

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Nyckeltal

	Fond	Index*
Kolintensitet (tCO ₂ e) (31.12.2021)	65,40	401,30
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	80 %	62 %

* Morningstar US Mid Cap

Definition för bilder och nyckeltal

MSCI ESG-rating samt E-, S- och G-vitsorden

MSCI poängsätter företagets verksamhet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö (E), socialt ansvar (S) och god förvaltningssed (G) på en skala mellan 0 och 10. Ju högre poäng företaget desto bättre tar företaget i beaktande hållbarhetsfaktorerna och bereder sig för riskerna som härstammar från dessa faktorer enligt MSCIs bedömning. E-, S- och G-vitsorden är absoluta, och E-, S- och G-vitsorden för en fond fås genom att viktade de företagsspecifika vitsorden med företagens andel i portföljen och att sammanräkna alla viktade siffror för fonden. Då MSCI ESG-rating beräknas viktas de företagsspecifika vitsorden branschvis först och därmed kan fondens ESG-rating inte härledas direkt från fondens E-, S- och G-vitsorden.

Inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling

I september 2015 fastställde FN:s generalförsamling Agenda 2030 –program som innehåller 17 globala mål och 169 underliggande mål för hållbar utveckling. Syftet med målen är att eliminera extrem fattigdom samt en hållbar utveckling med ett likvärdigt beaktande av ekologiska, sociala och ekonomiska dimensioner. Målen är bindande för alla FN:s medlemsländer och för att målen ska uppnås krävs globalt, nationellt, och individuellt arbete samt arbete i företagen. För varje placeringsobjekt fastställer vi de mål för hållbar utveckling vilka företaget främjar med sin verksamhet. När målen fastställs beaktar vi företagens bransch och det geografiska område där företaget är verksam. Vårt mål är i första hand att identifiera de företag vars verksamhet har en direkt inverkan på målen. Å andra sidan granskar vi företag vars verksamhet har en indirekt inverkan på att målen kan uppnås. Vi kan ge ett enskilt företag 1-3 mål, som företaget främjar. Alla företag som är placeringsobjekt klassificeras inte automatisk utgående från FN:s mål för hållbar utveckling även om ett placeringsobjektets affärsverksamhet kan på andra sätt vara ansvarsfullt.

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensiteten beskriver fondens koldioxidrisk. Koldioxidintensitetet för fonden räknas genom att väga den investeringsmottagarfondspecifika koldioxidintensiteten utifrån fondandelen och addera de vägda talen för fondens investeringar.

Koleffektivitet

Koleffektivitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållandet till placerings värde. Koleffektiviteten beräknas 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. I beräkningen beaktas TCFDs rekommendationer.

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 företagsrättsfond 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.

De rapporterade bolagens andel

Andelen bolag som rapporterat utsläppen av de målbolag för fonden vilka utgör fondens investeringsobjekt. I beräkningen använder vi de senaste fondspecifika talen som finns att tillgå.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifterna som ska ges om investeringsprodukten eller -tjänsten. Omfattar upplysnings- och rapporteringsskyldigheter i anknytning till hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter och det ska fastställas om investeringsprodukten strävar efter hållbara investeringar (SFDR 9), främjar hållbarhetsegenskaper utöver de andra egenskaperna, förutsatt att investeringsobjekten iakttar god förvaltningssed (SFDR 8), eller är en annan produkt (SFDR 6).

*) MSCI Disclaimer: 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.

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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, Fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab / Anssi Wartainen

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

Fonden storlek (mn eur): 155,41

Andelsägare, antal: 2150

Marknadsindex: MSCI Daily TR Net USA Local t.o.m. 30.4.2020 och Morningstar US Large Cap Target Market Exposure NR USD fr.o.m. 1.5.2020

Placeringsfonden LokalTapiola USA Marknad är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i aktier och aktiebundna instrument. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings kvantitativa placeringsmodell och analyser. Fondens 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 37,38 % år 2021. Under samma tidsperiod var avkastningen på fondens jämförelseindex 36,91 %.

Investeringsåret 2021 var utmärkt på USA:s aktiemarknad. Koronakrisen, kostnadstrycket, hoten om räntehöjning och inflationens framfart var betungande, men företagens resultat var på en stark uppåtgående trend när den globala ekonomin återhämtade sig i rekordfart. Inte ens de ökade geopolitiska spänningarna mot slutet av året och den överhängande fastighetskrisen i Kina lyckades få ner marknaden. Olika branscher och investeringsstilar låg turvis i avkastningstoppen under året. Bland de olika branscherna var avkastningen bäst på årsnivå inom energi (+49,0 %),

fastigheter (+41,7 %) och finansiering (+34,4 %). Sämst avkastade telekom (+14,5 %), dagligvaror (+16,0 %) och allmännyttan (+16,8 %). Bäst bland de enskilda namnen i portföljen var Ford Motor Company (+155,1%), halvledartillverkaren NVIDIA Corp. (+142,5 %) och ståltillverkaren Nucor Corp (+134,2 %). Sämst klarade sig mediebolaget Pinterest Inc. (-54,7%), programvarubolaget Zoom Video Communications Inc. (-48,9 %) och betalningsbolaget Global Payments Inc. (-32,2 %). Uteslutningar i enlighet med LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar investering var den viktigaste orsaken till avkastningsdifferensen mot indexet.

Inga derivat användes i fondens portföljförvaltning under 2021.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

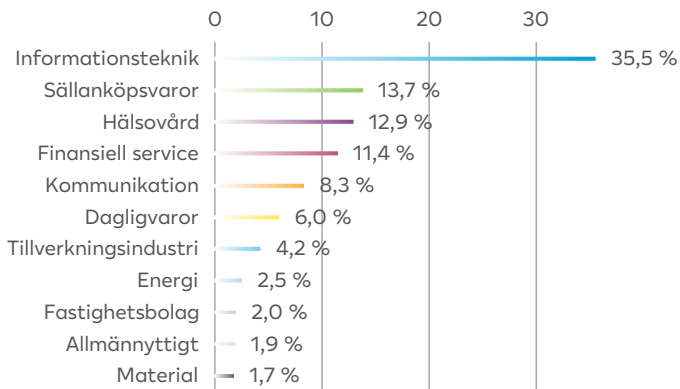
	Fond	Index
1 mån	3,03 %	3,18 %
3 mån	13,14 %	12,74 %
6 mån	16,51 %	15,69 %
12 mån	37,83 %	36,91 %
Ytd.	37,83 %	36,91 %
3 år årligen	25,99 %	25,18 %
5 år årligen	-	-
Från start, årligen	18,76 %	18,04 %

Nyckeltal (12 mån)

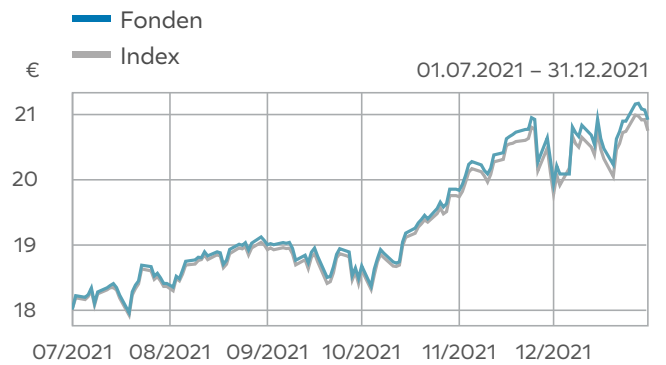
	Fond	Index
Volatilitet	14,10 %	13,81 %
Beta	1,00	-
Tracking Error	2,91	-
Sharpe	2,63	2,62
Active Share (31.10.2021)	6,25 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	92 %	91 %

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 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	630 000,00	7,95	5 007 240,00	3,06 %
USD				
3M Co	2 877,00	156,20	449 385,78	0,27 %
Abbott Laboratories	9 816,00	123,76	1 214 829,27	0,74 %
AbbVie Inc	9 246,00	119,06	1 100 869,16	0,67 %
Accenture PLC	3 224,00	364,54	1 175 263,10	0,72 %
Activision Blizzard Inc	4 152,00	58,50	242 905,88	0,15 %
Adobe Inc	2 573,00	498,65	1 283 015,64	0,78 %
Advanced Micro Devices Inc	6 256,00	126,54	791 627,15	0,48 %
Aflac Inc	2 993,00	51,35	153 676,81	0,09 %
Agilent Technologies Inc	1 466,00	140,39	205 809,80	0,13 %
Air Products and Chemicals Inc	973,00	267,55	260 327,98	0,16 %
Allstate Corp/The	1 851,00	103,46	191 496,79	0,12 %
Alphabet Inc	1 632,00	2 544,49	4 152 601,90	2,53 %
Alphabet Inc	1 672,00	2 547,52	4 259 453,82	2,60 %
Altria Group Inc	9 214,00	41,67	383 970,68	0,23 %
Amazon.com Inc	2 305,00	2 932,06	6 758 401,07	4,12 %
American Electric Power Co Inc	2 239,00	78,24	175 170,44	0,11 %
American Express Co	3 151,00	143,86	453 309,53	0,28 %
American International Group I	4 799,00	50,00	239 950,00	0,15 %
American Tower Corp	2 261,00	257,21	581 553,38	0,35 %
Ameriprise Financial Inc	759,00	265,27	201 336,56	0,12 %
Amgen Inc	2 776,00	197,83	549 170,53	0,34 %
Analog Devices Inc	1 752,00	154,56	270 795,85	0,17 %
Anthem Inc	1 256,00	407,62	511 964,68	0,31 %
Aon PLC	1 043,00	264,30	275 663,10	0,17 %
Apple Inc	87 596,00	156,15	13 677 824,23	8,35 %
Applied Materials Inc	5 197,00	138,37	719 134,65	0,44 %
Aptiv PLC	1 179,00	145,05	171 013,06	0,10 %
Archer-Daniels-Midland Co	2 495,00	59,44	148 291,46	0,09 %
AT&T Inc	37 735,00	21,63	816 286,50	0,50 %
Autodesk Inc	1 076,00	247,27	266 057,37	0,16 %
Automatic Data Processing Inc	2 255,00	216,83	488 953,48	0,30 %
AvalonBay Communities Inc	746,00	222,12	165 698,33	0,10 %
Bank of America Corp	41 718,00	39,12	1 632 108,53	1,00 %
Bank of New York Mellon Corp/T	3 735,00	51,07	190 756,95	0,12 %
Baxter International Inc	2 282,00	75,48	172 253,68	0,11 %
Becton Dickinson and Co	1 227,00	221,14	271 338,34	0,17 %
Berkshire Hathaway Inc	10 000,00	262,93	2 629 264,86	1,60 %
Biogen Inc	712,00	210,97	150 213,72	0,09 %
BlackRock Inc	758,00	805,10	610 265,99	0,37 %
Blackstone Inc	4 800,00	113,78	546 141,40	0,33 %
Block Inc	2 087,00	142,02	296 404,65	0,18 %
Booking Holdings Inc	274,00	2 109,77	578 076,87	0,35 %
Boston Scientific Corp	7 000,00	37,35	261 484,35	0,16 %
Bristol-Myers Squibb Co	11 925,00	54,83	653 819,69	0,40 %
Broadcom Inc	2 241,00	585,13	1 311 276,65	0,80 %
Capital One Financial Corp	2 396,00	127,59	305 694,37	0,19 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Cardinal Health Inc	1 700,00	45,28	76 972,39	0,05 %
Caterpillar Inc	2 759,00	181,80	501 579,02	0,31 %
Cerner Corp	1 655,00	81,67	135 156,39	0,08 %
Charles Schwab Corp/The	8 108,00	73,95	599 615,55	0,37 %
Charter Communications Inc	735,00	573,31	421 384,06	0,26 %
Chevron Corp	10 267,00	103,19	1 059 472,79	0,65 %
Chubb Ltd	2 309,00	169,99	392 501,57	0,24 %
Cigna Corp	1 907,00	201,93	385 072,47	0,23 %
Cisco Systems Inc/Delaware	21 978,00	55,72	1 224 714,97	0,75 %
Citigroup Inc	12 717,00	53,10	675 325,03	0,41 %
CME Group Inc	1 749,00	200,90	351 368,75	0,21 %
Coca-Cola Co/The	20 023,00	52,07	1 042 527,11	0,64 %
Cognizant Technology Solutions	2 916,00	78,02	227 495,18	0,14 %
Colgate-Palmolive Co	3 994,00	75,04	299 725,61	0,18 %
Comcast Corp	24 049,00	44,26	1 064 356,46	0,65 %
ConocoPhillips	5 966,00	63,47	378 672,07	0,23 %
Consolidated Edison Inc	1 598,00	75,03	119 892,16	0,07 %
Constellation Brands Inc	725,00	220,69	160 001,10	0,10 %
Corning Inc	3 532,00	32,74	115 631,69	0,07 %
Costco Wholesale Corp	2 366,00	499,21	1 181 127,51	0,72 %
Crown Castle International Cor	2 132,00	183,56	391 341,61	0,24 %
CSX Corp	11 950,00	33,06	395 110,80	0,24 %
Cummins Inc	597,00	191,82	114 517,75	0,07 %
CVS Health Corp	7 238,00	90,71	656 588,18	0,40 %
Danaher Corp	3 355,00	289,32	970 654,72	0,59 %
Deere & Co	1 779,00	301,52	536 406,36	0,33 %
Discover Financial Services	1 836,00	101,62	186 570,66	0,11 %
Dollar General Corp	1 475,00	207,38	305 882,21	0,19 %
Dominion Energy Inc	3 547,00	69,08	245 033,70	0,15 %
Dover Corp	853,00	159,69	136 215,97	0,08 %
Dow Inc	3 422,00	49,88	170 678,72	0,10 %
Duke Energy Corp	4 076,00	92,24	375 986,98	0,23 %
DuPont de Nemours Inc	3 280,00	71,03	232 991,91	0,14 %
Eaton Corp PLC	2 297,00	151,97	349 074,52	0,21 %
eBay Inc	4 912,00	58,48	287 238,83	0,18 %
Ecolab Inc	1 180,00	206,29	243 419,10	0,15 %
Edison International	1 529,00	60,02	91 764,20	0,06 %
Edwards Lifesciences Corp	2 634,00	113,92	300 065,69	0,18 %
Electronic Arts Inc	1 431,00	115,99	165 976,87	0,10 %
Eli Lilly & Co	4 124,00	242,89	1 001 698,27	0,61 %
Emerson Electric Co	3 181,00	81,75	260 057,66	0,16 %
EOG Resources Inc	2 750,00	78,11	214 810,50	0,13 %
Equinix Inc	474,00	743,79	352 557,30	0,22 %
Equity Residential	1 607,00	79,58	127 887,35	0,08 %
Estee Lauder Cos Inc/The	1 020,00	325,54	332 047,13	0,20 %
Exelon Corp	4 927,00	50,79	250 249,32	0,15 %
Exxon Mobil Corp	23 462,00	53,81	1 262 433,86	0,77 %
FedEx Corp	1 330,00	227,44	302 489,62	0,18 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Fidelity National Information	3 279,00	95,98	314 722,87	0,19 %
Fifth Third Bancorp	3 641,00	38,30	139 435,06	0,09 %
FirstEnergy Corp	2 467,00	36,57	90 223,82	0,06 %
Fiserv Inc	2 723,00	91,27	248 522,84	0,15 %
Ford Motor Co	24 825,00	18,26	453 407,72	0,28 %
Fortive Corp	1 455,00	67,09	97 609,88	0,06 %
Fox Corp	1 610,00	32,45	52 241,47	0,03 %
General Mills Inc	2 393,00	59,25	141 787,14	0,09 %
General Motors Co	6 651,00	51,56	342 901,98	0,21 %
Gilead Sciences Inc	6 305,00	63,85	402 573,03	0,25 %
Global Payments Inc	1 273,00	118,87	151 322,67	0,09 %
Goldman Sachs Group Inc/The	1 700,00	336,40	571 873,90	0,35 %
HCA Healthcare Inc	1 472,00	225,92	332 559,13	0,20 %
Healthpeak Properties Inc	2 900,00	31,74	92 033,94	0,06 %
Hershey Co/The	812,00	170,13	138 144,25	0,08 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	1 039,00	137,17	142 519,88	0,09 %
Home Depot Inc/The	5 459,00	364,94	1 992 208,57	1,22 %
HP Inc	10 950,00	33,13	362 721,16	0,22 %
Humana Inc	820,00	407,90	334 475,20	0,20 %
Illinois Tool Works Inc	1 482,00	217,02	321 629,97	0,20 %
Illumina Inc	765,00	334,54	255 923,85	0,16 %
Intel Corp	21 718,00	45,29	983 535,88	0,60 %
Intercontinental Exchange Inc	2 871,00	120,27	345 292,53	0,21 %
International Business Machine	4 369,00	117,53	513 507,33	0,31 %
Intuit Inc	1 317,00	565,62	744 917,99	0,45 %
Intuitive Surgical Inc	1 913,00	315,95	604 415,14	0,37 %
Johnson & Johnson	14 111,00	150,43	2 122 730,19	1,30 %
Johnson Controls International	4 745,00	71,50	339 268,34	0,21 %
JPMorgan Chase & Co	16 474,00	139,25	2 293 930,61	1,40 %
Kellogg Co	1 060,00	56,65	60 046,78	0,04 %
Kimberly-Clark Corp	1 368,00	125,68	171 926,28	0,10 %
Kinder Morgan Inc	8 807,00	13,95	122 827,13	0,07 %
Kraft Heinz Co/The	3 848,00	31,57	121 476,61	0,07 %
Kroger Co/The	4 087,00	39,80	162 660,59	0,10 %
Kyndryl Holdings Inc	873,00	15,92	13 894,92	0,01 %
Lam Research Corp	708,00	632,39	447 729,69	0,27 %
Las Vegas Sands Corp	1 674,00	33,10	55 407,46	0,03 %
Linde PLC	2 758,00	304,63	840 181,09	0,51 %
Lowe's Cos Inc	3 805,00	227,30	864 857,90	0,53 %
LyondellBasell Industries NV	1 785,00	81,10	144 768,33	0,09 %
Marathon Petroleum Corp	2 900,00	56,27	163 182,38	0,10 %
Marriott International Inc/MD	1 368,00	145,30	198 776,22	0,12 %
Marsh & McLennan Cos Inc	2 484,00	152,85	379 677,17	0,23 %
Mastercard Inc	4 709,00	315,97	1 487 898,24	0,91 %
McDonald's Corp	3 864,00	235,73	910 853,39	0,56 %
McKesson Corp	612,00	218,58	133 771,40	0,08 %
Medtronic PLC	7 102,00	90,97	646 062,17	0,39 %
MercadoLibre Inc	267,00	1 185,72	316 587,06	0,19 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Merck & Co Inc	13 023,00	67,39	877 666,83	0,54 %
Meta Platforms Inc	12 889,00	295,77	3 812 183,56	2,33 %
MetLife Inc	4 377,00	54,95	240 519,46	0,15 %
Micron Technology Inc	5 425,00	81,91	444 371,04	0,27 %
Microsoft Corp	41 630,00	295,74	12 311 819,89	7,51 %
Moderna Inc	1 500,00	223,34	335 007,03	0,20 %
Mondelez International Inc	7 808,00	58,31	455 283,57	0,28 %
Moody's Corp	754,00	343,46	258 967,04	0,16 %
Morgan Stanley	8 027,00	86,32	692 868,73	0,42 %
Motorola Solutions Inc	634,00	238,92	151 475,38	0,09 %
Netflix Inc	2 273,00	529,76	1 204 138,34	0,73 %
Newmont Corp	3 808,00	54,54	207 678,65	0,13 %
NextEra Energy Inc	10 900,00	82,10	894 850,51	0,55 %
NIKE Inc	6 895,00	146,56	1 010 543,14	0,62 %
Norfolk Southern Corp	1 324,00	261,79	346 612,77	0,21 %
Nucor Corp	1 182,00	100,38	118 646,94	0,07 %
NVIDIA Corp	12 880,00	258,63	3 331 108,69	2,03 %
NXP Semiconductors NV	1 600,00	200,30	320 478,37	0,20 %
Oracle Corp	12 031,00	76,69	922 637,62	0,56 %
Otis Worldwide Corp	2 100,00	76,57	160 787,02	0,10 %
PACCAR Inc	1 320,00	77,61	102 447,41	0,06 %
Parker-Hannifin Corp	473,00	279,74	132 316,88	0,08 %
PayPal Holdings Inc	6 243,00	165,83	1 035 266,39	0,63 %
PepsiCo Inc	7 296,00	152,75	1 114 481,32	0,68 %
Pfizer Inc	29 031,00	51,93	1 507 457,41	0,92 %
Philip Morris International In	8 317,00	83,54	694 789,84	0,42 %
Phillips 66	2 190,00	63,72	139 542,21	0,09 %
Pinterest Inc	2 600,00	31,96	83 107,63	0,05 %
Pioneer Natural Resources Co	826,00	159,94	132 107,70	0,08 %
PNC Financial Services Group I	2 215,00	176,33	390 566,13	0,24 %
PPG Industries Inc	982,00	151,64	148 906,16	0,09 %
PPL Corp	3 220,00	26,43	85 115,37	0,05 %
Procter & Gamble Co/The	12 884,00	143,84	1 853 292,92	1,13 %
Progressive Corp/The	2 386,00	90,27	215 373,64	0,13 %
Prologis Inc	3 552,00	148,05	525 865,92	0,32 %
Prudential Financial Inc	2 181,00	95,18	207 590,08	0,13 %
Public Service Enterprise Grou	2 124,00	58,68	124 634,65	0,08 %
Public Storage	761,00	329,37	250 650,86	0,15 %
QUALCOMM Inc	6 309,00	160,81	1 014 532,92	0,62 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	611,00	555,33	339 305,94	0,21 %
Ross Stores Inc	1 991,00	100,49	200 080,44	0,12 %
S&P Global Inc	1 055,00	414,99	437 817,58	0,27 %
salesforce.com Inc	5 060,00	223,47	1 130 757,83	0,69 %
Schlumberger NV	6 400,00	26,34	168 554,34	0,10 %
Sempra Energy	1 499,00	116,32	174 364,86	0,11 %
ServiceNow Inc	993,00	570,80	566 801,12	0,35 %
Sherwin-Williams Co/The	1 125,00	309,67	348 381,99	0,21 %
Simon Property Group Inc	1 553,00	140,49	218 187,49	0,13 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Snap Inc	5 100,00	41,36	210 915,41	0,13 %
Southern Co/The	5 049,00	60,31	304 485,07	0,19 %
Starbucks Corp	6 578,00	102,86	676 599,25	0,41 %
State Street Corp	1 535,00	81,78	125 532,01	0,08 %
Stryker Corp	1 685,00	235,16	396 238,74	0,24 %
Synchrony Financial	3 165,00	40,79	129 110,40	0,08 %
Sysco Corp	2 626,00	69,07	181 386,12	0,11 %
T Rowe Price Group Inc	912,00	172,92	157 699,33	0,10 %
T-Mobile US Inc	3 088,00	101,99	314 936,90	0,19 %
Target Corp	2 741,00	203,52	557 841,22	0,34 %
TE Connectivity Ltd	1 374,00	141,87	194 935,95	0,12 %
Tesla Inc	4 460,00	929,28	4 144 599,72	2,53 %
Texas Instruments Inc	4 885,00	165,73	809 598,97	0,49 %
Thermo Fisher Scientific Inc	2 072,00	586,74	1 215 723,95	0,74 %
TJX Cos Inc/The	5 298,00	66,76	353 696,94	0,22 %
Trane Technologies PLC	1 000,00	177,66	177 655,65	0,11 %
Travelers Cos Inc/The	1 333,00	137,56	183 363,69	0,11 %
Truist Financial Corp	7 087,00	51,49	364 882,03	0,22 %
Twitter Inc	3 603,00	38,01	136 934,28	0,08 %
Uber Technologies Inc	8 100,00	36,87	298 657,23	0,18 %
Union Pacific Corp	3 336,00	221,54	739 041,93	0,45 %
United Parcel Service Inc	3 758,00	188,48	708 309,64	0,43 %
UnitedHealth Group Inc	4 886,00	441,56	2 157 453,43	1,32 %
US Bancorp	7 604,00	49,39	375 586,25	0,23 %
Valero Energy Corp	2 275,00	66,05	150 259,63	0,09 %
Ventas Inc	2 101,00	44,95	94 445,23	0,06 %
Verizon Communications Inc	22 067,00	45,69	1 008 267,07	0,62 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	1 118,00	193,11	215 892,37	0,13 %
VF Corp	1 195,00	64,39	76 941,52	0,05 %
Visa Inc	8 961,00	190,56	1 707 648,88	1,04 %
Walgreens Boots Alliance Inc	3 142,00	45,87	144 114,25	0,09 %
Walt Disney Co/The	9 554,00	136,20	1 301 283,03	0,79 %
Waste Management Inc	1 687,00	146,76	247 590,84	0,15 %
Wells Fargo & Co	21 362,00	42,19	901 291,55	0,55 %
Welltower Inc	1 834,00	75,42	138 324,11	0,08 %
Weyerhaeuser Co	3 973,00	36,21	143 869,27	0,09 %
Williams Cos Inc/The	6 724,00	22,90	153 968,49	0,09 %
Yum! Brands Inc	1 419,00	122,11	173 269,73	0,11 %
Zoetis Inc	2 410,00	214,59	517 158,20	0,32 %
Zoom Video Communications Inc	1 100,00	161,72	177 893,95	0,11 %
Värdepapper totalt			163 300 854,69	99,65 %
Kontanta medel			569 442,26	0,35 %
Sammanlagt			163 870 296,95	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

Antal utestående tillväxtandelar	7 832 226,5457	100,0 %
Tillväxtandelens värde	20,920	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	449 023	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,30 %	
Löpande kostnader	0,31 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	20,920	15,178	13,692
Fondens värde, milj, EUR	163,85	130,86	109,57

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	46 671 095,15	10 134 967,95
Dividendintäkter och vinstandelar	1 760 556,92	1 882 304,54
Övriga intäkter	633,91	11,60
	48 432 285,98	12 018 774,64
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-449 023,29	-343 646,98
Räntekostnader	-3 296,22	-3 109,15
Övriga kostnader	-10 358,44	-10 593,88
	-462 677,95	-357 350,01
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	47 969 608,03	11 661 424,63

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	163 300 854,69	130 544 546,64
Övriga fordringar		
Övriga	80 030,35	88 243,01
	80 030,35	88 243,01
Kassa och bank	530 404,89	262 680,37
Aktiva sammanlagt	163 911 289,93	130 895 470,02
PASSIVA		
Fondens värde	163 870 296,95	130 859 017,56
Passiva Resultatregleringar	40 992,98	36 452,46
Passiva sammanlagt	163 911 289,93	130 895 470,02

Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 230 536,68	2 062 340,87
Överlåtelseförluster	-615 651,41	-2 567 690,24
Orealiserade värdeförändringar, netto	39 056 209,88	10 640 317,32
Sammanlagt	46 671 095,15	10 134 967,95
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		
1.1. - 31.12.2021		
Värdeökningar	68 925 747,88	
Värdeminskningar	-1 836 972,55	
Sammanlagt	67 088 775,33	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar		
1.1. - 31.12.2021		
1.1. - 31.12.2020		
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	24 153,01	19 782,68
Transaktionskostnader i resultaträkningen	1 488,00	6 448,36
Sammanlagt	25 641,01	26 231,04

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	98 259 436,53	88 627 560,64
Teckningar av fondandelar	18 131 089,26	27 958 201,11
Inlösningar av fondandelar	-33 089 417,90	-18 326 325,22
Vinstutdelning	32 599 581,03	20 938 156,40
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	47 969 608,03	11 661 424,63
Fondens värde 31.12.	163 870 296,95	130 859 017,56

Placeringsfond LokalTapiola Valfärd ESG

Grunduppgifter

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

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

Fonden storlek (mn eur): 259,64

Andelsägare, antal: 4201

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 Valfärd 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.

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 2021 steg aktiemarknaderna tack vare en allt starkare ekonomi. LokalTapiola Valfärd ESG avkastade 19,74 % och det breda globala jämförelseindexet 30,83 %.

År 2021 gynnade investerarna cykliska branscher och förmånliga värdebolag. En starkare ekonomi förklarar de cykliska branschernas popularitet. Stigande räntor minskar värdefullare tillväxtföretags popularitet. Hälsovårdssektorn låg lite efter de mer riskfyllda sektorernas uppgång. Fonden

Valfärd tyngdes också av att investeringarna fokuserade på medelstora målföretag och tillverkare av utrustning och produkter. Antalet patienter och ingrepp inom hälsovårdssektorn har dock återhämtat sig från covid-19-svackan.

Den svagaste avkastningen i fonden 2021 var blodprodukttillverkaren Grifols. Bäst avkastade sjukhuskedjan HCA, laboratorietestaren Eurofins Scientific och läkemedelsbolaget Merck KGaA.

Fonden använde inga derivat.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

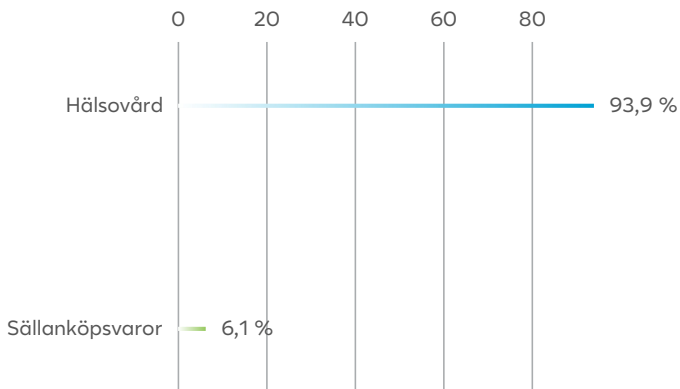
	Fond	Index
1 mån	6,67 %	3,54 %
3 mån	3,35 %	9,77 %
6 mån	2,93 %	12,23 %
12 mån	19,74 %	30,83 %
Ytd.	19,74 %	30,83 %
3 år årligen	13,75 %	21,24 %
5 år årligen	9,70 %	12,95 %
Från start, årligen	7,28 %	5,53 %

Nyckeltal (12 mån)

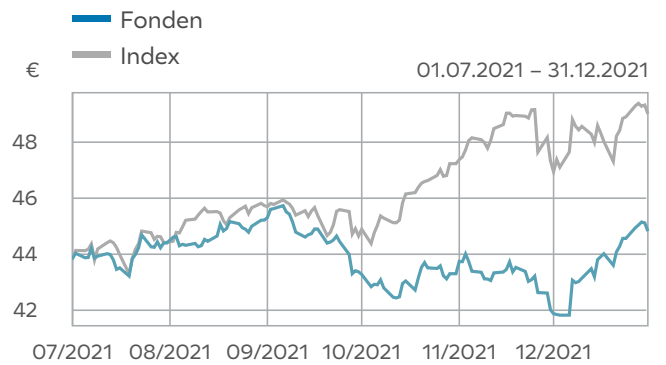
	Fond	Index
Volatilitet	10,10 %	11,23 %
Beta	0,67	-
Tracking Error	7,66	-
Sharpe	1,95	2,70
Active Share (31.10.2021)	97,40 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	83 %	89 %

Placeringsfond LokalTapiola Vålförd ESG

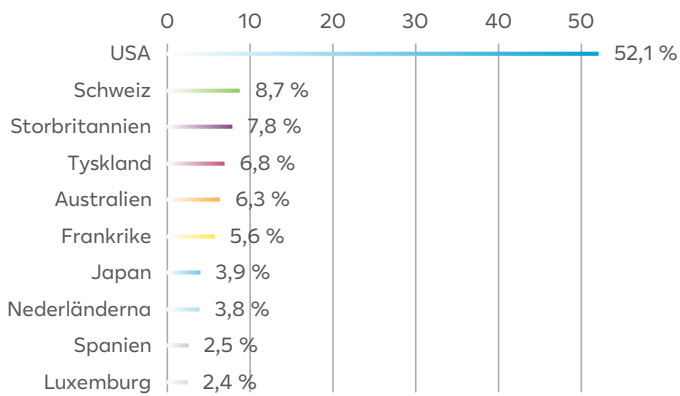
Placeringarnas branschfördelning



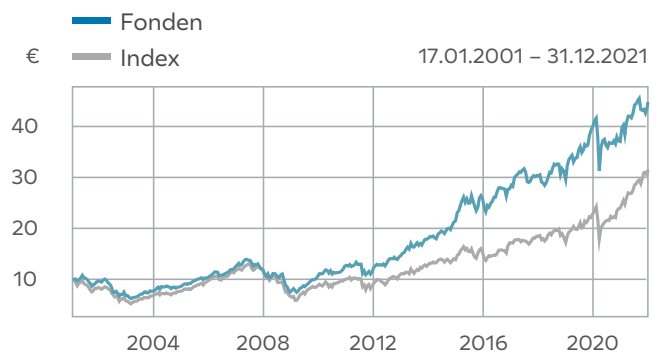
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Valförd ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
AUD				
Ansell Ltd	405 000,00	20,14	8 157 785,40	2,94 %
Sonic Healthcare Ltd	300 000,00	29,81	8 942 429,40	3,22 %
CHF				
Coltene Holding AG	74 984,00	108,46	8 132 817,65	2,93 %
Roche Holding AG	25 000,00	365,81	9 145 341,20	3,30 %
EUR				
Accell Group NV	214 698,00	48,00	10 305 504,00	3,71 %
BioMerieux	44 000,00	124,90	5 495 600,00	1,98 %
Carl Zeiss Meditec AG	32 915,00	184,85	6 084 337,75	2,19 %
Eurofins Scientific SE	59 000,00	108,80	6 419 200,00	2,31 %
Grifols SA	400 840,00	16,88	6 764 175,00	2,44 %
Merck KGaA	54 600,00	227,00	12 394 200,00	4,47 %
Sanofi	110 000,00	88,58	9 743 800,00	3,51 %
GBP				
Abcam PLC	316 950,00	20,64	6 542 641,01	2,36 %
Hikma Pharmaceuticals PLC	295 000,00	26,43	7 797 279,52	2,81 %
Smith & Nephew PLC	440 000,00	15,41	6 779 269,20	2,44 %
JPY				
Santen Pharmaceutical Co Ltd	420 000,00	10,75	4 513 059,60	1,63 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	249 494,00	23,96	5 977 261,99	2,15 %
SEK				
Fenix Outdoor International AG	52 413,00	119,06	6 240 127,62	2,25 %
USD				
Amgen Inc	48 000,00	197,83	9 495 743,95	3,42 %
Baxter International Inc	139 000,00	75,48	10 492 226,52	3,78 %
Becton Dickinson and Co	50 000,00	221,14	11 056 982,05	3,99 %
Biogen Inc	33 000,00	210,97	6 962 152,66	2,51 %
Boston Scientific Corp	244 000,00	37,35	9 114 597,31	3,29 %
Bristol-Myers Squibb Co	141 000,00	54,83	7 730 698,23	2,79 %
Bruker Corp	67 000,00	73,79	4 943 695,03	1,78 %
Cigna Corp	42 000,00	201,93	8 480 882,89	3,06 %
DENTSPLY SIRONA Inc	200 000,00	49,06	9 811 818,60	3,54 %
HCA Healthcare Inc	47 000,00	225,92	10 618 396,04	3,83 %
Hologic Inc	170 000,00	67,32	11 444 952,50	4,13 %
Natus Medical Inc	130 130,00	20,87	2 715 428,18	0,98 %
Neurocrine Biosciences Inc	75 000,00	74,89	5 617 085,85	2,02 %
Stryker Corp	26 000,00	235,16	6 114 069,65	2,20 %
Thermo Fisher Scientific Inc	14 000,00	586,74	8 214 351,04	2,96 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	50 000,00	193,11	9 655 293,70	3,48 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	72 800,00	111,71	8 132 704,87	2,93 %
Värdepapper totalt			270 035 908,40	97,33 %
Kontanta medel			7 393 833,06	2,67 %
Sammanlagt			277 429 741,46	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Valfärd ESG

Antal utestående tillväxtandelar	6 117 109,5109	98,7 %	
Tillväxtandelens värde	44,825		
Antal utestående avkastningsandelar	82 284,0149	1,3 %	
Avkastningsandelens värde	39,195		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	4 097 656		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 % 0 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	44,825	37,435	40,041
Avkastningsandelens värde, EUR	39,195	33,066	36,942
Fondens värde, milj, EUR	277,42	243,64	274,52

Placeringsfond LokalTapiola Vålfärd ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	48 480 490,81	-17 705 556,22
Dividendintäkter och vinstandelar	3 188 494,64	2 387 855,36
Övriga intäkter	3 865,13	0,00
	51 672 850,58	-15 317 700,86
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-4 097 656,62	-3 777 738,28
Räntekostnader	-23 428,86	-29 951,16
Övriga kostnader	-12 224,31	-9 237,83
	-4 133 309,79	-3 816 927,27
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	47 539 540,79	-19 134 628,13

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	270 035 908,40	240 821 647,79
Övriga fordringar		
Övriga	74 821,23	116 296,91
	74 821,23	116 296,91
Aktiva Resultatregleringar	3 865,11	0,00
Kassa och bank	7 652 942,82	3 021 307,91
Aktiva sammanlagt	277 767 537,56	243 959 252,61
PASSIVA		
Fondens värde	277 429 741,46	243 643 169,36
Passiva Resultatregleringar	337 796,10	316 083,25
Passiva sammanlagt	277 767 537,56	243 959 252,61

Placeringsfond LokalTapiola Vålfärd ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	22 300 740,34	29 826 363,61
Överlåtelseförluster	-4 818 940,57	-910 151,18
Orealiserade värdeförändringar, netto	30 998 691,04	-46 621 768,65
Sammanlagt	48 480 490,81	-17 705 556,22
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		
1.1. - 31.12.2021		
Värdeökningar	95 601 693,41	
Värdeminskningar	-16 950 068,40	
Sammanlagt	78 651 625,01	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar		
1.1. - 31.12.2021		
1.1. - 31.12.2020		
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	50 987,90	72 899,06
Transaktionskostnader i resultaträkningen	468,00	950,00
Sammanlagt	51 455,90	73 849,06

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	35 617 988,28	40 944 947,19
Teckningar av fondandelar	12 710 772,75	22 144 192,74
Inlösningar av fondandelar	-26 434 757,51	-27 471 151,65
Balanserade vinstmedel	208 025 181,08	227 306 378,75
Vinstutdelning	-28 983,93	-146 569,54
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	47 539 540,79	-19 134 628,13
Fondens värde 31.12.	277 429 741,46	243 643 169,36
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.



Placeringsstrategi som fonden följer

Fondens namn är LokalTapiola Välfärd ESG fr.o.m. 12.11.2021. Placeringsfonden LokalTapiola ESG Välfärd är en aktiefond som förvaltas aktivt. Fondens placeringar grundar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings modell för val av aktier. Placeringar görs huvudsakligen i Europa och USA, men fonden kan även placera globalt. Fondens placeringar utgörs i regel av 30-50 noggrant utvalda företag vilka gynnas av utvecklingstrenderna i anknytning till människans välbefinnande. I modellen för valet av aktier fattas placeringsbesluten utgående från kvantitativa och kvalitativa kriterier och modellen inkluderar även en hållbarhetsanalys. I hållbarhetsanalysen bedöms vilken inverkan hållbarhetsfaktorer (ESG) och hållbarhetsrisker har på företagets verksamhet, dess framtidsutsikter och företagets värde på lång sikt. På basis av bedömningen får varje företag en hållbarhetsklassificering. I placeringarna beaktas även LokalTapiola Kapitalförvaltnings linjedragningar vad gäller att dämpa klimatförändringen samt FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

Fonden främjar med sina alla värdepappersplaceringar egenskaper i anslutning till miljö och samhälle genom att inkludera bedömning av hållbarhetsfaktorer i placeringsval, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag från placeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher bara placera i de bästa bolagen vad gäller koldioxidavtrycket.

Följande begränsningar vad gäller miljö, god förvaltningssed och socialt ansvar är bindande för placeringsbesluten:

- Fonden placerar inte i företag som har brutit mot de internationella allmänt godkända normerna gällande mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och korruption.
- Fonden placerar inte i företag som tillverkar kontroversiella vapen eller därtill avsedda komponenter.
- Fonden placerar inte i företag där över 5 procent av omsättningen härstammar från produkter och tjänster i anslutning till vuxenunderhållning, tillverkning av traditionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel.
- Fonden placerar inte i företag vars huvudsakliga förtjänst kommer från snabbblån som erbjuds till konsumenterna.
- Fonden placerar inte i företag som fått den längsta ESG-ratingen av den utomstående tjänsteleverantören vi använder och som inte har presenterat en verifierbar plan med åtgärder för att förbättra verksamheten.
- Fonden placerar inte i företag där över 25 procent av omsättningen kommer från brunkol, stenkol eller torv som används i produktion av energi, eller i företag där över 25 procent av energiproduktionen baserar sig på brunkol, stenkol eller torv.
- I koldioxidintensiva branscher placerar fonden i företag som har de lägsta koldioxidavtrycken och i företag som vi anser ha potential till avsevärd förbättring.
- Företagets kolintensitet kan begränsa placeringens vikt i fonden.

MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	----------	----	-----



MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil. E-, S- och G-vitsorden beskriver MSCIs bedömning om utveckling av placeringsobjektet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Hållbar utveckling

Fondens placeringar har en positiv inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling.



Förverkligandet av egenskaper i anknytning till miljö, god styrning och socialt ansvar mäts med mätare som presenteras i denna översikt. Värden och information av mätare baserar sig på läget per datumet i översikten. Värden av mätare och informationen kan förändras.

I fondens placeringsbeslut beaktas i tillämpliga delar och beroende på tillgänglig information negativa konsekvenser för hållbar utveckling enligt [LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering](#).

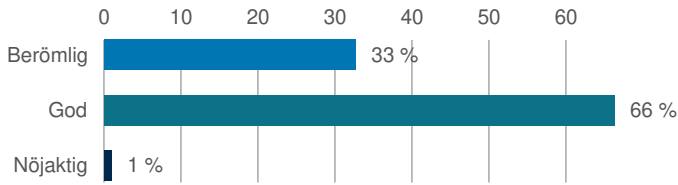
LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar placeringsobjekten i fondens namn främst genom möten med ledningen av företaget, genom deltagandet i bolagstämmor samt genom att påverka företaget och beslutsfattare tillsammans med andra placerare. Genom beaktandet av hållbarheten och ett aktivt ägarskap stöder vi uppnåendet av fondens långsiktiga mål gällande placeringsavkastning.

Mer information på fondens [webbida](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering



LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



Utmärkt: Företaget är föregångare i hållbarhetsfrågor. Hållbarheten beaktas i all verksamhet.

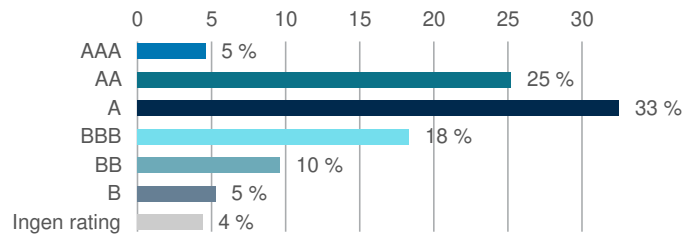
Bra: Företaget uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

Nöjaktig: Hållbarheten är en del av företagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att företaget är relativt litet.

Svag: Företaget beaktar inte hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys.

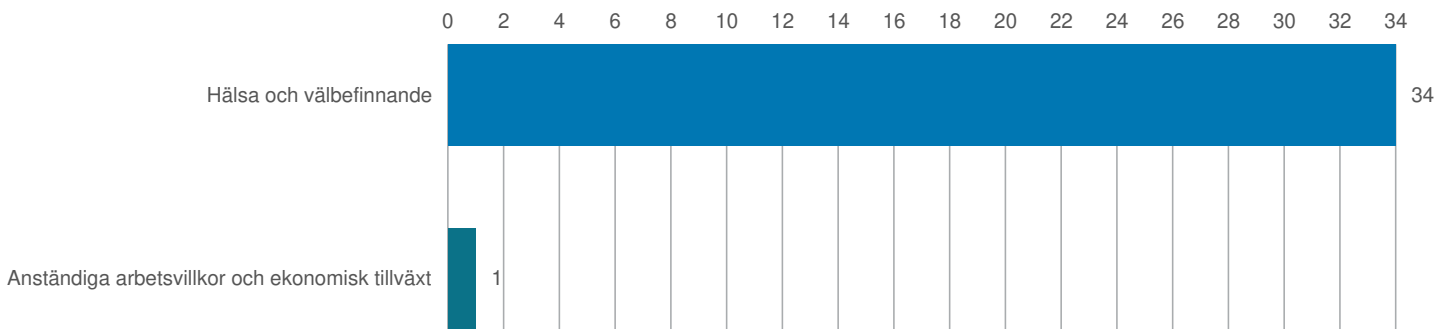
MSCI ESG Rating -fördelning



©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

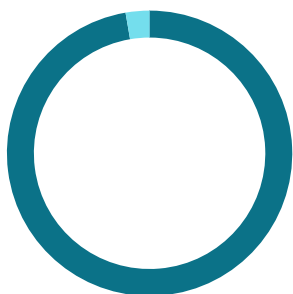
Fördelningen baserar sig på bolagens MSCI ESG-ratings. AAA = berömlig och CCC = svag.

Placeringarnas inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling



Bilden visar antalet företag i fonden vilka främjar FN:s mål för hållbar utveckling. 99.73 % av fonden placeringsobjekt har 1-3 av LokalTapiola Kapitalförvaltning fastställda globala mål.

Överensstämmelse med FN:s Global Compact principer



- Bryter mot minst en princip 0 %
- På bevakningslistan 0 %
- Respekterar principerna 97 %
- Ingen information 3 %

Könsfördelning i styrelser



- Kvinnor i styrelsen 0% (0%)
- Kvinnor i styrelsen under 30% (47%)
- Kvinnor i styrelsen 30-50 % (50%)
- Kvinnor i styrelsen över 50 % (0%)
- Ingen information (3%)

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Styrelseledamöternas oberoende



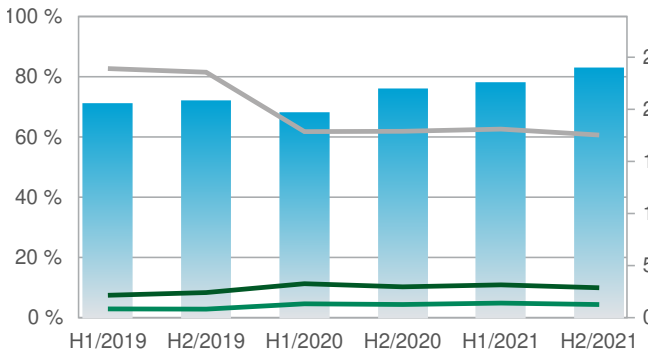
- Under hälften oberoende 13 %
- 50-75 % oberoende 55 %
- Över 75 % oberoende 21 %
- Ingen information 11 %

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

En styrelseledamot är oberoende, om hen är oberoende från bolaget och dess största ägare, och har varit styrelseledamot under 10 år.

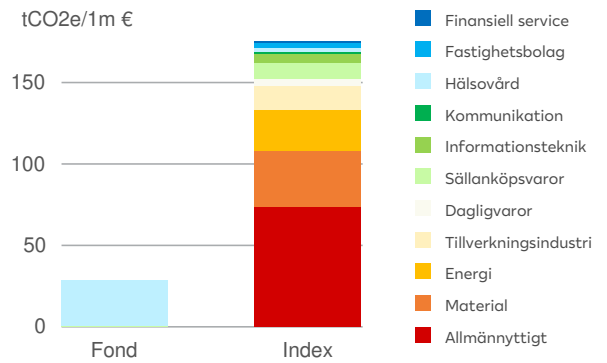


Kolavtryck



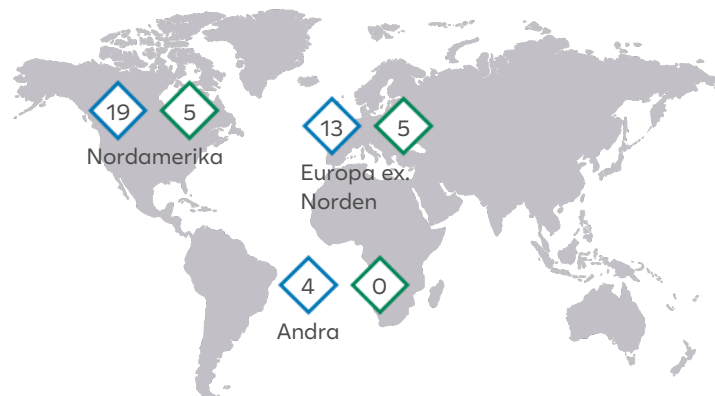
- Andelen företag som rapporterat sina utsläpp % (vänster)
- Kolintensitet tCO2e/1m€ (höger)
- Index kolintensitet tCO2e/1m€ (höger)
- Koleffektivitet tCO2e/1m€ (höger)

Kolintensiteternas branschfördelning



Kontribution av varje GICS-bransch till fondens (eller indexets) kolintensitet. Branschspecifika kolintensitetsfigurer beräknas genom att vikta de beräknade bolagsspecifika kolintensiteterna med bolagets andel i fonden (eller indexet) och genom att branschvis sammanräkna alla viktade siffror. I beräkningen av kolintensiteterna beaktas TCFD:s rekommendationer.

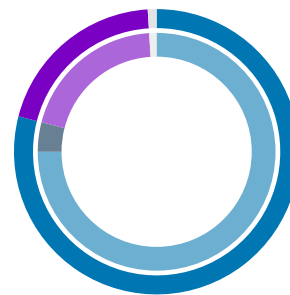
Aktivt ägarskap



- ◇ Bolagsstämmor år 2021
- ◇ Möten med bolagens ledning åren 2020-2021

Vi deltog i fondens namn i 36 bolagsstämmor år 2021. Vi mötte ledningen för bolagen i fonden 21 gånger under de två föregående åren.

Röstande på bolagsstämmor: ledningens och aktieägarnas förslag



- Röstade för förslaget 79 %
- Röstade mot förslaget 20 %
- Ingen röstning om förslaget 1 %
- Styrelsens förslag, röstat för 75 %
- Aktieägarnas förslag, röstat för 4 %
- Styrelsens förslag, röstat emot 20 %
- Aktieägarnas förslag, röstat emot 0 %
- Styrelsens förslag, avstod från att rösta 1 %
- Aktieägarnas förslag, avstod från att rösta 0 %



Nyckeltal

	Fond	Index*
Kolintensitet (tCO ₂ e) (31.12.2021)	28,70	175,30
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	83 %	89 %

* Morningstar Developed Markets

Definition för bilder och nyckeltal

MSCI ESG-rating samt E-, S- och G-vitsorden

MSCI poängsätter företagets verksamhet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö (E), socialt ansvar (S) och god förvaltningssed (G) på en skala mellan 0 och 10. Ju högre poäng företaget desto bättre tar företaget i beaktande hållbarhetsfaktorerna och bereder sig för riskerna som härstammar från dessa faktorer enligt MSCIs bedömning. E-, S- och G-vitsorden är absoluta, och E-, S- och G-vitsorden för en fond fås genom att viktade företagsspecifika vitsorden med företagets andel i portföljen och att sammanräkna alla viktade siffror för fonden. Då MSCI ESG-rating beräknas viktas de företagsspecifika vitsorden branschvis först och därmed kan fondens ESG-rating inte härledas direkt från fondens E-, S- och G-vitsorden.

Inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling

I september 2015 fastställde FN:s generalförsamling Agenda 2030 –program som innehåller 17 globala mål och 169 underliggande mål för hållbar utveckling. Syftet med målen är att eliminera extrem fattigdom samt en hållbar utveckling med ett likvärdigt beaktande av ekologiska, sociala och ekonomiska dimensioner. Målen är bindande för alla FN:s medlemsländer och för att målen ska uppnås krävs globalt, nationellt, och individuellt arbete samt arbete i företagen. För varje placeringsobjekt fastställer vi de mål för hållbar utveckling vilka företaget främjar med sin verksamhet. När målen fastställs beaktar vi företagets bransch och det geografiska område där företaget är verksam. Vårt mål är i första hand att identifiera de företag vars verksamhet har en direkt inverkan på målen. Å andra sidan granskar vi företag vars verksamhet har en indirekt inverkan på att målen kan uppnås. Vi kan ge ett enskilt företag 1-3 mål, som företaget främjar. Alla företag som är placeringsobjekt klassificeras inte automatisk utgående från FN:s mål för hållbar utveckling även om ett placeringsobjektets affärsverksamhet kan på andra sätt vara ansvarsfullt.

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensiteten beskriver fondens koldioxidrisk. Koldioxidintensitetet för fonden räknas genom att väga den investeringsmottagarfondspecifika koldioxidintensiteten utifrån fondandelen och addera de vägda talen för fondens investeringar.

Koleffektivitet

Koleffektivitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållandet till placerings värde. Koleffektiviteten beräknas 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. I beräkningen beaktas TCFDs rekommendationer.

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 företagsrätiefond 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.

De rapporterade bolagens andel

Andelen bolag som rapporterat utsläppen av de målbolag för fonden vilka utgör fondens investeringsobjekt. I beräkningen använder vi de senaste fondspecifika talen som finns att tillgå.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifterna som ska ges om investeringsprodukten eller -tjänsten. Omfattar upplysnings- och rapporteringsskyldigheter i anknytning till hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter och det ska fastställas om investeringsprodukten strävar efter hållbara investeringar (SFDR 9), främjar hållbarhetsegenskaper utöver de andra egenskaperna, förutsatt att investeringsobjekten iakttar god förvaltningssed (SFDR 8), eller är en annan produkt (SFDR 6).

*) MSCI Disclaimer: 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.

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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, Fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

Grunduppgifter

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

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

Fonden storlek (mn eur): 87,49

Andelsägare, antal: 1010

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.

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 2021 var ett mycket händelserikt investeringsår. På aktiemarknaden inträffade stora kursfluktuationer under året, främst uppåt. Avkastningarna för hela året var rätt starka både i USA och Europa. Av de nordiska marknaderna gav den svenska bäst avkastning. Fortsatt ekonomisk tillväxt och fortsatt goda resultat hos företagen, framsteg i fråga om vaccinationerna och stödåtgärder från stater och centralbanker hjälpte den goda utvecklingen på marknaderna. Under hösten ökade de logistiska utmaningarna och omikronvarianten osäkerheten på marknaderna och orsakade kursfluktuationer i takt med att nedstängningsåtgärderna och restriktionerna ökade. Inflationen och förändringar i retoriken särskilt hos USA:s centralbank skakade om marknaderna och tyngde särskilt tillväxtbolagen under hösten. I november ändrades fondens stadgar och fondens investeringsuniversum utvidgades till att omfatta även finländska aktier. Även namnet ändrades till LokalTapiola Norden ESG för att bättre beskriva fondens investeringar. Under december ökade de finländska bolagens vikt till omkring 11 %.

Fonden LokalTapiola Norden ESG avkastade +21,1% och jämförelseindexet som beskriver den nordiska aktiemarknaden avkastade +29,4 %. Under våren startade en rotation från tillväxtbolag i riktning mot värdebolag och mer cykliska bolag, och detta fortgick hela året också i de nordiska länderna. Förändringen stöddes också av stigande räntor, inflationen och de statliga stödpaketerna. Förutom rotationen avspeglades undervikten i finanssektorn och investeringarna i förnybara energibolag i fondens relativa avkastning. Bäst avkastning av fondens investeringar gav de svenska bolagen Thule, Epiroc, Atlas Copco och Arjo. Efter att ett uppköpserbjudande givits för Nobina såldes bolaget ut ur fonden. Aktierna i de danska bolagen Novo Nordisc, Novozymes och DSV klarade sig också bra. Under början av året har industribolagen som drar nytta av stimulanspaketerna avkastat bra: Epiroc, DSV, Atlas Copco och Assa Abloy. Av finansbolagen var SEB ett bra val. De svagaste aktievalen var de förnybara energibolagen Scatec, Orsted och Vestas Wind, vars aktiekurser har sjunkit från sina toppnoteringar för ett år sedan. Sektorns tyngd har minskats under året. Mot slutet av året fokuserade fondens investeringar på exportbolag som gynnas mer av den ekonomiska tillväxten.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

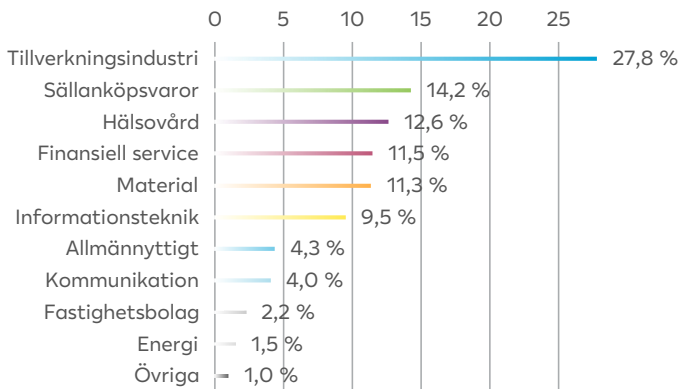
	Fond	Index
1 mån	4,24 %	4,83 %
3 mån	6,82 %	7,80 %
6 mån	7,39 %	9,93 %
12 mån	21,05 %	29,37 %
Ytd.	21,05 %	29,37 %
3 år årligen	19,37 %	23,02 %
5 år årligen	10,63 %	13,93 %
Från start, årligen	9,44 %	11,88 %

Nyckeltal (12 mån)

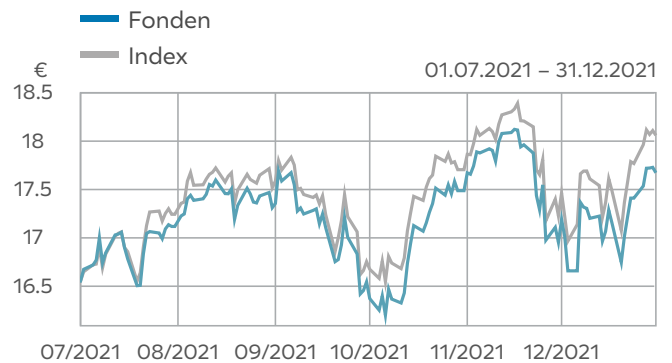
	Fond	Index
Volatilitet	15,41 %	14,89 %
Beta	0,99	-
Tracking Error	4,33	-
Sharpe	1,36	1,94
Active Share (31.10.2021)	67,62 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	85 %	92 %

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

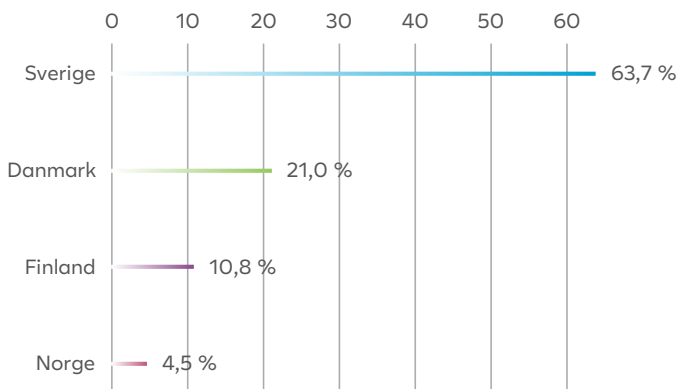
Placeringarnas branschfördelning



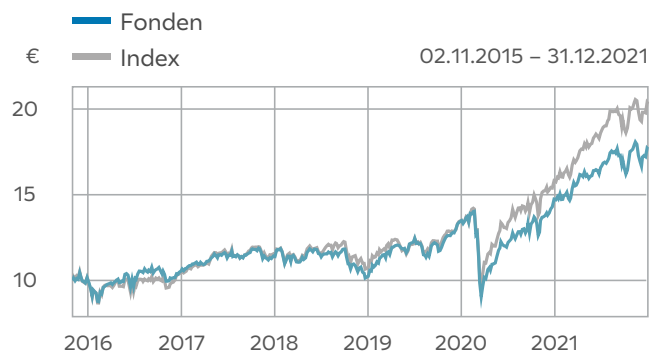
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
DKK				
DSV PANALPINA A/S	13 000,00	205,38	2 669 915,96	2,93 %
Netcompany Group A/S	22 000,00	94,72	2 083 899,16	2,28 %
Novo Nordisk A/S	56 000,00	98,82	5 534 117,62	6,07 %
Novozymes A/S	38 000,00	72,23	2 744 685,70	3,01 %
Orsted AS	16 000,00	112,30	1 796 732,77	1,97 %
Tryg A/S	100 000,00	21,71	2 171 428,60	2,38 %
Vestas Wind Systems A/S	70 000,00	26,89	1 882 352,92	2,06 %
EUR				
Elisa Oyj	10 000,00	54,12	541 200,00	0,59 %
Fortum Oyj	50 000,00	26,99	1 349 500,00	1,48 %
Kesko Oyj	30 000,00	29,34	880 200,00	0,96 %
Kone Oyj	20 000,00	63,04	1 260 800,00	1,38 %
Neste Oyj	30 000,00	43,36	1 300 800,00	1,43 %
Nokia Oyj	200 000,00	5,57	1 114 800,00	1,22 %
Nokian Renkaat Oyj	25 000,00	33,30	832 500,00	0,91 %
Nordea Bank Abp	65 000,00	10,79	701 090,00	0,77 %
Sampo Oyj	12 000,00	44,06	528 720,00	0,58 %
UPM-Kymmene Oyj	35 000,00	33,46	1 171 100,00	1,28 %
NOK				
Elopak ASA	750 000,00	2,67	2 004 093,75	2,20 %
Gjensidige Forsikring ASA	65 000,00	21,34	1 387 171,44	1,52 %
Scatec ASA	45 000,00	15,23	685 483,07	0,75 %
SEK				
Arjo AB	250 000,00	10,76	2 689 947,25	2,95 %
Assa Abloy AB	121 000,00	26,82	3 245 435,86	3,56 %
Atlas Copco AB	67 000,00	60,77	4 071 686,61	4,46 %
BillerudKorsnas AB	100 000,00	16,58	1 657 667,80	1,82 %
Boliden AB	71 000,00	33,99	2 413 183,64	2,64 %
Bravida Holding AB	160 000,00	12,33	1 973 275,36	2,16 %
Dometic Group AB	200 000,00	11,55	2 310 247,00	2,53 %
Elekta AB	260 000,00	11,12	2 892 227,26	3,17 %
Epiroc AB	180 000,00	22,26	4 006 370,34	4,39 %
H & M Hennes & Mauritz AB	101 000,00	17,29	1 746 628,35	1,91 %
Hexagon AB	202 000,00	13,95	2 817 870,10	3,09 %
Husqvarna AB	210 000,00	14,07	2 953 940,64	3,24 %
Instalco AB	40 000,00	42,18	1 687 383,48	1,85 %
Nobina AB	50 000,00	10,39	519 538,55	0,57 %
Nordnet AB publ	110 000,00	16,86	1 854 412,67	2,03 %
Platzer Fastigheter Holding AB	150 000,00	13,17	1 975 217,55	2,16 %
Skandinaviska Enskilda Banken	212 000,00	12,22	2 590 914,33	2,84 %
Svenska Handelsbanken AB	285 000,00	9,50	2 708 407,73	2,97 %
Tele2 AB	240 000,00	12,54	3 008 856,48	3,30 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	240 000,00	9,69	2 325 745,92	2,55 %
Thule Group AB	60 000,00	53,22	3 192 976,98	3,50 %
Volvo AB	155 000,00	20,36	3 155 662,52	3,46 %

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

Volvo Car AB	200 000,00	7,48	1 495 882,60	1,64 %
Värdepapper totalt			89 934 070,00	98,56 %
Kontanta medel			1 310 573,23	1,44 %
Sammanlagt			91 244 643,23	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

Antal utestående tillväxtandelar	5 162 850,5683	100,0 %
Tillväxtandelens värde	17,673	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 268 631	
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0	
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %	
Löpande kostnader	1,51 %	
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,04 % 0 %	
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet		

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	17,673	14,600	13,275
Fondens värde, milj, EUR	91,24	77,42	75,70

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	15 085 451,05	4 671 694,90
Dividendintäkter och vinstandelar	2 059 455,46	1 085 561,10
Övriga intäkter	15,33	0,00
	17 144 921,84	5 757 256,00
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 268 630,91	-1 034 842,09
Räntekostnader	-12 230,77	-6 720,31
Övriga kostnader	-11 700,88	-8 877,35
	-1 292 562,56	-1 050 439,75
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	15 852 359,28	4 706 816,25

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	89 934 070,00	75 853 691,35
Kassa och bank	1 422 272,76	1 659 062,03
Aktiva sammanlagt	91 356 342,76	77 512 753,38
PASSIVA		
Fondens värde	91 244 643,23	77 415 900,82
Passiva Resultatregleringar	111 699,53	96 852,56
Passiva sammanlagt	91 356 342,76	77 512 753,38

Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 043 227,17	7 315 746,61
Överlåtelseförluster	-1 113 299,71	-9 088 706,98
Orealiserade värdeförändringar, netto	7 155 523,59	6 444 655,27
Sammanlagt	15 085 451,05	4 671 694,90
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto		
1.1. - 31.12.2021		
Värdeökningar	27 018 564,74	
Värdeminskningar	-564 241,58	
Sammanlagt	26 454 323,16	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar		
1.1. - 31.12.2021		
1.1. - 31.12.2020		
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	30 014,75	36 056,89
Transaktionskostnader i resultaträkningen	2 172,00	2 547,00
Sammanlagt	32 186,75	38 603,89

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	54 531 430,83	57 522 732,10
Teckningar av fondandelar	11 046 097,19	15 367 866,02
Inlösningar av fondandelar	-13 069 714,06	-18 359 167,29
Balanserade vinstmedel	22 884 469,99	18 177 653,74
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	15 852 359,28	4 706 816,25
Fondens värde 31.12.	91 244 643,23	77 415 900,82



Placeringsstrategi som fonden följer

Placeringsfonden LokalTapiola Norden ESG är en aktiefond som förvaltas aktivt. Fondens placeringar grundar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings modell för val av aktier. Placeringar utgörs i regel av 30-50 noggrant utvalda Nordiska företag (med undantag av Finland). I modellen för valet av aktier fattas placeringsbesluten utgående från kvantitativa och kvalitativa kriterier och modellen inkluderar även en hållbarhetsanalys. I hållbarhetsanalysen bedöms vilken inverkan hållbarhetsfaktorer (ESG) och hållbarhetsrisker har på företagets verksamhet, dess framtidsutsikter och företagets värde på lång sikt. På basis av bedömningen får varje företag en hållbarhetsklassificering. I placeringarna beaktas även LokalTapiola Kapitalförvaltnings linjedragningar vad gäller att dämpa klimatförändringen samt FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

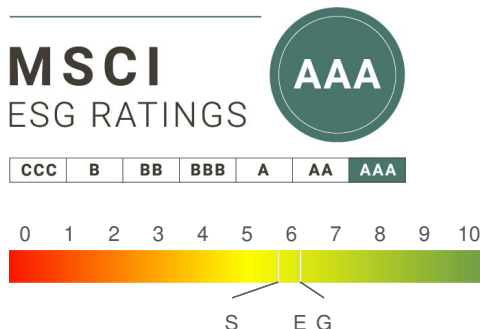
Fonden främjar med sina alla värdepappersplaceringar egenskaper i anslutning till miljö och samhälle genom att inkludera bedömning av hållbarhetsfaktorer i placeringsval, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag från placeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher bara placera i de bästa bolagen vad gäller koldioxidavtrycket.

Följande begränsningar vad gäller miljö, god förvaltningssed och socialt ansvar är bindande för placeringsbesluten:

- Fonden placerar inte i företag som har brutit mot de internationella allmänt godkända normerna gällande mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och korruption.
- Fonden placerar inte i företag som tillverkar kontroversiella vapen eller därtill avsedda komponenter.
- Fonden placerar inte i företag där över 5 procent av omsättningen härstammar från produkter och tjänster i anslutning till vuxenunderhållning, tillverkning av traditionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel.
- Fonden placerar inte i företag vars huvudsakliga förtjänst kommer från snabbblån som erbjuds till konsumenter.
- Fonden placerar inte i företag som fått den längsta ESG-ratingen av den utomstående tjänsteleverantören vi använder och som inte har presenterat en verifierbar plan med åtgärder för att förbättra verksamheten.
- Fonden placerar inte i företag där över 25 procent av omsättningen kommer från brunkol, stenkol eller torv som används i produktion av energi, eller i företag där över 25 procent av energiproduktionen baserar sig på brunkol, stenkol eller torv.
- I koldioxidintensiva branscher placerar fonden i företag som har de lägsta koldioxidavtrycken och i företag som vi anser ha potential till avsevärd förbättring.
- Företagets kolintensitet kan begränsa placeringens vikt i fonden.

Genom begränsningarna ovan och den företagsspecifika analysen av verkställande av god förvaltningssed strävar vi efter att säkerställa att företagen som utgör

MSCI ESG rating



MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil. E-, S- och G-vitsorden beskriver MSCIs bedömning om utveckling av placeringsobjektet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Förverkligandet av egenskaper i anknytning till miljö, god styrning och socialt ansvar mäts med mätare som presenteras i denna översikt. Värden och information av mätare baserar sig på läget per datumet i översikten. Värden av mätare och informationen kan förändras.

I fondens placeringsbeslut beaktas i tillämpliga delar och beroende på tillgänglig information negativa konsekvenser för hållbar utveckling [LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering](#).

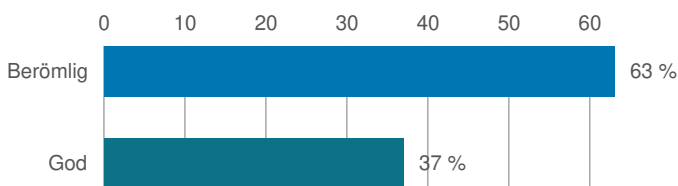
LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar placeringsobjekten i fondens namn genom möten med ledningen av företag, genom deltagandet i bolagstämor samt genom att påverka företag och beslutsfattare tillsammans med andra placerare. Genom beaktandet av hållbarheten och ett aktivt ägarskap stöder vi uppnåendet av fondens långsiktiga mål gällande placeringsavkastning.

Mer information på fondens [webbsida](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering



LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



Utmärkt: Företaget är föregångare i hållbarhetsfrågor. Hållbarheten beaktas i all verksamhet.

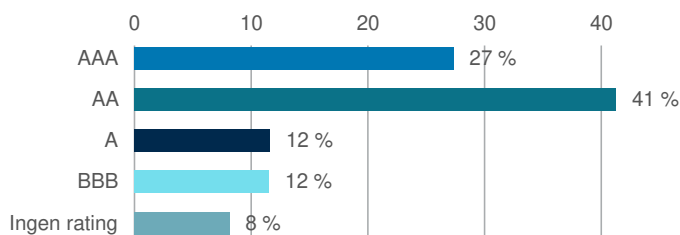
Bra: Företaget uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

Nöjaktig: Hållbarheten är en del av företagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att företaget är relativt litet.

Svag: Företaget beaktar inte hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys.

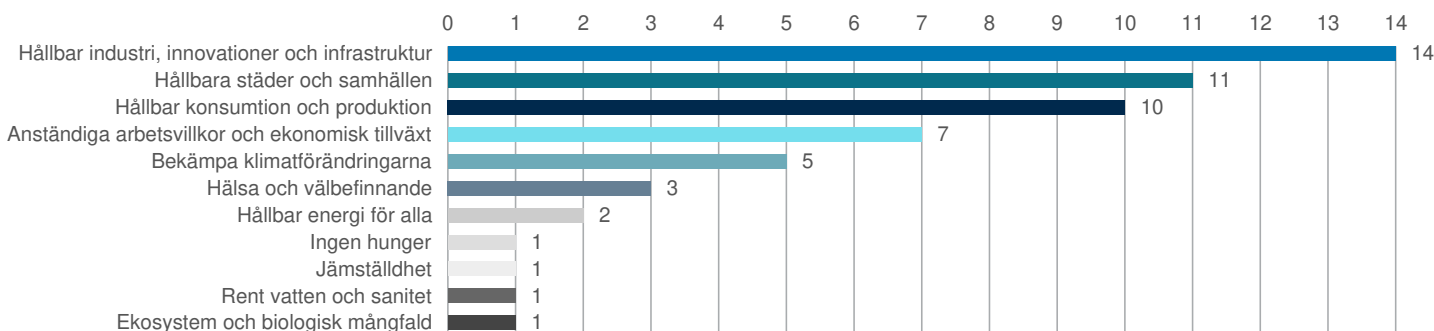
MSCI ESG Rating -fördelning



©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

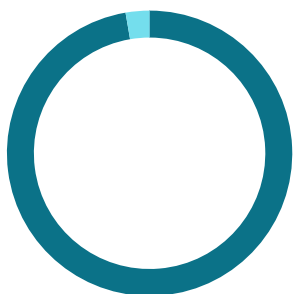
Fördelningen baserar sig på bolagens MSCI ESG-ratings. AAA = berömlig och CCC = svag.

Placeringarnas inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling



Bilden visar antalet företag i fonden vilka främjar FN:s mål för hållbar utveckling. 99,47 % av fonden placeringsobjekt har 1-3 av LokalTapiola Kapitalförvaltning fastställda globala mål.

Överensstämmelse med FN:s Global Compact principer



- Bryter mot minst en princip 0 %
- På bevakningslistan 0 %
- Respekterar principerna 97 %
- Ingen information 3 %

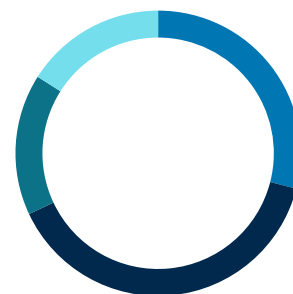
Könsfördelning i styrelser



- Kvinnor i styrelsen 0% (3%)
- Kvinnor i styrelsen under 30% (13%)
- Kvinnor i styrelsen 30-50 % (55%)
- Kvinnor i styrelsen över 50 % (29%)

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Styrelseledamöternas oberoende

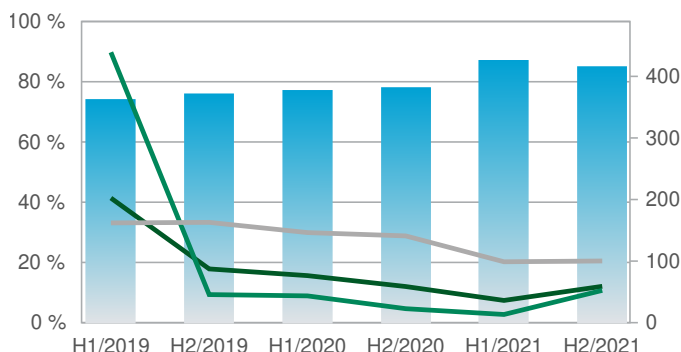


- Under hälften oberoende 29 %
- 50-75 % oberoende 39 %
- Över 75 % oberoende 16 %
- Ingen information 16 %

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

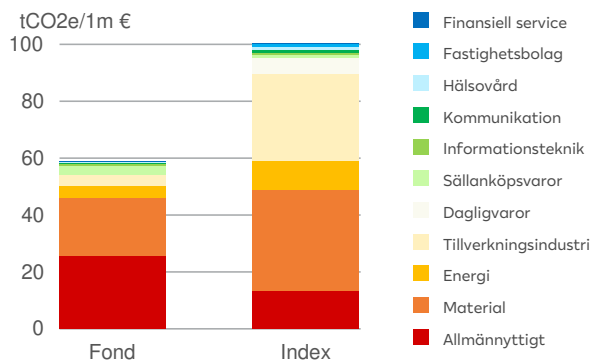
En styrelseledamot är oberoende, om hen är oberoende från bolaget och dess största ägare, och har varit styrelseledamot under 10 år.

Kolavtryck



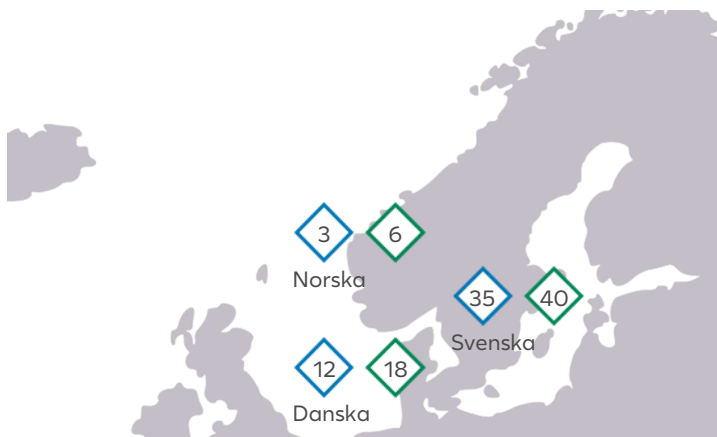
- Andelen företag som rapporterat sina utsläpp % (vänster)
- Kolintensitet tCO2/1m€ (höger)
- Index kolintensitet tCO2/1m€ (höger)
- Koleffektivitet tCO2/1m€ (höger)

Kolintensiteternas branschfördelning



Kontribution av varje GICS-bransch till fondens (eller indexets) kolintensitet. Branschspecifika kolintensitetsfigurer beräknas genom att vikta de beräknade bolagsspecifika kolintensiteterna med bolagets andel i fonden (eller indexet) och genom att branschvis sammanräkna alla viktade siffror. I beräkningen av kolintensiteterna beaktas TCFD:s rekommendationer.

Aktivt ägarskap

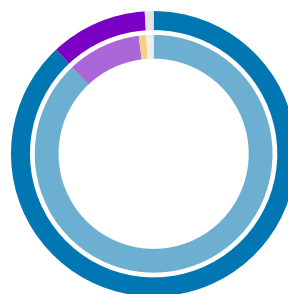


◇ Bolagsstämmor år 2021

◇ Möten med bolagens ledning åren 2020-2021

Vi deltog i fondens namn i 50 bolagsstämmor år 2021. Vi mötte ledningen för bolagen i fonden 64 gånger under de två föregående åren, och under 22 % av mötena diskuterades ESG-teman.

Röstande på bolagsstämmor: ledningens och aktieägarnas förslag



- Röstade för förslaget 88 %
- Röstade mot förslaget 11 %
- Ingen röstning om förslaget 1 %
- Styrelsens förslag, röstat för 88 %
- Aktieägarnas förslag, röstat för 0 %
- Styrelsens förslag, röstat emot 10 %
- Aktieägarnas förslag, röstat emot 1 %
- Styrelsens förslag, avstod från att rösta 1 %
- Aktieägarnas förslag, avstod från att rösta 0 %



Nyckeltal

	Fond	Index*
Kolintensitet (tCO ₂ e) (31.12.2021)	59,00	100,20
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	85 %	92 %

* VINX Benchmark Cap Net EUR

Definition för bilder och nyckeltal

MSCI ESG-rating samt E-, S- och G-vitsorden

MSCI poängsätter företagets verksamhet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö (E), socialt ansvar (S) och god förvaltningsd (G) på en skala mellan 0 och 10. Ju högre poäng företaget desto bättre tar företaget i beaktande hållbarhetsfaktorerna och bereder sig för riskerna som härstammar från dessa faktorer enligt MSCIs bedömning. E-, S- och G-vitsorden är absoluta, och E-, S- och G-vitsorden för en fond fås genom att viktade de företagsspecifika vitsorden med företagens andel i portföljen och att sammanräkna alla viktade siffror för fonden. Då MSCI ESG-rating beräknas viktas de företagsspecifika vitsorden branschvis först och därmed kan fondens ESG-rating inte härledas direkt från fondens E-, S- och G-vitsorden.

Inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling

I september 2015 fastställde FN:s generalförsamling Agenda 2030 –program som innehåller 17 globala mål och 169 underliggande mål för hållbar utveckling. Syftet med målen är att eliminera extrem fattigdom samt en hållbar utveckling med ett likvärdigt beaktande av ekologiska, sociala och ekonomiska dimensioner. Målen är bindande för alla FN:s medlemsländer och för att målen ska uppnås krävs globalt, nationellt, och individuellt arbete samt arbete i företagen. För varje placeringsobjekt fastställer vi de mål för hållbar utveckling vilka företaget främjar med sin verksamhet. När målen fastställs beaktar vi företagens bransch och det geografiska område där företaget är verksam. Vårt mål är i första hand att identifiera de företag vars verksamhet har en direkt inverkan på målen. Å andra sidan granskar vi företag vars verksamhet har en indirekt inverkan på att målen kan uppnås. Vi kan ge ett enskilt företag 1-3 mål, som företaget främjar. Alla företag som är placeringsobjekt klassificeras inte automatisk utgående från FN:s mål för hållbar utveckling även om ett placeringsobjektets affärsverksamhet kan på andra sätt vara ansvarsfullt.

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensiteten beskriver fondens koldioxidrisk. Koldioxidintensitetet för fonden räknas genom att väga den investeringsmottagarfondspecifika koldioxidintensiteten utifrån fondandelen och addera de vägda talen för fondens investeringar.

Koleffektivitet

Koleffektivitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållandet till placerings värde. Koleffektiviteten beräknas 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. I beräkningen beaktas TCFDs rekommendationer.

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 företagsrättsfond 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.

De rapporterade bolagens andel

Andelen bolag som rapporterat utsläppen av de målbolag för fonden vilka utgör fondens investeringsobjekt. I beräkningen använder vi de senaste fondspecifika talen som finns att tillgå.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifterna som ska ges om investeringsprodukten eller -tjänsten. Omfattar upplysnings- och rapporteringsskyldigheter i anknytning till hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter och det ska fastställas om investeringsprodukten strävar efter hållbara investeringar (SFDR 9), främjar hållbarhetsegenskaper utöver de andra egenskaperna, förutsatt att investeringsobjekten iakttar god förvaltningsd (SFDR 8), eller är en annan produkt (SFDR 6).

*) MSCI Disclaimer: 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.

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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, Fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

Grunduppgifter

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

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

Fonden storlek (mn eur): 146,94

Andelsägare, antal: 2782

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.

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 2021 var ett mycket händelserikt investeringsår. På aktiemarknaden inträffade stora kursfluktuationer under året, främst uppåt. Avkastningarna för hela året var rätt starka både i USA och Europa. I USA satte SP500-indexet nytt rekord 70 gånger under året. Fortsatt ekonomisk tillväxt och fortsatt goda resultat hos företagen, framsteg i fråga om vaccinationerna och stödåtgärder från stater och centralbanker hjälpte utvecklingen på marknaderna. Under hösten ökade de logistiska utmaningarna och omikronvarianten osäkerheten på marknaderna och orsakade kursfluktuationer i takt med att nedstängningsåtgärderna och restriktionerna ökade. Inflationen och förändringar i retoriken särskilt hos USA:s centralbank skakade om marknaderna och tyngde särskilt tillväxtbolag under hösten. Fondens namn ändrades under rapportperioden. Det nya namnet är LokalTapiola Tillväxt ESG.

Fonden LokalTapiola Tillväxt ESG avkastade +10,6 % och jämförelseindexet Morningstar Developed Markets, som beskriver den allmänna aktiemarknaden, avkastade +30,8 %. Rotationen från tillväxtbolag i riktning mot värdebolag och mer cykliska bolag, som startades på våren, fortgick hela året. Tillväxtbolagens avkastning var sämre än för de branscher som i högre grad gynnades av den förbättrade ekonomiska tillväxten, såsom finansieringstjänster och råvaror. Förändringen stöddes också av stigande räntor, inflationen och de statliga stödpaketen. Allt detta avspeglades negativt i fondens relativa avkastning. Av fondens investeringar avkastade USA-bolagen Fortines, Atlassian Corp. och Microsoft bäst. Av de europeiska bolagen var det engelska Alpha Financial Markets, spanska Teleperformance och tyska Sartorius som gav bäst avkastning. Luminex och Sbanken, som såldes efter uppköpserbudanden, var också bland de framgångsrika aktierna. Sämst avkastning gav det tyska hälsovårdsbolaget Morphosys och de ur fonden sålda brittiska Asos och amerikanska Bottomline Technologies och Beyond Meat. Under hösten har vikterna minskat i fondens investeringar i konsumentdrivna tillväxtföretag. På våren deltog fonden i Hgears och Spinnovias aktieemissioner.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

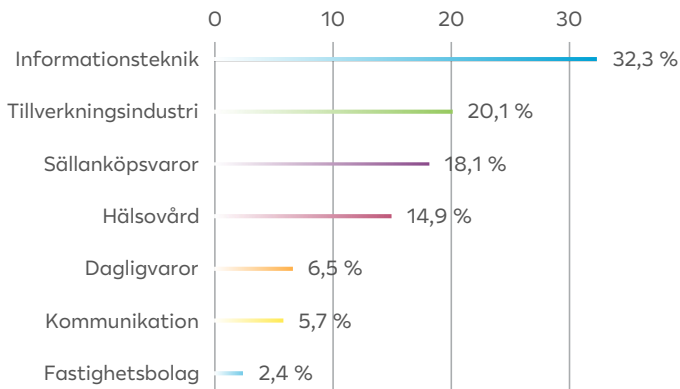
	Fond	Index
1 mån	-1,35 %	3,54 %
3 mån	-2,24 %	9,77 %
6 mån	-0,98 %	12,23 %
12 mån	10,59 %	30,83 %
Ytd.	10,59 %	30,83 %
3 år årligen	22,78 %	21,24 %
5 år årligen	16,64 %	12,95 %
Från start, årligen	5,37 %	5,53 %

Nyckeltal (12 mån)

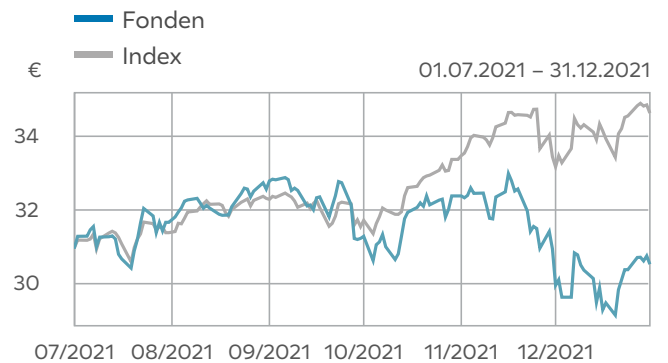
	Fond	Index
Volatilitet	17,42 %	11,23 %
Beta	1,16	-
Tracking Error	11,71	-
Sharpe	0,63	2,70
Active Share (31.10.2021)	93,46 %	-
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	70 %	89 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

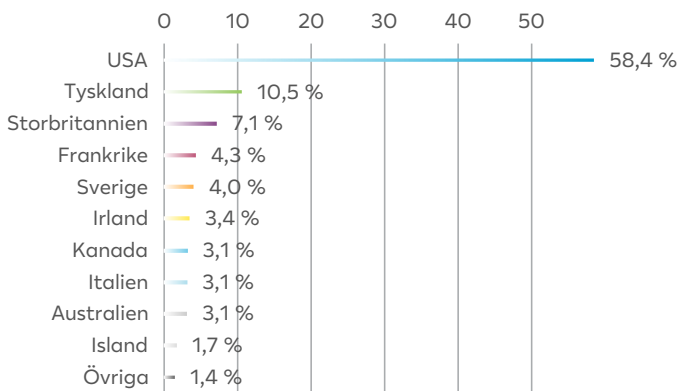
Placeringarnas branschfördelning



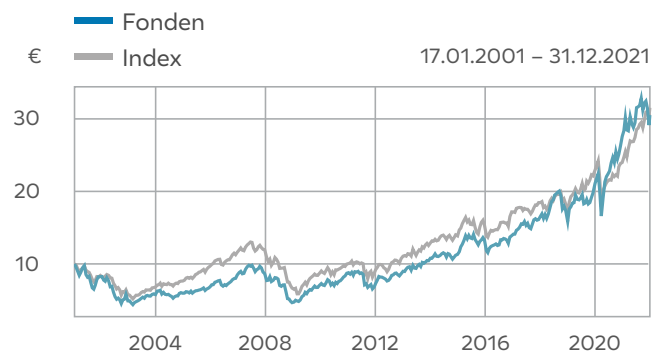
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
DKK				
Ossur HF	413 954,00	5,69	2 354 319,91	1,63 %
EUR				
Delivery Hero SE	32 000,00	98,00	3 136 000,00	2,17 %
hGears AG	80 000,00	21,80	1 744 000,00	1,20 %
Moncler SpA	68 500,00	64,02	4 385 370,00	3,03 %
MorphoSys AG	45 000,00	33,35	1 500 750,00	1,04 %
Sartorius AG	9 500,00	595,20	5 654 400,00	3,91 %
Spinnova Oyj	100 000,00	13,43	1 343 000,00	0,93 %
Teleperformance	15 500,00	392,00	6 076 000,00	4,20 %
Zalando SE	42 000,00	71,14	2 987 880,00	2,06 %
GBP				
Alpha Financial Markets Consul	750 000,00	5,60	4 198 778,25	2,90 %
FDM Group Holdings PLC	170 000,00	15,15	2 575 726,95	1,78 %
Keywords Studios PLC	140 000,00	35,04	4 906 078,38	3,39 %
Ocado Group PLC	170 000,00	19,99	3 397 853,58	2,35 %
NOK				
Kalera AS	530 000,00	1,18	625 792,73	0,43 %
SEK				
Climeon AB	139 626,00	1,20	168 132,60	0,12 %
Xvivo Perfusion AB	201 828,00	27,05	5 458 465,91	3,77 %
USD				
Airbnb Inc	24 000,00	146,40	3 513 682,73	2,43 %
Alphabet Inc	1 300,00	2 544,49	3 307 832,40	2,29 %
AMETEK Inc	39 000,00	129,30	5 042 701,37	3,48 %
ANSYS Inc	19 000,00	352,73	6 701 793,89	4,63 %
Atlassian Corp PLC	13 000,00	335,29	4 358 749,56	3,01 %
Block Inc	33 000,00	142,02	4 686 800,91	3,24 %
Carvana Co	11 000,00	203,83	2 242 077,04	1,55 %
CoStar Group Inc	60 000,00	69,50	4 169 715,06	2,88 %
Equinix Inc	4 500,00	743,79	3 347 062,96	2,31 %
Fortinet Inc	20 000,00	316,04	6 320 787,90	4,37 %
Freshpet Inc	35 000,00	83,78	2 932 157,94	2,03 %
Lululemon Athletica Inc	13 000,00	344,22	4 474 894,48	3,09 %
Microsoft Corp	20 000,00	295,74	5 914 878,64	4,09 %
Monster Beverage Corp	67 000,00	84,45	5 658 353,88	3,91 %
Netflix Inc	9 000,00	529,76	4 767 815,69	3,29 %
PerkinElmer Inc	34 000,00	176,80	6 011 290,88	4,15 %
PTC Inc	42 000,00	106,53	4 474 410,82	3,09 %
salesforce.com Inc	25 000,00	223,47	5 586 748,15	3,86 %
Uber Technologies Inc	107 000,00	36,87	3 945 225,14	2,73 %
Verisk Analytics Inc	24 000,00	201,13	4 827 224,76	3,34 %
Värdepapper totalt			142 796 752,49	98,66 %
Kontanta medel			1 942 469,07	1,34 %
Sammanlagt			144 739 221,56	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

Antal utestående tillväxtandelar	4 699 535,9972	99,1 %	
Tillväxtandelens värde	30,528		
Antal utestående avkastningsandelar	44 164,4437	0,9 %	
Avkastningsandelens värde	28,756		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	2 390 582		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,03 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	30,528	27,605	20,788
Avkastningsandelens värde, EUR	28,756	26,060	19,814
Fondens värde, milj, EUR	144,74	147,65	115,74

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	18 872 095,86	38 820 584,67
Dividendintäkter och vinstandelar	415 082,03	344 615,57
	19 287 177,89	39 165 200,24
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-2 390 581,62	-1 905 354,61
Räntekostnader	-11 137,13	-10 999,61
Övriga kostnader	-8 818,24	-8 578,56
	-2 410 536,99	-1 924 932,78
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	16 876 640,90	37 240 267,46

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	142 796 752,49	144 656 016,09
Övriga fordringar		
Övriga	0,00	26 242,72
	0,00	26 242,72
Kassa och bank	2 125 720,81	3 157 899,36
Aktiva sammanlagt	144 922 473,30	147 840 158,17
PASSIVA		
Fondens värde	144 739 221,56	147 650 952,65
Passiva Resultatregleringar	183 251,74	189 205,52
Passiva sammanlagt	144 922 473,30	147 840 158,17

Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	33 784 586,44	19 363 152,81
Överlåtelseförluster	-4 599 620,93	-7 643 810,99
Orealiserade värdeförändringar, netto	-10 312 869,65	27 101 242,85
Sammanlagt	18 872 095,86	38 820 584,67
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	62 203 546,47	
Värdeminskningar	-5 297 556,95	
Sammanlagt	56 905 989,52	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	54 030,30	61 336,01
Transaktionskostnader i resultaträkningen	942,00	1 333,00
Sammanlagt	54 972,30	62 669,01

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	33 164 055,89	38 491 014,80
Teckningar av fondandelar	13 995 932,26	22 144 192,74
Inlösningar av fondandelar	-33 781 654,38	-27 471 151,65
Balanserade vinstmedel	114 486 896,76	77 251 286,05
Vinstutdelning	-2 649,87	-4 656,75
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	16 876 640,90	37 240 267,46
Fondens värde 31.12.	144 739 221,56	147 650 952,65
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.



Placeringsstrategi som fonden följer

Placeringsfonden LokalTapiola Tillväxt ESG är en aktiefond som förvaltas aktivt. Fondens placeringar grundar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings modell för val av aktier. Placeringar görs huvudsakligen i Europa och USA, men fonden kan även placera globalt. Fondens placeringar utgörs i regel av 30-50 noggrant utvalda företag som förväntas växa kraftigt i framtiden. I modellen för valet av aktier fattas placeringsbesluten utgående från kvantitativa och kvalitativa kriterier och modellen inkluderar även en hållbarhetsanalys. I hållbarhetsanalysen bedöms vilken inverkan hållbarhetsfaktorer (ESG) och hållbarhetsrisker har på företagets verksamhet, dess framtidsutsikter och företagets värde på lång sikt. På basis av bedömningen får varje företag en hållbarhetsklassificering. I placeringarna beaktas även LokalTapiola Kapitalförvaltnings linjedragningar vad gäller att dämpa klimatförändringen samt FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

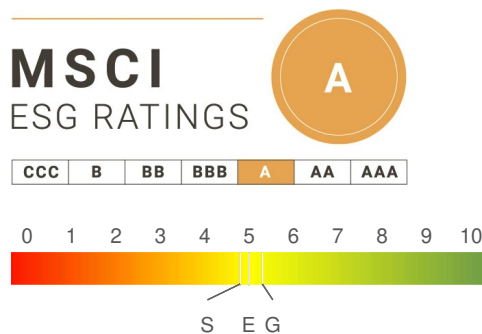
Fonden främjar med sina alla värdepappersplaceringar egenskaper i anslutning till miljö och samhälle genom att inkludera bedömning av hållbarhetsfaktorer i placeringsval, påverka bolagens verksamhet, utesluta vissa bolag från placeringsuniversum samt genom att inom koldioxidintensiva branscher bara placera i de bästa bolagen vad gäller koldioxidavtrycket.

Följande begränsningar vad gäller miljö, god förvaltningssed och socialt ansvar är bindande för placeringsbesluten:

- Fonden placerar inte i företag som har brutit mot de internationella allmänt godkända normerna gällande mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och korruption.
- Fonden placerar inte i företag som tillverkar kontroversiella vapen eller därtill avsedda komponenter.
- Fonden placerar inte i företag där över 5 procent av omsättningen härstammar från produkter och tjänster i anslutning till vuxenunderhållning, tillverkning av traditionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel.
- Fonden placerar inte i företag vars huvudsakliga förtjänst kommer från snabbblån som erbjuds till konsumenter.
- Fonden placerar inte i företag som fått den längsta ESG-ratingen av den utomstående tjänsteleverantören vi använder och som inte har presenterat en verifierbar plan med åtgärder för att förbättra verksamheten.
- Fonden placerar inte i företag där över 25 procent av omsättningen kommer från brunkol, stenkol eller torv som används i produktion av energi, eller i företag där över 25 procent av energiproduktionen baserar sig på brunkol, stenkol eller torv.
- I koldioxidintensiva branscher placerar fonden i företag som har de lägsta koldioxidavtrycken och i företag som vi anser ha potential till avsevärd förbättring.
- Företagets kolintensitet kan begränsa placeringens vikt i fonden.

Genom begränsningarna ovan och den företagsspecifika analysen av verkställande av god förvaltningssed strävar vi efter att säkerställa att företagen som utgör

MSCI ESG rating



MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil. E-, S- och G-vitsorden beskriver MSCIs bedömning om utveckling av placeringsobjektet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed.

Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

Förverkligandet av egenskaper i anknytning till miljö, god styrning och socialt ansvar mäts med mätare som presenteras i denna översikt. Värden och information av mätare baserar sig på läget per datumet i översikten. Värden av mätare och informationen kan förändras.

I fondens placeringsbeslut beaktas i tillämpliga delar och beroende på tillgänglig information negativa konsekvenser för hållbar utveckling enligt [LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering](#).

LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar placeringsobjekten i fondens namn främst genom möten med ledningen av företag, genom deltagandet i bolagstämmor samt genom att påverka företag och beslutsfattare tillsammans med andra placerare. Genom beaktandet av hållbarheten och ett aktivt ägarskap stöder vi uppnåendet av fondens långsiktiga mål gällande placeringsavkastning.

Mer information på fondens [webbida](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering

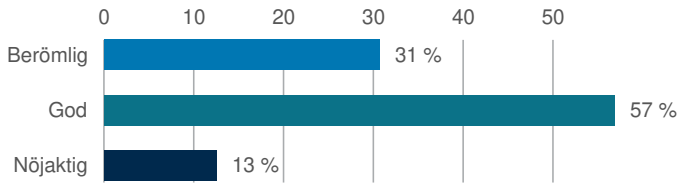
Tillväxt ESG

ISIN: FI0008804752

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



LokalTapiola Kapitalförvaltning hållbarhetsfördelning



Utmärkt: Företaget är föregångare i hållbarhetsfrågor. Hållbarheten beaktas i all verksamhet.

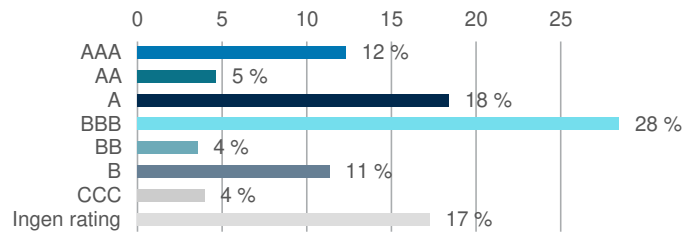
Bra: Företaget uppfyller hållbarhetskraven, är engagerad och utvecklar hållbarheten.

Nöjaktig: Hållbarheten är en del av företagets verksamhet men satsningarna är begränsade t.ex. på grund av att företaget är relativt litet.

Svag: Företaget beaktar inte hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.

Fördelningen baserar sig på LokalTapiola Kapitalförvaltnings hållbarhetsanalys.

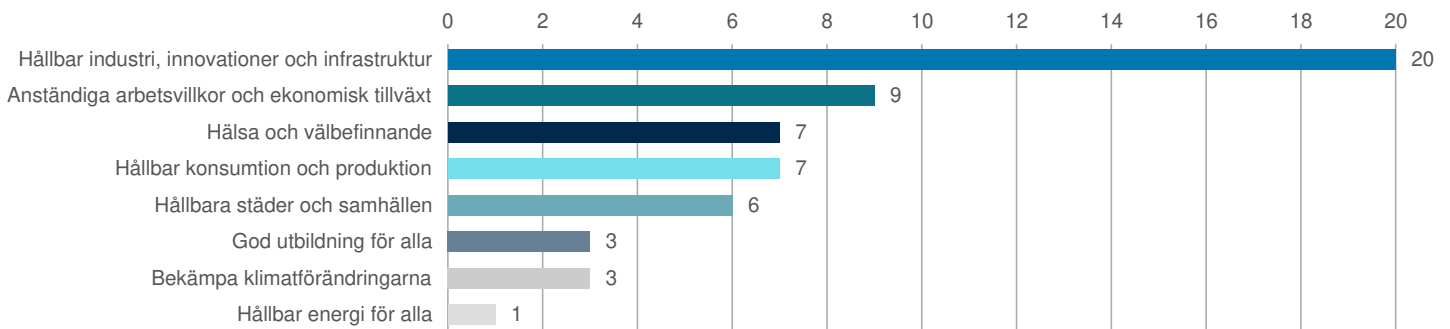
MSCI ESG Rating -fördelning



©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

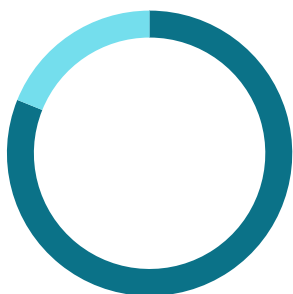
Fördelningen baserar sig på bolagens MSCI ESG-ratings. AAA = berömlig och CCC = svag.

Placeringarnas inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling



Bilden visar antalet företag i fonden vilka främjar FN:s mål för hållbar utveckling. 99,61 % av fonden placeringsobjekt har 1-3 av LokalTapiola Kapitalförvaltning fastställda globala mål.

Överensstämmelse med FN:s Global Compact principer



- Bryter mot minst en princip 0 %
- På bevakningslistan 0 %
- Respekterar principerna 81 %
- Ingen information 19 %

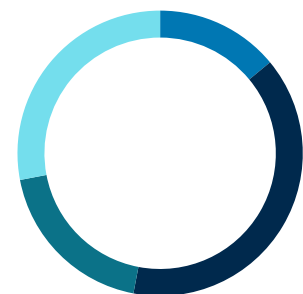
Könsfördelning i styrelser



- Kvinnor i styrelsen 0% (0%)
- Kvinnor i styrelsen under 30% (31%)
- Kvinnor i styrelsen 30-50 % (36%)
- Kvinnor i styrelsen över 50 % (14%)
- Ingen information (19%)

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Styrelseledamöternas oberoende



- Under hälften oberoende 14 %
- 50-75 % oberoende 39 %
- Över 75 % oberoende 19 %
- Ingen information 28 %

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

En styrelseledamot är oberoende, om hen är oberoende från bolaget och dess största ägare, och har varit styrelseledamot under 10 år.

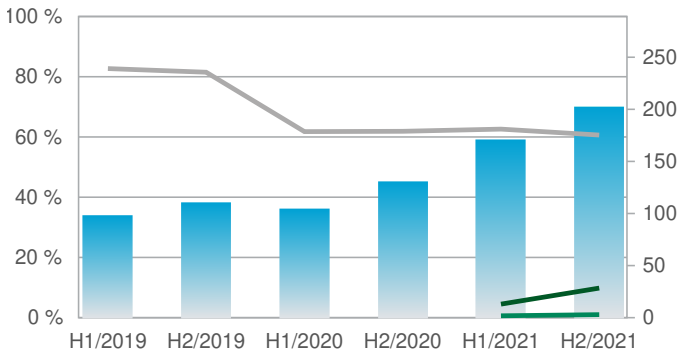
Tillväxt ESG

ISIN: FI0008804752

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021

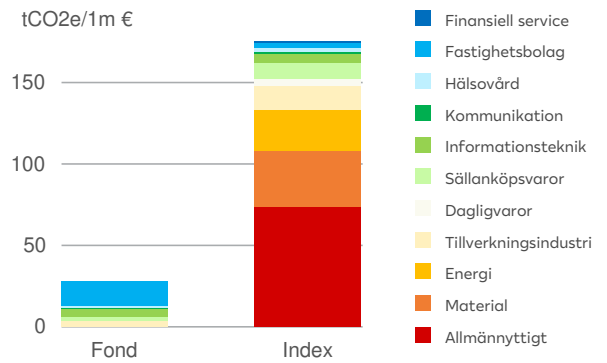


Kolavtryck



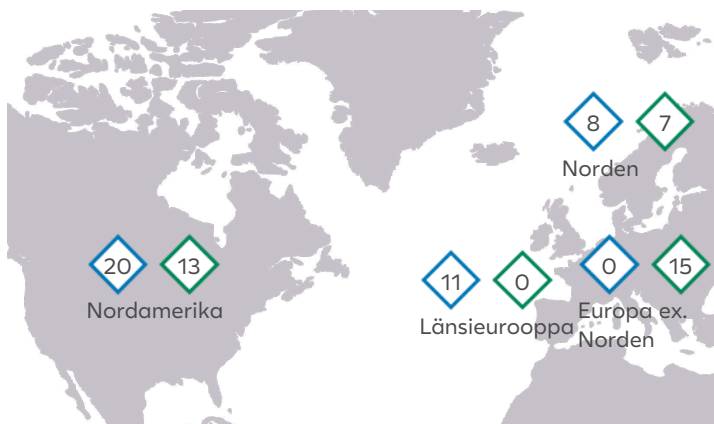
- Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp % (vänster)
- Kolintensitet tCO2/1m€ (höger)
- Index kolintensitet tCO2/1m€ (höger)
- Koleffektivitet tCO2/1m€ (höger)

Kolintensiteternas branschfördelning



Kontribution av varje GICS-bransch till fondens (eller indexets) kolintensitet. Branschspecifika kolintensitetsfigurer beräknas genom att vikta de beräknade bolagsspecifika kolintensiteterna med bolagets andel i fonden (eller indexet) och genom att branschvis sammanräkna alla viktade siffror. I beräkningen av kolintensiteterna beaktas TCFD:s rekommendationer.

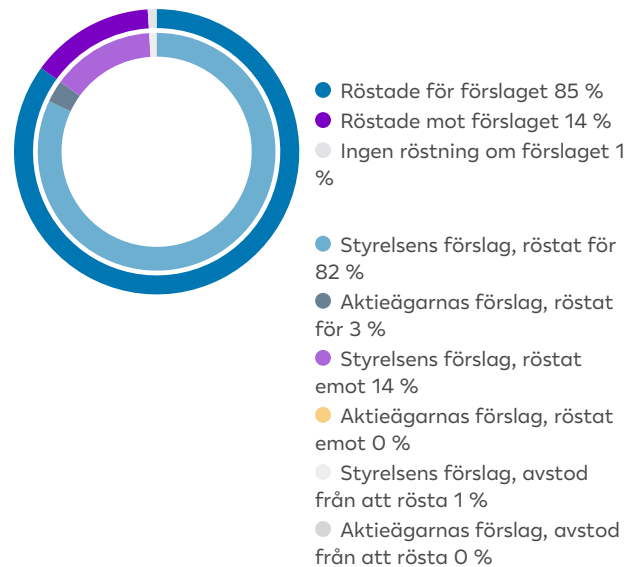
Aktivt ägarskap



- ◇ Bolagsstämmor år 2021
- ◇ Möten med bolagens ledning åren 2020-2021

Vi deltog i fondens namn i 39 bolagsstämmor år 2021. Vi mötte ledningen för bolagen i fonden 35 gånger under de två föregående åren, och under 46 % av mötena diskuterades ESG-teman.

Röstande på bolagsstämmor: ledningens och aktieägarnas förslag





Nyckeltal

	Fond	Index*
Kolintensitet (tCO ₂ e) (31.12.2021)	28,40	175,30
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	70 %	89 %

* Morningstar Developed Markets

Definition för bilder och nyckeltal

MSCI ESG-rating samt E-, S- och G-vitsorden

MSCI poängsätter företagets verksamhet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö (E), socialt ansvar (S) och god förvaltningsd (G) på en skala mellan 0 och 10. Ju högre poäng företaget desto bättre tar företaget i beaktande hållbarhetsfaktorerna och bereder sig för riskerna som härstammar från dessa faktorer enligt MSCIs bedömning. E-, S- och G-vitsorden är absoluta, och E-, S- och G-vitsorden för en fond fås genom att viktade företagsspecifika vitsorden med företagets andel i portföljen och att sammanräkna alla viktade siffror för fonden. Då MSCI ESG-rating beräknas viktas de företagsspecifika vitsorden branschvis först och därmed kan fondens ESG-rating inte härledas direkt från fondens E-, S- och G-vitsorden.

Inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling

I september 2015 fastställde FN:s generalförsamling Agenda 2030 –program som innehåller 17 globala mål och 169 underliggande mål för hållbar utveckling. Syftet med målen är att eliminera extrem fattigdom samt en hållbar utveckling med ett likvärdigt beaktande av ekologiska, sociala och ekonomiska dimensioner. Målen är bindande för alla FN:s medlemsländer och för att målen ska uppnås krävs globalt, nationellt, och individuellt arbete samt arbete i företagen. För varje placeringsobjekt fastställer vi de mål för hållbar utveckling vilka företaget främjar med sin verksamhet. När målen fastställs beaktar vi företagets bransch och det geografiska område där företaget är verksam. Vårt mål är i första hand att identifiera de företag vars verksamhet har en direkt inverkan på målen. Å andra sidan granskar vi företag vars verksamhet har en indirekt inverkan på att målen kan uppnås. Vi kan ge ett enskilt företag 1-3 mål, som företaget främjar. Alla företag som är placeringsobjekt klassificeras inte automatisk utgående från FN:s mål för hållbar utveckling även om ett placeringsobjektets affärsverksamhet kan på andra sätt vara ansvarsfullt.

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensiteten beskriver fondens koldioxidrisk. Koldioxidintensitetet för fonden räknas genom att väga den investeringsmottagarfondspecifika koldioxidintensiteten utifrån fondandelen och addera de vägda talen för fondens investeringar.

Koleffektivitet

Koleffektivitet mäter fondens risk som härstammar från utsläpp i förhållandet till placerings värde. Koleffektiviteten beräknas 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. I beräkningen beaktas TCFDs rekommendationer.

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 företagsrätiefond 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.

De rapporterade bolagens andel

Andelen bolag som rapporterat utsläppen av de målbolag för fonden vilka utgör fondens investeringsobjekt. I beräkningen använder vi de senaste fondspecifika talen som finns att tillgå.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifterna som ska ges om investeringsprodukten eller -tjänsten. Omfattar upplysnings- och rapporteringsskyldigheter i anknytning till hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter och det ska fastställas om investeringsprodukten strävar efter hållbara investeringar (SFDR 9), främjar hållbarhetsegenskaper utöver de andra egenskaperna, förutsatt att investeringsobjekten iakttar god förvaltningsd (SFDR 8), eller är en annan produkt (SFDR 6).

*) MSCI Disclaimer: 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.

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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, Fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahastot.

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Grunduppgifter

Portföljförvaltare: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab /

Perttu Hytönen, Hannu Salminen, Anssi Wartainen

Avgifter: Förvaltningsarvode och förvarsavgift 1,50 % p.a.,

Teckningsprovision 0,00 %, Inlösenprovision 0 %

Fondens storlek (mn eur): 116,57

Andelsägare, antal: 3000

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 Stillaohavsområdet. 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 mål är att öka fondandelarnas värde på lång sikt. Fondens placeringsobjekt är företag som förväntas växa kraftigt i framtiden. Placeringsstilen är kraftigt tillväxt. Placeringsobjekten väljs på basis av LokalTapiola Kapitalförvaltnings, som fungerar som kapitalförvaltare, placeringssynpunkter och analyser. Varje placeringsobjekt analyseras även ur ett ansvarsperspektiv. 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.

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

Fonden LokalTapiola Utvecklade Asien ESG avkastade 12,63 % år 2021. Under samma tidsperiod var avkastningen på fondens jämförelseindex 11,50 %.

Aktiemarknadens utveckling var stark under 2021, särskilt på de utvecklade aktiemarknaderna. Aktiekurserna gynnades av en stark återhämtning i världsekonomin,

covid-19-vaccinerings framskridande, bra resultatutveckling hos företagen och centralbankernas stimulerande penningpolitik. Fonden Utvecklade Asien avkastade olika i olika länder och låg på det hela taget klart efter den övriga utvecklade världen. Bäst avkastade den taiwanesiska aktiemarknaden (i euro +36 %) och sämst avkastade Sydkorea (-2 %).

Året var gynnsamt för fondens investeringsstrategi som bygger på nyckeltal (faktorer). Momentum- och kassaflödesfaktorerna bakom fondens strategi gav en särskilt bra avkastning, men kvalitetsfaktorn och hållbarheten försämrade avkastningen på strategin.

Inga betydande förändringar gjordes i investeringsstrategin under rapportperioden. De största förändringarna i investeringarnas sektorvikter var ökningen av andelen IT- och i industri-tjänstbolag och minskningen av vikten av hälsovård och kommunikationstjänster under året. När det gäller regionala vikter ökade Japans vikt under året och vikterna för Sydkorea, Singapore och Nya Zeeland minskade en aning.

Fonden investerad inte i derivat under året.

Avkastning och nyckeltal

Avkastning

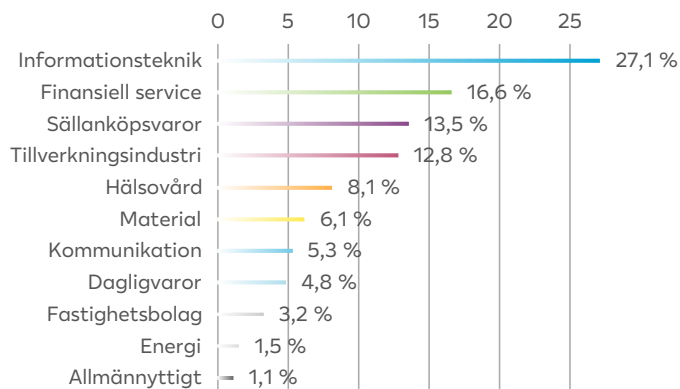
	Fond	Index
1 mån	2,71 %	2,48 %
3 mån	0,02 %	0,79 %
6 mån	-0,58 %	1,50 %
12 mån	12,63 %	11,50 %
Ytd.	12,63 %	11,50 %
3 år årligen	9,48 %	14,05 %
5 år årligen	7,09 %	10,17 %
Från start, årligen	4,82 %	6,45 %

Nyckeltal (12 mån)

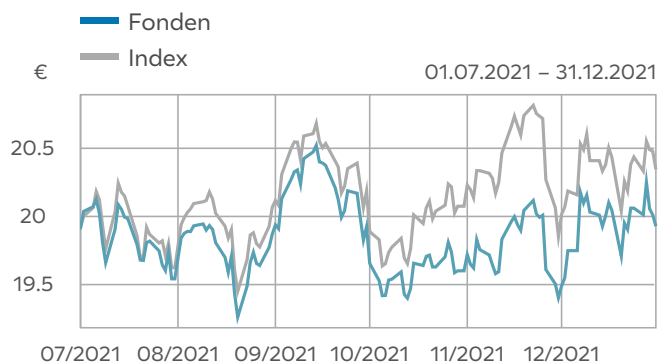
	Fond	Index
Volatilitet	11,55 %	12,41 %
Beta	0,87	-
Tracking Error	4,41	-
Sharpe	1,12	0,95
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	76 %	94 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

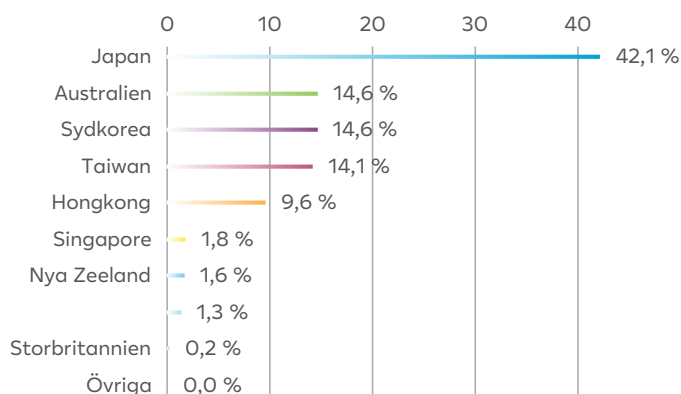
Placeringarnas branschfördelning



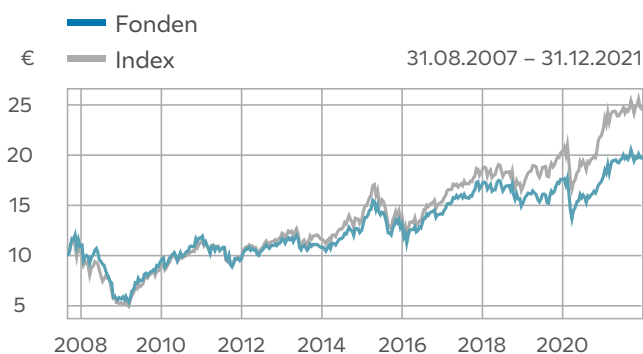
Utveckling av andelsvärdet 6 mån



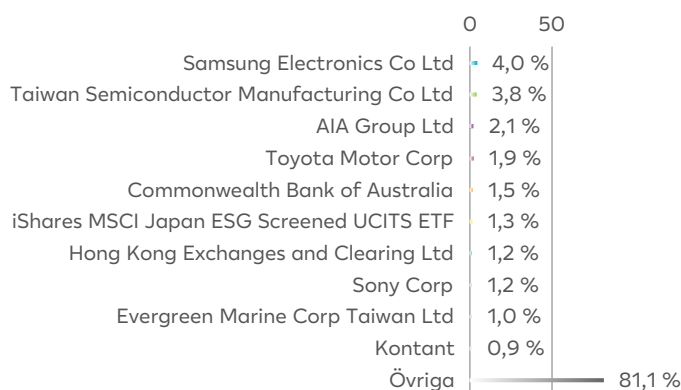
Placeringarnas landsfördelning



Utveckling av andelsvärdet sedan startdatum



Fördelning av placeringar



Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

GRUPPERINGEN AV VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH DERIVATKONTRAKT 31.12.2021

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
AUD				
ALS Ltd	54 388,00	8,36	454 757,32	0,38 %
Altium Ltd	6 127,00	28,89	176 994,21	0,15 %
ASX Ltd	5 472,00	59,39	324 960,56	0,27 %
Aurizon Holdings Ltd	75 495,00	2,23	168 427,31	0,14 %
Australia & New Zealand Bankin	27 880,00	17,59	490 289,07	0,41 %
Beach Energy Ltd	376 411,00	0,81	303 180,99	0,25 %
BlueScope Steel Ltd	31 013,00	13,36	414 341,96	0,35 %
Brambles Ltd	50 881,00	6,80	345 746,47	0,29 %
carsales.com Ltd	9 780,00	16,04	156 858,61	0,13 %
Charter Hall Group	27 560,00	13,16	362 571,31	0,30 %
Codan Ltd/Australia	26 082,00	5,96	155 557,66	0,13 %
Coles Group Ltd	48 911,00	11,47	560 915,99	0,47 %
Commonwealth Bank of Australia	28 511,00	64,56	1 840 783,32	1,54 %
Computershare Ltd	60 784,00	12,78	777 120,04	0,65 %
Cromwell Property Group	234 685,00	0,56	130 518,89	0,11 %
CSL Ltd	5 415,00	185,84	1 006 334,18	0,84 %
Dexus/AU	63 292,00	7,11	449 906,69	0,38 %
Downer EDI Ltd	69 783,00	3,81	265 867,16	0,22 %
Elders Ltd	16 706,00	7,84	130 927,78	0,11 %
Evolution Mining Ltd	26 902,00	2,60	69 819,94	0,06 %
Fortescue Metals Group Ltd	15 162,00	12,28	186 188,44	0,16 %
Harvey Norman Holdings Ltd	98 174,00	3,16	310 021,81	0,26 %
Healius Ltd	152 043,00	3,38	513 179,33	0,43 %
IDP Education Ltd	13 743,00	22,15	304 406,30	0,25 %
Inghams Group Ltd	225 290,00	2,24	504 055,96	0,42 %
IRESS Ltd	69 033,00	7,99	551 614,40	0,46 %
JB Hi-Fi Ltd	19 916,00	30,89	615 173,89	0,51 %
Macquarie Group Ltd	1 228,00	131,30	161 238,09	0,13 %
Medibank Pvt Ltd	144 735,00	2,14	309 946,82	0,26 %
National Australia Bank Ltd	27 115,00	18,44	499 889,16	0,42 %
Perpetual Ltd	6 730,00	22,99	154 747,76	0,13 %
Premier Investments Ltd	22 208,00	19,38	430 434,92	0,36 %
Rio Tinto Ltd	3 940,00	64,00	252 140,45	0,21 %
Sonic Healthcare Ltd	28 723,00	29,81	856 178,00	0,71 %
Stockland	49 585,00	2,71	134 395,58	0,11 %
Suncorp Group Ltd	37 029,00	7,08	262 034,50	0,22 %
Super Retail Group Ltd	93 119,00	7,97	741 694,70	0,62 %
Technology One Ltd	77 560,00	8,19	635 119,99	0,53 %
Telstra Corp Ltd	202 470,00	2,67	541 010,57	0,45 %
Wesfarmers Ltd	7 107,00	37,91	269 407,61	0,22 %
Westpac Banking Corp	29 564,00	13,65	403 487,34	0,34 %
WiseTech Global Ltd	4 431,00	37,45	165 928,11	0,14 %
Woolworths Group Ltd	5 505,00	24,30	133 759,32	0,11 %
Worley Ltd	18 897,00	6,80	128 408,86	0,11 %
EUR				
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	284 000,00	5,55	1 577 336,00	1,32 %
HKD				
AIA Group Ltd	283 400,00	8,86	2 512 178,90	2,10 %
Beijing Tong Ren Tang Chinese	268 000,00	1,51	405 616,39	0,34 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Brilliance China Automotive Ho	410 000,00	0,42	173 417,29	0,14 %
China Everbright Environment G	269 000,00	0,71	189 912,92	0,16 %
China Overseas Grand Oceans Gr	439 000,00	0,45	196 059,60	0,16 %
China Traditional Chinese Medi	322 000,00	0,58	187 747,57	0,16 %
China Water Affairs Group Ltd	114 000,00	1,26	143 739,07	0,12 %
Chow Tai Fook Jewellery Group	82 400,00	1,58	130 287,67	0,11 %
CITIC Telecom International Ho	511 000,00	0,30	151 567,20	0,13 %
CK Hutchison Holdings Ltd	6 500,00	5,67	36 873,09	0,03 %
Grand Pharmaceutical Group Ltd	296 000,00	0,73	215 651,39	0,18 %
HKT Trust & HKT Ltd	391 000,00	1,18	462 132,28	0,39 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	28 800,00	51,36	1 479 155,07	1,23 %
Hopson Development Holdings Lt	59 400,00	1,83	108 926,89	0,09 %
Kerry Properties Ltd	105 500,00	2,29	241 533,07	0,20 %
Kingboard Holdings Ltd	97 000,00	4,28	415 156,41	0,35 %
Luk Fook Holdings Internationa	80 000,00	2,37	189 468,72	0,16 %
Orient Overseas International	30 500,00	21,57	658 025,91	0,55 %
Pacific Basin Shipping Ltd	1 064 000,00	0,32	343 191,07	0,29 %
Pacific Century Premium Develo	25 812,00	0,07	1 746,62	0,00 %
PCCW Ltd	236 000,00	0,45	105 132,57	0,09 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	525 000,00	0,62	323 280,83	0,27 %
SITC International Holdings Co	253 000,00	3,18	804 632,85	0,67 %
SSY Group Ltd	274 000,00	0,45	124 223,93	0,10 %
Sun Art Retail Group Ltd	466 500,00	0,35	164 673,57	0,14 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	36 000,00	10,67	384 080,11	0,32 %
Techtronic Industries Co Ltd	33 500,00	17,50	586 360,52	0,49 %
United Laboratories Internatio	602 000,00	0,49	296 013,03	0,25 %
VTech Holdings Ltd	51 000,00	6,89	351 143,01	0,29 %
WH Group Ltd	290 000,00	0,55	159 931,81	0,13 %
JPY				
Amano Corp	21 200,00	20,22	428 565,76	0,36 %
Arcs Co Ltd	22 700,00	16,29	369 780,82	0,31 %
Asahi Kasei Corp	65 700,00	8,26	542 398,83	0,45 %
Astellas Pharma Inc	28 500,00	14,29	407 127,32	0,34 %
BML Inc	14 900,00	27,30	406 808,46	0,34 %
Brother Industries Ltd	25 300,00	16,89	427 205,58	0,36 %
Canon Marketing Japan Inc	18 900,00	17,50	330 685,04	0,28 %
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	6 900,00	17,17	118 460,37	0,10 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	12 300,00	22,34	274 763,25	0,23 %
Daikin Industries Ltd	2 100,00	199,25	418 428,29	0,35 %
Daiwa House Industry Co Ltd	6 200,00	25,26	156 633,57	0,13 %
Daiwa Securities Group Inc	91 600,00	4,95	453 802,61	0,38 %
Daiwabo Holdings Co Ltd	34 500,00	14,05	484 802,21	0,40 %
EDION Corp	53 100,00	8,19	435 132,89	0,36 %
ENEOS Holdings Inc	53 500,00	3,29	175 813,73	0,15 %
Exedy Corp	6 500,00	12,72	82 652,36	0,07 %
FANUC Corp	600,00	186,19	111 715,29	0,09 %
Fast Retailing Co Ltd	400,00	498,78	199 511,23	0,17 %
FCC Co Ltd	7 300,00	11,43	83 458,83	0,07 %
FUJIFILM Holdings Corp	8 600,00	65,11	559 978,62	0,47 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Fujitec Co Ltd	12 700,00	19,25	244 417,29	0,20 %
Fujitsu Ltd	4 300,00	150,68	647 922,71	0,54 %
Glory Ltd	20 200,00	16,72	337 695,14	0,28 %
GungHo Online Entertainment In	24 800,00	19,76	490 166,49	0,41 %
H.U. Group Holdings Inc	18 300,00	22,30	408 095,31	0,34 %
Hazama Ando Corp	36 600,00	6,61	241 782,49	0,20 %
Hitachi Ltd	3 400,00	47,58	161 768,75	0,14 %
Hitachi Transport System Ltd	12 800,00	41,24	527 875,37	0,44 %
Hoya Corp	700,00	130,67	91 469,38	0,08 %
Hulic Co Ltd	31 200,00	8,34	260 198,58	0,22 %
Iida Group Holdings Co Ltd	14 000,00	20,44	286 115,77	0,24 %
Inaba Denki Sangyo Co Ltd	5 900,00	20,64	121 748,90	0,10 %
INFRONEER Holdings Inc	18 600,00	8,00	148 868,19	0,12 %
Inpex Corp	33 700,00	7,65	257 884,53	0,22 %
ITOCHU Corp	24 500,00	26,87	658 248,04	0,55 %
Itoham Yonekyu Holdings Inc	70 400,00	5,03	353 774,22	0,30 %
JAC Recruitment Co Ltd	7 200,00	15,92	114 592,95	0,10 %
JAFCO Group Co Ltd	8 000,00	50,56	404 460,06	0,34 %
Japan Petroleum Exploration Co	14 400,00	19,14	275 594,93	0,23 %
Japan Post Holdings Co Ltd	62 900,00	6,85	430 798,20	0,36 %
Japan Post Insurance Co Ltd	11 300,00	14,13	159 653,28	0,13 %
K's Holdings Corp	33 600,00	8,54	286 885,60	0,24 %
Kajima Corp	39 400,00	10,09	397 490,45	0,33 %
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	10 700,00	32,15	344 027,80	0,29 %
Kanamoto Co Ltd	17 600,00	18,41	323 934,64	0,27 %
Kanematsu Corp	38 700,00	9,78	378 606,24	0,32 %
Kao Corp	4 800,00	45,97	220 644,57	0,18 %
KDDI Corp	16 900,00	25,68	433 922,41	0,36 %
Kewpie Corp	11 600,00	18,94	219 703,69	0,18 %
Keyence Corp	1 400,00	552,01	772 811,98	0,65 %
Kinden Corp	19 900,00	13,20	262 617,99	0,22 %
Komatsu Ltd	8 800,00	20,57	181 020,31	0,15 %
Kumagai Gumi Co Ltd	14 100,00	21,93	309 157,63	0,26 %
Lawson Inc	11 000,00	41,62	457 843,29	0,38 %
Life Corp	12 200,00	26,00	317 252,18	0,26 %
Macnica Fuji Electronics Holdi	20 200,00	21,02	424 548,65	0,35 %
Marubeni Corp	25 600,00	8,55	218 872,76	0,18 %
Mirait Holdings Corp	7 300,00	14,49	105 759,13	0,09 %
Mitsubishi Corp	11 600,00	27,89	323 531,39	0,27 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	83 500,00	4,77	398 496,65	0,33 %
Mitsui Chemicals Inc	9 700,00	23,60	228 906,37	0,19 %
Mitsui OSK Lines Ltd	5 700,00	65,22	371 758,06	0,31 %
Mixi Inc	22 600,00	15,39	347 785,25	0,29 %
MS&AD Insurance Group Holdings	18 700,00	27,10	506 845,12	0,42 %
Murata Manufacturing Co Ltd	4 900,00	69,93	342 670,69	0,29 %
NEC Corp	6 500,00	40,55	263 594,01	0,22 %
NGK Spark Plug Co Ltd	19 100,00	15,30	292 174,29	0,24 %
Nidec Corp	4 300,00	103,25	443 989,62	0,37 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Nintendo Co Ltd	800,00	409,73	327 783,72	0,27 %
Nippon Electric Glass Co Ltd	9 500,00	22,52	213 956,78	0,18 %
Nippon Express Co Ltd	2 800,00	52,05	145 730,87	0,12 %
Nippon Gas Co Ltd	40 500,00	11,65	471 685,52	0,39 %
NIPPON REIT Investment Corp	100,00	3 131,21	313 120,51	0,26 %
Nippon Steel Corp	21 400,00	14,35	307 010,07	0,26 %
Nippon Suisan Kaisha Ltd	67 500,00	4,15	279 918,32	0,23 %
Nippon Telegraph & Telephone C	21 500,00	24,06	517 221,63	0,43 %
Nippon Yusen KK	10 000,00	66,90	669 008,71	0,56 %
Nipro Corp	19 400,00	8,32	161 345,65	0,13 %
Nishi-Nippon Financial Holding	19 900,00	5,68	113 071,64	0,09 %
Nishimatsu Construction Co Ltd	11 900,00	27,84	331 262,41	0,28 %
Nitto Denko Corp	9 700,00	67,89	658 568,81	0,55 %
Noevir Holdings Co Ltd	5 100,00	41,16	209 935,85	0,18 %
Nojima Corp	7 800,00	18,39	143 442,80	0,12 %
Nomura Holdings Inc	28 300,00	3,83	108 432,19	0,09 %
Nomura Real Estate Holdings In	25 700,00	20,22	519 534,91	0,43 %
Nomura Research Institute Ltd	19 000,00	37,69	716 091,34	0,60 %
Obayashi Corp	55 000,00	6,80	373 835,33	0,31 %
Okamura Corp	40 200,00	9,82	394 815,94	0,33 %
Omron Corp	2 700,00	87,52	236 306,71	0,20 %
Ono Pharmaceutical Co Ltd	7 800,00	21,81	170 129,83	0,14 %
Oracle Corp Japan	5 900,00	66,75	393 813,96	0,33 %
ORIX Corp	28 900,00	17,93	518 120,91	0,43 %
Osaka Gas Co Ltd	5 200,00	14,52	75 494,12	0,06 %
Panasonic Corp	27 900,00	9,66	269 539,47	0,23 %
Pressance Corp	16 700,00	16,00	267 194,91	0,22 %
Prima Meat Packers Ltd	17 500,00	18,97	331 984,12	0,28 %
Recruit Holdings Co Ltd	13 500,00	53,25	718 817,77	0,60 %
Resona Holdings Inc	83 300,00	3,42	284 622,11	0,24 %
SCREEN Holdings Co Ltd	1 800,00	94,47	170 047,35	0,14 %
SCSK Corp	23 700,00	17,48	414 306,55	0,35 %
Secom Co Ltd	7 500,00	60,99	457 423,25	0,38 %
Seiko Epson Corp	34 000,00	15,82	537 757,74	0,45 %
Sekisui Chemical Co Ltd	36 300,00	14,68	532 828,79	0,44 %
Sekisui House Ltd	26 800,00	18,86	505 339,86	0,42 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3 300,00	152,13	502 031,47	0,42 %
Shionogi & Co Ltd	9 700,00	62,05	601 897,81	0,50 %
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	90 600,00	3,21	290 606,39	0,24 %
SoftBank Corp	38 600,00	11,11	428 774,24	0,36 %
SoftBank Group Corp	15 300,00	41,50	634 948,84	0,53 %
Sojitz Corp	16 080,00	13,20	212 205,89	0,18 %
Sony Group Corp	12 600,00	110,55	1 392 889,87	1,16 %
Stanley Electric Co Ltd	20 800,00	21,99	457 333,14	0,38 %
Sumitomo Chemical Co Ltd	95 000,00	4,14	393 233,50	0,33 %
Sumitomo Dainippon Pharma Co L	16 600,00	10,12	167 977,71	0,14 %
Sumitomo Heavy Industries Ltd	7 100,00	21,30	151 228,81	0,13 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	16 800,00	29,35	493 068,58	0,41 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	16 200,00	27,00	437 352,99	0,37 %
Sumitomo Rubber Industries Ltd	43 900,00	8,95	392 934,15	0,33 %
Suntory Beverage & Food Ltd	3 800,00	31,77	120 727,05	0,10 %
T&D Holdings Inc	15 200,00	11,24	170 875,21	0,14 %
T-Gaia Corp	22 800,00	12,65	288 351,92	0,24 %
Taiheiyō Cement Corp	22 600,00	17,36	392 315,57	0,33 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	18 600,00	23,96	445 610,21	0,37 %
Teijin Ltd	10 900,00	10,81	117 790,59	0,10 %
TIS Inc	5 600,00	26,16	146 479,30	0,12 %
Toho Gas Co Ltd	6 200,00	22,37	138 687,95	0,12 %
Tokyo Electron Ltd	1 200,00	506,19	607 423,25	0,51 %
Tokyo Gas Co Ltd	25 500,00	15,75	401 565,61	0,34 %
Tokyo Seimitsu Co Ltd	11 700,00	38,95	455 704,90	0,38 %
Tokyo Tatemono Co Ltd	22 300,00	12,83	286 115,78	0,24 %
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	13 000,00	10,49	136 314,35	0,11 %
Toyota Boshoku Corp	8 700,00	17,23	149 894,61	0,13 %
Toyota Motor Corp	143 500,00	16,08	2 307 463,35	1,93 %
Trend Micro Inc/Japan	3 700,00	48,80	180 563,62	0,15 %
TS Tech Co Ltd	41 000,00	10,80	442 752,40	0,37 %
Ube Industries Ltd	27 900,00	15,26	425 723,23	0,36 %
Yamada Holdings Co Ltd	110 600,00	3,00	331 952,08	0,28 %
Yamaha Motor Co Ltd	19 700,00	21,07	415 093,16	0,35 %
Yokohama Rubber Co Ltd/The	11 500,00	14,08	161 864,21	0,14 %
ZOZO Inc	10 200,00	27,42	279 654,81	0,23 %
KRW				
BGF retail Co Ltd	3 086,00	107,53	331 847,58	0,28 %
BNK Financial Group Inc	124 545,00	6,21	773 188,44	0,65 %
CJ Corp	4 188,00	61,64	258 138,31	0,22 %
Coway Co Ltd	5 849,00	54,99	321 613,52	0,27 %
DB Insurance Co Ltd	9 911,00	39,91	395 540,51	0,33 %
DGB Financial Group Inc	101 390,00	6,93	702 874,31	0,59 %
DL E&C Co Ltd	3 873,00	87,95	340 623,18	0,28 %
DL Holdings Co Ltd	1 963,00	45,01	88 352,19	0,07 %
Dongkuk Steel Mill Co Ltd	9 854,00	11,75	115 794,90	0,10 %
GS Holdings Corp	16 588,00	28,90	479 347,55	0,40 %
GS Retail Co Ltd	3 146,00	22,47	70 682,52	0,06 %
Hana Financial Group Inc	23 174,00	31,08	720 189,43	0,60 %
Hankook Tire & Technology Co L	26 304,00	29,34	771 777,38	0,64 %
Hyosung TNC Corp	782,00	385,05	301 109,33	0,25 %
KB Financial Group Inc	16 510,00	40,65	671 103,48	0,56 %
Kia Corp	2 495,00	60,75	151 573,09	0,13 %
Kolon Industries Inc	6 033,00	52,40	316 125,33	0,26 %
Kumho Petrochemical Co Ltd	2 808,00	122,68	344 496,59	0,29 %
LG Chem Ltd	38,00	454,52	17 271,83	0,01 %
LG Innotek Co Ltd	1 636,00	269,02	440 113,22	0,37 %
LX Holdings Corp	752,00	7,39	5 557,73	0,00 %
LX Semicon Co Ltd	1 944,00	123,64	240 365,39	0,20 %
NAVER Corp	507,00	279,73	141 825,26	0,12 %
NH Investment & Securities Co	28 250,00	9,24	260 980,59	0,22 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Osstem Implant Co Ltd	3 307,00	105,46	348 769,02	0,29 %
Samsung Card Co Ltd	12 687,00	23,28	295 358,33	0,25 %
Samsung Electronics Co Ltd	6 122,00	57,87	354 270,36	0,30 %
Samsung Fire & Marine Insuranc	974,00	149,29	145 408,59	0,12 %
Samsung Securities Co Ltd	12 887,00	33,18	427 639,59	0,36 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	19 083,00	27,20	519 008,18	0,43 %
SK Hynix Inc	3 277,00	96,82	317 268,88	0,26 %
SK Square Co Ltd	2 529,00	49,07	124 107,10	0,10 %
SK Telecom Co Ltd	5 927,00	42,79	253 625,68	0,21 %
SSANGYONG C&E Co Ltd	101 220,00	5,70	576 767,05	0,48 %
NZD				
EBOS Group Ltd	12 879,00	24,80	319 397,35	0,27 %
Fisher & Paykel Healthcare Cor	27 702,00	19,72	546 269,51	0,46 %
Fletcher Building Ltd	65 034,00	4,41	286 943,47	0,24 %
Spark New Zealand Ltd	126 192,00	2,72	343 338,27	0,29 %
Summerset Group Holdings Ltd	56 644,00	8,23	466 435,87	0,39 %
SGD				
Best World International Ltd	293 200,00	0,85	248 238,07	0,21 %
DBS Group Holdings Ltd	6 700,00	21,30	142 731,72	0,12 %
Golden Agri-Resources Ltd	463 600,00	0,16	74 086,53	0,06 %
Haw Par Corp Ltd	32 200,00	7,40	238 386,29	0,20 %
Jardine Cycle & Carriage Ltd	25 600,00	13,44	343 982,77	0,29 %
Riverstone Holdings Ltd/Singap	323 600,00	0,46	147 752,85	0,12 %
Sheng Siong Group Ltd	325 400,00	0,95	309 884,60	0,26 %
Singapore Exchange Ltd	45 800,00	6,07	277 829,21	0,23 %
Singapore Technologies Enginee	61 200,00	2,45	150 095,88	0,13 %
Yanlord Land Group Ltd	260 500,00	0,72	188 607,99	0,16 %
TWD				
Acer Inc	494 000,00	0,97	477 213,88	0,40 %
Asustek Computer Inc	46 000,00	11,93	548 711,83	0,46 %
AU Optronics Corp	738 000,00	0,73	536 154,79	0,45 %
Catcher Technology Co Ltd	44 000,00	4,96	218 456,83	0,18 %
Cathay Financial Holding Co Lt	301 000,00	1,98	596 822,50	0,50 %
China Development Financial Ho	11 530,00	0,30	3 507,90	0,00 %
China Development Financial Ho	12 636,00	0,56	7 015,31	0,01 %
China Motor Corp	110 000,00	2,01	221 248,61	0,18 %
Compal Electronics Inc	373 000,00	0,77	286 367,02	0,24 %
CTBC Financial Holding Co Ltd	331 000,00	0,82	272 498,40	0,23 %
Evergreen Marine Corp Taiwan L	266 000,00	4,52	1 202 527,75	1,00 %
Fubon Financial Holding Co Ltd	289 082,00	2,42	699 752,18	0,58 %
Gigabyte Technology Co Ltd	92 000,00	4,93	453 854,68	0,38 %
HannStar Display Corp	862 000,00	0,57	494 976,78	0,41 %
Hon Hai Precision Industry Co	71 000,00	3,30	234 255,77	0,20 %
Innolux Corp	798 000,00	0,62	496 201,19	0,41 %
Inventec Corp	489 000,00	0,79	387 059,64	0,32 %
Lite-On Technology Corp	290 000,00	2,02	586 971,89	0,49 %
MediaTek Inc	19 000,00	37,75	717 297,31	0,60 %
Micro-Star International Co Lt	38 000,00	5,09	193 489,43	0,16 %
Mitac Holdings Corp	148 000,00	1,12	165 273,38	0,14 %
Nien Made Enterprise Co Ltd	13 000,00	13,09	170 124,14	0,14 %
Qisda Corp	104 000,00	0,97	100 466,08	0,08 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Quanta Computer Inc	157 000,00	3,00	471 680,91	0,39 %
Radiant Opto-Electronics Corp	164 000,00	3,20	525 489,29	0,44 %
Simplo Technology Co Ltd	33 000,00	10,42	343 912,50	0,29 %
Standard Foods Corp	44 000,00	1,68	73 842,60	0,06 %
Taiwan Mobile Co Ltd	31 000,00	3,17	98 346,82	0,08 %
United Microelectronics Corp	454 000,00	2,06	936 198,39	0,78 %
USD				
ASE Technology Holding Co Ltd	41 500,00	6,87	285 011,42	0,24 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	10 100,00	37,12	374 886,57	0,31 %
KT Corp	49 500,00	11,05	547 146,52	0,46 %
LG Display Co Ltd	21 800,00	8,88	193 615,89	0,16 %
POSCO	9 000,00	51,26	461 317,27	0,39 %
Samsung Electronics Co Ltd	3 061,00	1 450,05	4 438 611,50	3,71 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	43 100,00	105,79	4 559 761,70	3,81 %
Värdepapper totalt			118 940 913,45	99,30 %
Kontanta medel			837 773,77	0,70 %
Sammanlagt			119 778 687,22	100,00 %

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

Antal utestående tillväxtandelar	5 970 776,3332	99,1 %	
Tillväxtandelens värde	19,928		
Antal utestående avkastningsandelar	51 221,4713	0,9 %	
Avkastningsandelens värde	15,430		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 736 283		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,51 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,06 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tillväxtandelens värde, EUR	19,928	17,694	17,530
Avkastningsandelens värde, EUR	15,430	14,194	14,710
Fondens värde, milj, EUR	119,78	103,12	119,35

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

RESULTATRÄKNING 31.12.2021

RESULTATRÄKNING	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter av värdepapper	11 834 391,88	-6 673 851,66
Dividendintäkter och vinstandelar	3 469 097,20	3 213 521,75
Övriga intäkter	5 806,03	0,00
	15 309 295,11	-3 474 212,34
Kostnader		
Arvoden		
Till fondbolag	-1 736 282,66	-1 566 843,66
Räntekostnader	-6 962,46	-11 246,68
Övriga kostnader	-22 842,38	-29 257,77
	-1 766 087,50	-1 607 348,11
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	13 543 207,61	-5 081 560,45

BALANSRÄKNING 31.12.2021

BALANSRÄKNING	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	118 940 913,45	102 125 469,97
Övriga fordringar		
Övriga	120 449,69	141 177,25
	120 449,69	141 177,25
Kassa och bank	876 908,05	983 728,54
Aktiva sammanlagt	119 938 271,19	103 250 375,76
PASSIVA		
Fondens värde	119 778 687,22	103 123 431,49
Passiva Resultatregleringar	159 583,97	126 944,27
Passiva sammanlagt	119 938 271,19	103 250 375,76

Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG

NOTER TILL RESULTATRÄKNING 31.12.2021

1. Nettointäkter av värdepapper	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 985 804,77	7 917 960,82
Överlåtelseförluster	-4 855 432,03	-14 776 530,14
Orealiserade värdeförändringar, netto	6 704 019,14	184 717,66
Sammanlagt	11 834 391,88	-6 673 851,66
2. Ökning och minskning av placeringarnas verkliga värde, brutto	1.1. - 31.12.2021	
Värdeökningar	18 526 419,19	
Värdeminskningar	-7 148 945,84	
	11 377 473,35	
3. Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Transaktionskostnader som hänför sig till placeringsfondens placeringar	74 918,24	126 732,60
Transaktionskostnader i resultaträkningen	11 426,00	36 968,00
Sammanlagt	86 344,24	163 700,60

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2021

4. Fondens värde	31.12.2021	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	68 844 982,57	79 944 399,67
Teckningar av fondandelar	18 442 551,47	33 478 545,76
Inlösningar av fondandelar	-15 302 843,76	-44 577 962,86
Balanserade vinstmedel	34 278 448,92	39 409 651,02
Vinstutdelning	-27 659,59	-49 641,65
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	13 543 207,61	-5 081 560,45
Fondens värde 31.12.	119 778 687,22	103 123 431,49
Fondens vinstutdelningsbara tillgångar		

Fondbolagets bolagsstämma fastställer avkastningsbeloppet som utbetalas per fondandel.

Utvecklade Asien ESG

ISIN: FI0008812334

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Placeringsstrategi som fonden följer

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 företags- och branschspecifik data som en utomstående tjänsteleverantör har samlat allteftersom data finns att tillgå.

Fondens mål är utöver andra egenskaper främja egenskaper i anknytning till miljö och samhälle, även om fonden främjar egenskaper som hänför sig till miljön har den inte åtagit sig att göra hållbara investeringar eller investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna i EU:s taxonomiförordning (2019/2088) och har således inte som mål att en viss minimiandel av dess investeringar ska vara sådana investeringar.

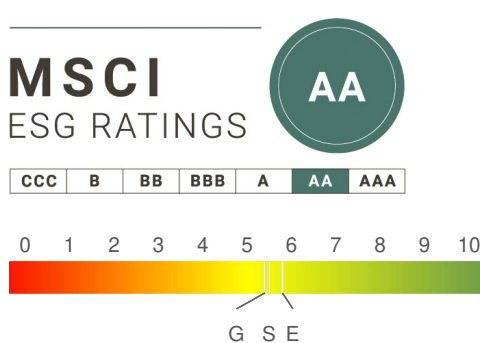
Fonden främjar med sina alla värdepappersplaceringar egenskaper i anslutning till miljö och samhälle genom att inkludera bedömning av hållbarhetsfaktorer i placeringsval, genom att delta i bolagsstämmor samt genom att utesluta vissa bolag från placeringsuniversum.

Följande begränsningar vad gäller miljö, god förvaltningssed och socialt ansvar är bindande för placeringsbesluten:

- Fonden placerar inte i företag som har brutit mot de internationella allmänt godkända normerna gällande mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och korruption.
- Fonden placerar inte i företag som tillverkar kontroversiella vapen eller därtill avsedda komponenter.
- Fonden placerar inte i företag där över 5 procent av omsättningen härstammar från produkter och tjänster i anslutning till vuxenunderhållning, tillverkning av traditionella vapen, tillverkning av tobaksprodukter eller hasardspel.
- Fonden placerar inte i företag vars huvudsakliga förtjänst kommer från snabbblån som erbjuds till konsumenterna.
- Fonden placerar inte i företag som fått den längsta ESG-ratingen av den utomstående tjänsteleverantören vi använder och som inte har presenterat en verifierbar plan med åtgärder för att förbättra verksamheten.
- Fonden placerar inte i företag där över 25 procent av omsättningen kommer från brunkol, stenkol eller torv som används i produktion av energi, eller i företag där över 25 procent av energiproduktionen baseras på brunkol, stenkol eller torv.

Genom begränsningarna ovan strävar vi efter att säkerställa att företagen som utgör placeringsobjekt iakttar goda förvaltningsseder.

MSCI ESG rating



MSCIs ESG-rating beskriver fondens hållbarhetsprofil. E-, S- och G-vitsorden beskriver MSCIs bedömning om utveckling av placeringsobjektet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed.

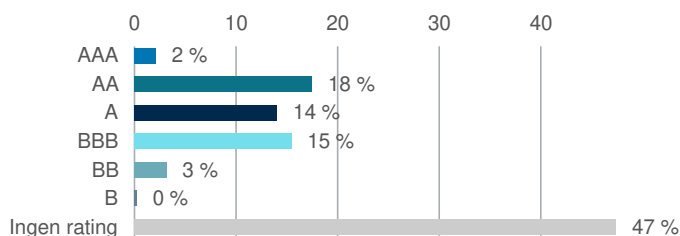
Produced by MSCI Research as of 31/12/21.

Morningstars hållbarhetsbetyg



Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ESG-risker i bolag som fonden placerat i, i förhållande till placeringar i andra fonder i samma av Morningstar definierad jämförelsegrupp.

MSCI ESG Rating -fördelning



©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Fördelningen baseras på bolagens MSCI ESG-ratings. AAA = berömlig och CCC = svag.

Förverkligandet av egenskaper i anknytning till miljö, god styrning och socialt ansvar mäts med mätare som presenteras i denna översikt. Värden och information av mätare baseras på läget per datumet i översikten. Värden av mätare och informationen kan förändras.

I fondens placeringsbeslut beaktas i tillämpliga delar och beroende på tillgänglig information negativa konsekvenser för hållbar utveckling i [LokalTapiola Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering](#).

LokalTapiola Kapitalförvaltning påverkar placeringsobjekten i fondens namn främst genom möten med ledningen av företag, genom deltagandet i bolagsstämmor samt genom att påverka företag och beslutsfattare tillsammans med andra placerare. Genom beaktandet av hållbarheten och ett aktivt ägarskap stöder vi uppnåendet av fondens långsiktiga mål gällande placeringsavkastning.

Mer information på fondens [webbida](#)

lahitapiola.fi/hallbarplacering

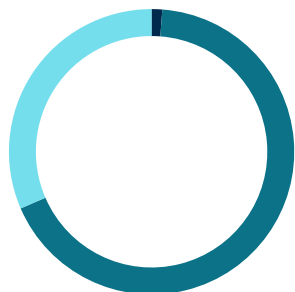
Utvecklade Asien ESG

ISIN: FI0008812334

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021

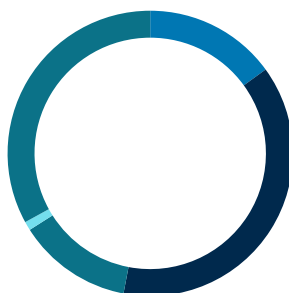


Överensstämmelse med FNs Global Compact principer



- Bryter mot minst en princip 0 %
- På bevakningslistan 1 %
- Respekterar principerna 67 %
- Ingen information 31 %

Könsfördelning i styrelser



- Kvinnor i styrelsen 0% (15%)
- Kvinnor i styrelsen under 30% (38%)
- Kvinnor i styrelsen 30-50 % (13%)
- Kvinnor i styrelsen över 50 % (1%)
- Ingen information (33%)

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Styrelseledamöternas oberoende

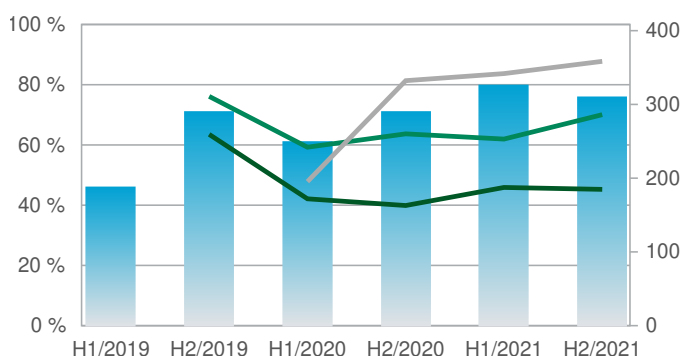


- Under hälften oberoende 38 %
- 50-75 % oberoende 21 %
- Över 75 % oberoende 8 %
- Ingen information 33 %

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

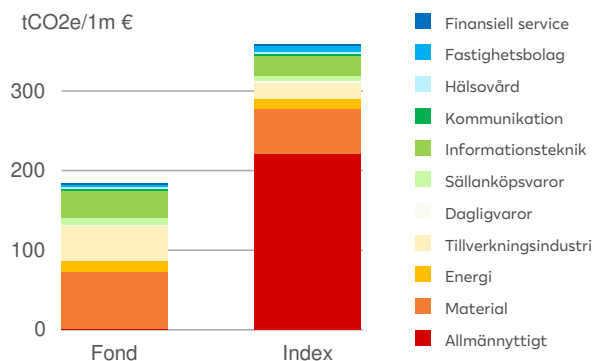
En styrelseledamot är oberoende, om hen är oberoende från bolaget och dess största ägare, och har varit styrelseledamot under 10 år.

Kolavtryck



- Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp % (vänster)
- Kolintensitet tCO2/1m€ (höger)
- Index kolintensitet tCO2/1m€ (höger)
- Koleffektivitet tCO2/1m€ (höger)

Kolintensiteternas branschfördelning



Kontribution av varje GICS-bransch till fondens (eller indexets) kolintensitet. Branschspecifika kolintensitetssiffror beräknas genom att vikta de beräknade bolagsspecifika kolintensiteterna med bolagets andel i fonden (eller indexet) och genom att branschvis sammanräkna alla viktade siffror. I beräkningen av kolintensiteterna beaktas TCFD:s rekommendationer.

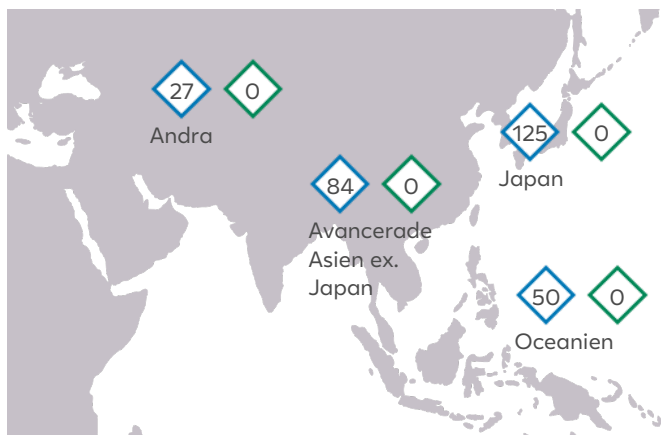
Utvecklade Asien ESG

ISIN: FI0008812334

Hållbarhetsöversikt 30.12.2021



Aktivt ägarskap

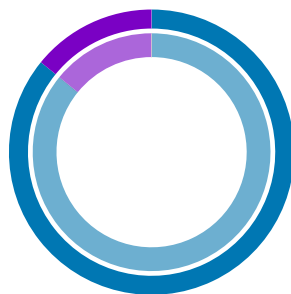


◆ Bolagsstämmor år 2021

◇ Möten med bolagens ledning åren 2020-2021

Vi deltog i fondens namn i 286 bolagsstämmor under år 2021.

Röstande på bolagsstämmor: ledningens och aktieägarnas förslag



- Röstade för förslaget 86 %
- Röstade mot förslaget 14 %
- Ingen röstning om förslaget 0 %
- Styrelsens förslag, röstad för 86 %
- Aktieägarnas förslag, röstad för 0 %
- Styrelsens förslag, röstad emot 14 %
- Aktieägarnas förslag, röstad emot 0 %
- Styrelsens förslag, avstod från att rösta 0 %
- Aktieägarnas förslag, avstod från att rösta 0 %

Nyckeltal

	Fond	Index*
Kolintensitet (tCO2 e) (31.12.2021)	184,80	358,40
Andelen bolag som rapporterat sina utsläpp (31.12.2021)	76 %	94 %

* Morningstar Developed Markets Asia Pacific

Definition för bilder och nyckeltal

MSCI ESG-rating samt E-, S- och G-vitsorden

MSCI poängsätter företagens verksamhet gällande hållbarhetsfaktorer i anknytning till miljö (E), socialt ansvar (S) och god förvaltningssed (G) på en skala mellan 0 och 10. Ju högre poäng företaget desto bättre tar företaget i beaktande hållbarhetsfaktorerna och bereder sig för riskerna som härrstammar från dessa faktorer enligt MSCIs bedömning. E-, S- och G-vitsorden är absoluta, och E-, S- och G-vitsorden för en fond fås genom att vikta de företagsspecifika vitsorden med företagets andel i portföljen och att sammanräkna alla viktade siffror för fonden. Då MSCI ESG-rating beräknas viktas de företagsspecifika vitsorden branschvis först och därmed kan fondens ESG-rating inte härledas direkt från fondens E-, S- och G-vitsorden.

Inverkan på FN:s globala mål för hållbar utveckling

I september 2015 fastställde FN:s generalförsamling Agenda 2030 –program som innehåller 17 globala mål och 169 underliggande mål för hållbar utveckling. Syftet med målen är att eliminera extrem fattigdom samt en hållbar utveckling med ett likvärdigt beaktande av ekologiska, sociala och ekonomiska dimensioner. Målen är bindande för alla FN:s medlemsländer och för att målen ska uppnås krävs globalt, nationellt, och individuellt arbete samt arbete i företagen. För varje placeringsobjekt fastställer vi de mål för hållbar utveckling vilka företaget främjar med sin verksamhet. När målen fastställs beaktar vi företagets bransch och det geografiska område där företaget är verksamt. Vårt mål är i första hand att identifiera de företag vars verksamhet har en direkt inverkan på målen. Å andra sidan granskar vi företag vars verksamhet har en indirekt inverkan på att målen kan uppnås. Vi kan ge ett enskilt företag 1-3 mål, som företaget främjar. Alla företag som är placeringsobjekt klassificeras inte automatisk utgående från FN:s mål för hållbar utveckling även om ett placeringsobjektets affärsverksamhet kan på andra sätt vara ansvarsfullt.

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensiteten beskriver fondens koldioxidrisk. Koldioxidintensitetet för fonden räknas genom att väga den investeringsmottagarfondspecifika koldioxidintensiteten utifrån fondandelen och addera de vägda talen för fondens investeringar.

Koleffektivitet

Koleffektivitet mäter fondens risk som härrstammar från utsläpp i förhållande till placeringsvärdet. Koleffektiviteten beräknas 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. I beräkningen beaktas TCFD:s rekommendationer.

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 (placeringsvärdet/bolagets marknadsvärde) och genom att räkna ihop dessa siffror för alla placeringar. För en företagsräntefond beräknas de till placeringsvärdet utsläppen genom att multiplicera det enskilda bolagets utsläpp med fondens andel av bolagets totala kapital (placeringsvärdet/bolagets marknadsvärde + totala skulder) och genom att räkna ihop dessa siffror för alla placeringar.

De rapporterade bolagens andel

Andelen bolag som rapporterat utsläppen av de målbolag för fonden vilka utgör fondens investeringsobjekt. I beräkningen använder vi de senaste fondspecifika talen som finns tillgängliga.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska ges inom den finansiella sektorn vilken bestämmer hållbarhetsuppgifterna som ska ges om investeringsprodukten eller -tjänsten. Omfattar upplysnings- och rapporteringsskyldigheter i anknytning till hållbarhetsrisker och huvudsakliga skadliga hållbarhetseffekter och det ska fastställas om investeringsprodukten strävar efter hållbara investeringar (SFDR 9), främjar hållbarhetsegenskaper utöver de andra egenskaperna, förtursatt att investeringsobjekten iaktar god förvaltningssed (SFDR 8), eller är en annan produkt (SFDR 6).

*) MSCI Disclaimer: 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 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.

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.

Ansvarsbegränsning: Ansvarsbegränsning: Rapporten är gjord av LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. Informationen i rapporten har samlats in från källor som anses pålitliga. LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella felaktigheter i informationen som presenteras i rapporten och inte heller för skador som orsakats av att informationen använts. Informationen i rapporten är inte avsedd som en uppmaning att teckna eller lösa in fondandelar. Till placering ansluter sig alltid en ekonomisk risk, fondens värde kan öka eller minska och kunden kan förlora tillgångar som denne placerat i fonden. Före man tecknar fondandelar ska man bekanta sig med fondens faktablad, fondstadgar och fondprospekt som fås gratis på finska och svenska på adressen lahitapiola.fi/rahasotot.

Verksamhetsberättelse för placeringsfonderna som förvaltas av Seligson & Co Fondbolag 1.1. – 31.12.2021

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

För LokalTapiolas aktie-, ränte- och blandfonder och för Seligson & Co-fonderna har separata bokslut upprättats.

Allmänt

Seligson & Co Fondbolag Abp bedriver placeringsfondverksamhet i den mening som avses i lagen om placeringsfonder.

I slutet av räkenskapsperioden 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 sitt verksamhetstillstånd har bolaget även tillhandahållit kapitalförvaltning enligt 1 kap. 15 § 4 punkten i lagen om investeringstjänster och investeringsrådgivning enligt 5 punkten 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

I början av augusti 2020 informerades bolaget om ett arrangemang där LokalTapiola-gruppen förvärvar aktierna som innehas av bolagets största persondelägare.

Med transaktionen skulle dess ägarandel öka till cirka 98 %. Samtidigt meddelade LokalTapiola att dess mål är att förvärva 100 % av bolagets aktiestock. I juni 2021 hade bolagets hela aktiestock övergått i LokalTapiola-gruppens ägo. Vid räkenskapsperiodens slut var bolagets moderbolag LokalTapiola Kapitalförvaltning Holding Ab. Vid slutet av räkenskapsperioden överfördes förvaltningen av 28 LokalTapiola-fonder till bolaget.

Förvaltningsbolaget för LokalTapiola-fonderna som nämns nedan var tidigare S-Banken Fondbolag Ab. Förvaltningen av dessa 28 fonder överläts gradvis till Seligson & Co Fondbolag Abp. Båda fondbolagens styrelser godkände planen för överlåtelse av förvaltningen av placeringsfonderna, och den 27 september 2021 gav Finansinspektionen tillstånd till överlåtelse av förvaltningen av fonderna och byte av förvaringsinstitut och fastställde de nya stadgarna som trädde i kraft i samband med överlåtelsen av förvaltningen. Fondernas förvaringsinstitut är OP Säilytys Oy. Efter överlåtelsen av fondernas förvaltning fortsatte LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab som portföljförvaltare för fonderna nedan och andelsägarnas kundservice kommer fortsättningsvis att skötas av LokalTapiola. Överlåtelsen av förvaltningen av fonderna genomfördes fondvis i tre omgångar: 12.11, 26.11 och 3.12.2021. I samband med överföringen gjordes även andra ändringar i fondernas stadgar. Ändringarna trädde i kraft samma dag som respektive fond överfördes.

Fondens namn	Ikraftträdandedag för överlåtelsen	Fondens nya namn
Placeringsfond LokalTapiola ESG Välfärd	12.11.2021	Placeringsfond LokalTapiola Välfärd ESG
Placeringsfond LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta	12.11.2021	-
Specialplaceringsfond LokalTapiola Ränta 100	12.11.2021	Placeringsfond LokalTapiola Ränta 100
Specialplaceringsfond LokalTapiola Aktie 100	12.11.2021	Placeringsfond LokalTapiola Aktie 100
Placeringsfond LokalTapiola ESG Företagsränta	12.11.2021	Placeringsfond LokalTapiola Företagsränta ESG
Placeringsfond LokalTapiola ESG Tillväxt	26.11.2021	Placeringsfond LokalTapiola Tillväxt ESG
Placeringsfond LokalTapiola ESG Europa Mid Cap	26.11.2021	Placeringsfond LokalTapiola Europa Mid Cap ESG
Placeringsfond LokalTapiola ESG Miljö	26.11.2021	Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Miljö
Placeringsfond LokalTapiola ESG Utvecklade Asien	26.11.2021	Placeringsfond LokalTapiola Utvecklade Asien ESG
Placeringsfond LokalTapiola ESG USA Mid Cap	26.11.2021	Placeringsfond LokalTapiola USA Mid Cap ESG
Placeringsfond LokalTapiola ESG Konsument	26.11.2021	Placeringsfond LokalTapiola Konsument ESG
Placeringsfond LokalTapiola USA Marknad	26.11.2021	-
Placeringsfond LokalTapiola Europa Marknad	26.11.2021	-
Placeringsfond LokalTapiola ESG Skandinavien	26.11.2021	Placeringsfond LokalTapiola Norden ESG
Placeringsfond LokalTapiola Världen 20	26.11.2021	-
Placeringsfond LokalTapiola Världen 50	26.11.2021	-
Placeringsfond LokalTapiola Världen 80	26.11.2021	-
Placeringsfond LokalTapiola ESG Nordlig Företagsränta	3.12.2021	Placeringsfond LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG
Specialplaceringsfond LokalTapiola High Yield	3.12.2021	Placeringsfond LokalTapiola High Yield
Placeringsfond LokalTapiola ESG Hållbar Påverkan Ränta	3.12.2021	Placeringsfond LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta
Placeringsfond LokalTapiola Långränta	3.12.2021	Placeringsfond LokalTapiola Långränta ESG
Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld	3.12.2021	-
Placeringsfond LokalTapiola Realränta	3.12.2021	Placeringsfond LokalTapiola Realränta ESG
Specialplaceringsfond LokalTapiola Skydd	3.12.2021	Placeringsfond LokalTapiola Skydd
Placeringsfond LokalTapiola ESG Kortränta	3.12.2021	Placeringsfond LokalTapiola Kortränta ESG
Placeringsfond LokalTapiola 2025	3.12.2021	Placeringsfond LokalTapiola 2025 ESG
Placeringsfond LokalTapiola 2035	3.12.2021	Placeringsfond LokalTapiola 2035 ESG
Placeringsfond LokalTapiola 2045	3.12.2021	Placeringsfond LokalTapiola 2045 ESG

Den 1 juli 2021 gick dessutom Placeringsfond LokalTapiola 2020 samman med Placeringsfond LokalTapiola Räntevärld.

I samband med överföringen av förvaltningen av fonderna slogs LokalTapiola ESG Dividend Finland och LokalTapiola ESG Växande Marknader samman med S-Bankens fonder.

Under räkenskapsperioden skedde inga ändringar i Seligson & Co-fonderna. Finansinspektionen har godkänt ändringar i vissa fonders stadgar, som träder i kraft den 1 januari 2022. De viktigaste ändringarna anges nedan:

- I placeringspolitiken för fonderna Seligson & Co Finland Indexfond, Seligson & Co Europa Indexfond, Seligson & Co Asien Indexfond och Seligson & Co Nordamerika Indexfond tilläggs en beskrivning över att fonden är en finansiell produkt som är förenlig med hållbar finansiering enligt artikel 8 i förordningen om upplysningsskyldighet.
- Stadgarna för placeringsfonden Seligson & Co Emerging Markets utökas med möjlighet att göra direkta aktieinvesteringar, använda derivat, teckna och lösa in andelar varje bankdag i stället för en gång per vecka och det maximala beloppet för förvaltningsavgiften ändras.
- Det avkastningsbundna arvodet för placeringsfonden Russian Prosperity Fund Euro avskaffas och beloppet för det fasta förvaltningsarvodet ändras. Andelsserie K avlägsnas och slås samman med andelsserie A.
- Det avkastningsbundna arvodet för placeringsfonden Seligson & Co Phoebus avskaffas och beloppet för det fasta förvaltningsarvodet ändras.
- Namnet på placeringsfonden Seligson & Co Phoenix ändras. Placeringsfondens nya namn är Placeringsfond Seligson & Co Familjebolag. Det avkastningsbundna arvodet för placeringsfonden avskaffas och beloppet för det fasta förvaltningsarvodet ändras.
- Teckning och inlösen i fonden Seligson & Co Tropico LatAm sker framöver varje bankdag i stället för en gång per vecka. Det avkastningsbundna arvodet för placeringsfonden avskaffas och beloppet för det fasta förvaltningsarvodet ändras.

Arvodena som ändras framgår i bokslutets fondspecifika uppgifter.

Bolagsstämma och bolagets ledning

I början av räkenskapsperioden bestod Seligson & Co Fondbolags styrelse av Mikko Vasko (ordf.), Samu Anttila och Jarkko Niemi.

Bolagets ordinarie bolagsstämma hölls den 25 mars 2021, då boksluten för bolaget och för de Seligson & Co-fonder som bolaget förvaltar godkändes och det beslutades att ingen dividend delas ut. Bolagsstämman beslutade även om utdelning av avkastning för Seligson & Co-fonderna.

För Seligson & Co-fondernas avkastningsandelar delades avkastning ut enligt följande:

Seligson & Co Europa Indexfond	0,05 euro/andel
Seligson & Co Nordamerika Indexfond	0,57 euro/andel
Seligson & Co Asien Indexfond	0,10 euro/andel
Seligson & Co Finland Indexfond	0,13 euro/andel
Seligson & Co Global Top 25 Brands	0,17 euro/andel
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	0,46 euro/andel
Seligson & Co Emerging Markets	0,31 euro/andel
Seligson & Co Phoenix	0,48 euro/andel
Seligson & Co Phoebus	1,11 euro/andel
Seligson & Co Pharos	0,34 euro/andel
Seligson & Co Penningmarknadsfond	0,04 euro/andel
Seligson & Co Euroobligation	0,07 euro/andel
Seligson & Co Euro Corporate Bond	0,28 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 utsågs till revisorssuppleant.

Den 9 september 2021 hölls en extraordinarie bolagsstämma där det beslutades att en dividend på 4,00 euro per aktie skulle delas ut.

Verkställande direktör för bolaget är Ari Kaaro och vice verkställande direktör är Mari Rautanen.

FIM Kapitalförvaltning Ab:s extraordinarie bolagsstämma den 15 mars 2021 beslutade om utdelning av avkastning för LokalTapiola-fonderna.

För LokalTapiola-fondernas avkastningsandelar delades avkastning ut enligt följande:

LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	0,54 euro/andel
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	0,44 euro/andel
LokalTapiola High Yield	0,68 euro/andel
LokalTapiola Välfärd ESG	0,36 euro/andel
LokalTapiola ESG Växande Marknader	1,40 euro/andel
LokalTapiola Räntevärld	0,33 euro/andel
LokalTapiola Långränta ESG	0,23 euro/andel
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	0,52 euro/andel
LokalTapiola ESG Dividend Finland	0,82 euro/andel
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	1,33 euro/andel
LokalTapiola Företagsränta ESG	0,30 euro/andel
LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta	0,40 euro/andel
LokalTapiola Tillväxt ESG	0,06 euro/andel
LokalTapiola Konsument ESG	0,43 euro/andel
LokalTapiola Hållbar Miljö	0,28 euro/andel
LokalTapiola Skydd	0,13 euro/andel
LokalTapiola Realränta ESG	0,04 euro/andel
LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta	0,17 euro/andel

Affärsverksamhet och medel som förvaltas

Seligson & Co Fondbolag Abp:s fasta intäkter ökade avsevärt jämfört med föregående räkenskapsperiod. De avkastningsbundna arvodena minskade. Även bolagets kostnader ökade jämfört med föregående år. De främsta orsakerna till att intäkterna ökade var att Seligson & Co-fondernas förmögenhet ökade som en följd av högre marknadsvärden och förvaltningsarvodena för de LokalTapiola-fonder vars förvaltning överfördes till bolaget. Ökningen av de beviljade rabatterna på förvaltningsarvodena beror också på LokalTapiola-fonderna. Även överföringen av fondernas förvaltning orsakade extra kostnader.

De viktigaste ekonomiska nyckeltalen framgår av följande tabell.

1,000 €	2021	2020	2019
Arvodesintäkter	10 225	7 140	6 375
Rörelsevinst	3 377	3 071	2 485
Balansomslutning	17 431	16 741	15 209
Eget kapital	11 654	13 939	12 977
Avkastning på eget kapital	21,10 %	18,30 %	15,90 %
Soliditetsgrad	66,90 %	83,30 %	85,30 %

bolagets aktiekapital är 1 681 879,26 euro och antalet aktier 1 246 977. Alla aktier är av samma slag och de har en röst vid 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.

Bolagets intäkter under räkenskapsperioden genererades huvudsakligen av förvaltningen av 16 Seligson & Co-fonder. Förvaltningsarvodena för de 28 LokalTapiola-fonder som överfördes till bolaget i slutet av året ingår i bolagets arvodesintäkter från överföringstidpunkten. Nettoteckningarna för de Seligson & Co-fonder som förvaltas av bolaget var -5,8 miljoner euro. I slutet av året uppgick fondernas totala förmögenhet till 7 336 miljoner euro, varav Seligson & Co-fondernas andel var 2 756 miljoner euro (2 280 miljoner euro år 2020) och LokalTapiola-fondernas andel 4 579 miljoner euro.

Flest nya nettoteckningar genererade OMXH25 ETF (+63,2 m€), Global Top 25 Brands (+13,6 m€). Teckningarna minskade i Penningmarknadsfonden (-44,5 m€), Global Top 25 Pharmaceuticals (-32,6 m€) och Finland (-14,2 m€). Efter förvaltningsöverföringarna i december var LokalTapiola-fondernas nettoteckningar -19 m€.

Under året ökade antalet andelsägare i fonderna med 63 862 till 200 557 (136 695). Av dessa var 55 716 andelsägare i LokalTapiola-fonderna vid räkenskapsperiodens slut. 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.

Antalet kunder inom kapitalförvaltningsverksamheten förändrades inte nämnvärt jämfört med föregående år och de förvaltade tillgångarna förblev oförändrade.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda under räkenskapsperioden var 33 (30). Personalsiffrorna omfattar deltidsanställda och visstidsanställda. Ökningen av antalet anställda under räkenskapsperioden berodde på behovet av ytterligare arbetskraft till följd av överföringen av förvaltningen av fonder.

Betalda löner

Under räkenskapsperioden var den totala summan av lönerna som är underkastade förskottsinnehållning 2 828 tusen euro (2 426). Av detta uppgick de rörliga ersättningarna baserade på resultatet för räkenskapsperioden 2020 till 640 tusen euro (536). Penningdelen av de rörliga ersättningarna var 487 tusen euro och den uppskjutna delen 153 tusen euro. De uppskjutna ersättningarna efter förskottsinnehållning förfaller till betalning inom de följande tre åren. Rörliga uppskjutna ersättningar som riktar sig till tidigare räkenskapsperioder betalades till ett belopp av 34 tusen euro. I bokslutet har de rörliga ersättningarna baserade på resultatet för räkenskapsperioden 2021, 795 tusen euro (inklusive bikostnader totalt 988 t€), införts som en reservering. Dessa ersättningar omfattar uppskjutna ersättningar på 156 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 inte betalat ut startpengar, avgångsvederlag eller ersättning för uppsägningsperiod till anställda.

Bolagsledningens löner

Löner och ersättningar som under räkenskapsperioden betalats till verkställande direktören och till styrelsemedlemmarna (inklusive löner till styrelsemedlemmar som arbetar i bolaget) uppgick till 605 tusen euro (684). Av denna summa utgjorde de fasta månadslönerna 348 tusen euro (472) och de rörliga lönerna 257 tusen euro (212).

Belöningsystem

Seligson & Co Fondbolag Abp:s anställda har ett belöningsystem baserat på bolagets resultat. Bolagets rörliga ersättningar baseras på belöningsystemet som årligen godkänns av styrelsen. Vid utarbetandet av belöningsystemet 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. Den rörliga ersättningen till portföljförvaltarna för fonderna Phoebus och Phoenix har baserats på de avkastningsbundna arvodena som genererats till bolaget enligt dessa fonders stadgar. Fondernas avkastningsbundna arvoden avskaffas från början av 2022, så det kommer inte att finnas någon sådan rörlig ersättning i framtiden. 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.

Inga löner eller ersättningar har betalats från fonderna, utan alla fasta och rörliga löner och ersättningar har betalats ur Seligson & Co Fondbolag Abp. LokalTapiola-gruppens övriga företag har ett eget separat system för rörlig ersättning.

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

Under räkenskapsperioden betalades till bolagets verkställande direktör, styrelsemedlemmarna och personer som arbetar inom kontrollfunktioner fasta löner på 401 tusen euro (523) och rörliga ersättningar på 275 tusen euro (229). Antalet mottagare av dessa löner och ersättningar var 4 (6).

Händelser efter räkenskapsperioden

Efter arrangemangen i LokalTapiola-gruppen hör bolaget till LokalTapiola Kapitalförvaltning-koncernen från och med den 1 januari 2022 och dess närmaste moderbolag med 100 % ägarandel är LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab. LokalTapiola-gruppens översta moderbolag är LokalTapiola Ömsesidigt Försäkringsbolag.

Utdelning av avkastning

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

Fond	Avkastningsandelens värde 31.12.2021	Utdelning av avkastning €/andel	%
Seligson & Co Pharos	12,6299	0,3789	3,00 %
Seligson & Co Emerging Markets	10,7211	0,3217	3,00 %
Seligson & Co Finland	5,1314	0,1703	3,32 %
Seligson & Co Europa	1,7186	0,0516	3,00 %
Seligson & Co Asien	3,3337	0,1001	3,00 %
Seligson & Co Nordamerika	25,8522	0,7756	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands	6,7362	0,2021	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	17,9789	0,5394	3,00 %
Seligson & Co Familjebolag	17,9735	0,5393	3,00 %
Seligson & Co Phoebus	45,7930	1,3738	3,00 %
Seligson & Co Euroobligation	1,8923	0,0568	3,00 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond	8,6560	0,2597	3,00 %
Seligson & Co Penningmarknadsfond	1,0604	0,0319	3,01 %
LokalTapiola Skydd	13,2510	0,3976	3,00 %
LokalTapiola High Yield	16,5590	0,4968	3,00 %
LokalTapiola Tillväxtmarknader Ränta	8,1880	0,2457	3,00 %
LokalTapiola Företagsränta ESG	12,8200	0,3846	3,00 %
LokalTapiola Hållbar Påverkan Ränta	10,3600	0,3108	3,00 %
LokalTapiola Nordlig Företagsränta ESG	9,4960	0,3390	3,57 %
LokalTapiola Räntevärld	16,6910	0,5008	3,00 %
LokalTapiola Långränta ESG	16,5770	0,4974	3,00 %
LokalTapiola Realränta ESG	10,9560	0,3287	3,00 %
LokalTapiola Välfärd ESG	39,1950	1,1759	3,00 %
LokalTapiola Hållbar Miljö	20,6650	0,6200	3,00 %
LokalTapiola Tillväxt ESG	28,7560	0,8627	3,00 %
LokalTapiola Europa Mid Cap ESG	25,7260	0,7718	3,00 %
LokalTapiola USA Mid Cap ESG	35,7150	1,0715	3,00 %
LokalTapiola Utvecklade Asien ESG	15,4300	0,4629	3,00 %
LokalTapiola Konsument ESG	35,2400	1,0572	3,00 %

Utvecklingen av aktiemarknaden och räntemarknaden har också en betydande inverkan på bolagets affärsverksamhet. Den ryska invasionen av Ukraina som inleddes i slutet av februari och de efterföljande internationella sanktionerna mot Ryssland har haft en betydande negativ inverkan på marknadsvärdet på Russian Prosperity Fund (Luxembourg)-aktiefondens investeringar, vilket har lett till att marknadsvärdet på Russian Prosperity Fund-matarfonden har sjunkit till drygt hälften av värdet vid räkenskapsperiodens slut den 31 december 2021. Det senast bekräftade värdet i februari var cirka 18 miljoner euro, vilket är cirka 0,26 % av de tillgångar som förvaltas av bolaget och fonden stängdes åtminstone tillfälligt den 28 februari 2022.

Framtidsutsikter

Storleken på de förvaltade tillgångarna påverkas starkt av utvecklingen av värdepappersmarknaden och av aktie- och räntemarknadernas funktion. Den ryska invasionen av Ukraina, som inleddes i slutet av februari, och de internationella sanktionerna mot Ryssland som följde kan ytterligare allvarligt undergräva den ryska aktiemarknadens funktion och till och med leda till att matarfonden Russian Prosperity Fund Euro stängs för gott. Osäkerheten och följd effekterna som orsakas av krigshandlingarna har påverkat, och kan fortsätta att påverka, utvecklingen av och funktionen hos värdepappersmarknaderna även utanför Ryssland.

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 rapport är ingen uppmaning till köp eller försäljning av placeringsprodukter eller -tjänster. Beräkningarna, informationen och åsikterna i rapporten bygger på Seligson & Co Fondbolag Abp eller LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab:s egna beräkningar eller källor som Seligson & Co Fondbolag Abp eller LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab anser som riktiga och tillförlitliga. Seligson & Co Fondbolag Abp eller LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ansvarar inte för eventuella brister eller fel i rapporten och inte heller för direkt eller indirekt skada på grund av användningen av rapporten.

Denna rapport ska inte ensam användas som underlag för placeringsbeslut. Innan en kund fattar placeringsbeslut, ska denne ta del av fondprospekten. De finns på lahitapiola.fi/rahastot.

Värdet på en fondplacering kan stiga eller sjunka, och historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Detta dokument är en översättning. Om det ursprungliga finska dokumentet och översättningen avviker från varandra efterföljs i första hand det ursprungliga finska dokumentet.