

Vastuullisen sijoittamisen katsaus

H1/24

Aktia

Tämä on mainos. Tutustu aina ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekoa sijoitustuotteen lakisääteisiin ja sääntömääräisiin asiakirjoihin, kuten sääntöihin, rahastoesitteeseen, avaintietoasiakirjaan. Tämän julkaisun osittainenkin lainaaminen tai kopioiminen ilman lupaa on kielletty. © Aktia Pankki Oyj, 2024. Tarkempaa tietoa kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden tunnistamisesta ja huomioimisesta sijoituspäätöksissä sekä vastuullisen sijoittamisen suuntaviivoistamme löytyy rahastoesitteestä sekä nettisivuiltamme: www.aktia.fi/vastuullinen-sijoittaminen. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava kestävyystekijöiden lisäksi huomioon kaikki rahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan rahaston esitteessä, avaintiedoissa, säännöissä ja muissa virallisissa asiakirjoissa. Katsauksessa ilmoitetut tiedot perustuvat tietojen hakemispäivän mukaiseen tilanteeseen. Ilmoitetut luvut eivät ole sitovia vähimmäismääriä. Ilmoitetut luvut voivat muuttua ylös- tai alaspäin. Luvut perustuvat ilmoitettujen palveluntarjoajien tuottamiin tietoihin ja perustuvat parhaaseen saatavilla olevaan tietoon. Taustalla olevan tiedon rajallisesta saatavuudesta ja datan luonteesta johtuen, tuotettu tieto saattaa olla epätarkkaa. Aktia tai palveluntarjoajat eivät takaa tietojen oikeellisuutta, eivätkä ole vastuussa välittömistä tai välillisistä vahingoista, jotka liittyvät tuotettuihin tietoihin.

Sisältö

03	Vastuullinen sijoittaminen Aktiassa
05	Keskeiset tapahtumat H1/2024
06	Aktian ilmastostrategia
07	Aktia ja luonnon monimuotoisuus
08	Tulokset ja vaikuttavuus
09	Aktian rahastojen vastuullisuus
10	Aktian rahastojennettovaikuttavuus
11	Aktian rahastojen hiilijalanjälki
13	Normiperusteinen seulonta
14	Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen
15	Kestävän rahoituksen sääntely

16	Sijoitustoiminta
17	Yhteenveto – vastuullinen sijoittaminen Aktiassa
18	Vaikuttavuussijoittaminen
19	Vaikuttavuussijoittaminen, rahastoesimerkki Aktia Impakti -rahasto
20	Vaikuttavuussijoittaminen, rahastoesimerkki UI-Aktia Sustainable Corporate Bond -rahasto
21	Vaikuttavuussijoittaminen, rahastoesimerkki Aktia Sustainable Government Bond -rahasto
22	Vastuullinen sijoittaminen – Osakesalkunhoito
24	Vastuullinen sijoittaminen – Korkosalkunhoito
26	Vastuullinen sijoittaminen – EMD-salkunhoito

29	Vastuullinen sijoittaminen – Rahastovalinta
30	Vastuullinen sijoittaminen – Investment desk

JULKAISIJA: Aktia Pankki Oyj, Arkadiankatu 4-6, 00100 Helsinki.
TOIMITUS: Tämä julkaisu on Aktia Pankki Oyj:n julkaisu.
LÄHTEET: Aktia, Morningstar/Sustainalytics, Institutional Shareholder Services (ISS), Upright Project, Bloomberg, EBRD
ASIAKASPALVELU: 010 247 010 (pvm/mpm).

© Aktia Pankki Oyj, 2024.

Vastuullinen sijoittaminen Aktiassa

Uskomme, että vastuullisesti ja kestävien normien mukaisesti toimivat yhtiöt ovat pitkällä aikavälillä kannattavampia kuin yhtiöt, jotka eivät toimi kestäväällä tavalla. Vastuullinen sijoittaminen merkitsee meille sitä, että pyrimme saavuttamaan mahdollisimman hyvän tuoton valitulla riskitasolla. Vastuullisella sijoitustoiminnalla tarkoitamme kaikkia toimenpiteitä, joilla ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä (ns. ESG-tekijät) huomioidaan. Vastuullisuus on kiinteä osa sijoitustoimintaamme ja vastuullisen sijoittamisen periaatteita noudatetaan kaikissa hallinnoimissamme rahastoissa. Vastuullisen sijoittamisen periaatteita noudatetaan myös täyden valtakirjan varainhoidossamme ja muissa sijoituspalveluissamme.

Keskeiset kansainväliset sopimukset ja normit, kuten YK:n ihmisoikeuksien julistus ja muut YK:n so-

pimukset, YK:n kestävä kehityksen tavoitteet (UN Sustainable Development Goals), ILO:n sopimukset, ja OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille luovat vastuullisen sijoittamisen arvopohjan. Omat vastuullisen sijoittamisen periaatteet meillä on ollut vuodesta 2006. Aktia on allekirjoittanut YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Principles for Responsible Investment – PRI) sekä vastuullisen pankkitoiminnan periaatteet (Principles for Responsible Banking – PRB). Olemme Pohjoismaiden suurimman yritys-vastuuverkosto FIBSin (Finnish Business & Society) sekä suomalaisen vastuullista sijoittamista edistävän järjestön FINSIF:in (Finland's Sustainable Investment Forum) jäsen.

Osallistumme sijoittaja-aloitteisiin aiheissa kuten ilmastonmuutoksen hillitseminen ja sopeutuminen sekä luonnon monimuotoisuuden turvaaminen

ja edistäminen, joihin lukeutuvat esimerkiksi Net Zero Asset Managers -aloite (NZAM), Climate Action 100+, Nature Action 100 ja PRI Spring. Aktia on sitoutunut asettamaan Science Based Targets -aloitteen mukaiset ilmastotavoitteet. Raportoimme CDP:lle (Carbon Disclosure Project) toimintamme vaikutuksista ilmastoon ja kannustamme CDP-kampanjoiden kautta yhtiöitä aloittamaan ilmastoraportoinnin. Olemme myös TPI:n (Transition Pathway Initiative) julkinen tukija sekä TCFD:n eli Task Force on Climate-related Financial Disclosures -raportointisuositusten julkinen tukija. Aktia on lisäksi AIMA:n (Alternative Investment Management Association), SBAI:n (Standards Board for Alternative Investments), Green Building Council Finlandin jäsen ja mukana ASCOR-projektin (Assessing Sovereign Climate related opportunities and risks) advisory komiteassa.

VASTUULLISUUSPERIAATTEET

poissulkeminen
vastuullisuustekijöiden huomiointi
normiperusteinen seulonta
aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen
vaikuttavuussijoittaminen

YHTEISTYÖ, JÄSENYYDET & ALOITTEET

UN PRI (UN Principles for Responsible Investment)
UN PRB (UN Principles for Responsible Banking)
FINSIF (Finland's Sustainable Investment Forum)
FIBS (Finnish Business & Society)
CDP (Carbon Disclosure Project)
NZAM (Net Zero Asset Managers Initiative)
SBTI (Science Based Targets Initiative)
TPI (Transition Pathway Initiative)
TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures)
Climate Action 100+
Nature Action 100
PRI Spring
AIMA (Alternative Investment Management Association)
ASCOR (Assessing Sovereign Climate related opportunities and risks)
Green Building Council Finland
SBAI (Standards Board for Alternative Investments)

TYÖKALUT

ISS ESG  UPRIGHT 

ASiantuntijaresurssit

Kokenut ESG-tiimi
Aktian ESG-komitea
ESG-osaajat kaikissa omaisuuslajeissa

Rakennamme kestävämpää tulevaisuutta vaikuttavuudella ja vastuullisuudella läpi omaisuuslajien



98 %

Aktian rahastoihin sijoitetusta pääomasta SFDR Artikla 8 ja Artikla 9 -mukaisissa rahastoissa

5 kpl

Vaikuttavuussijoittamisen rahastoa

Aktia Impakti
Aktia Sustainable Government Bond
UI-Aktia Sustainable Corporate Bond
Aktia Aurinkotuuli III
Aktia Bioteollisuus I



+24 %

Aktian rahastojen nettovaikuttavuus

Positiivinen nettovaikuttavuus kuvaa sitä, että rahastomme saavat keskimäärin enemmän positiivisia vaikutuksia aikaiseksi kuin negatiivisia.

TOP 3 NETTOVAIKUTTAVUUS:

Aktia Impakti +58 %
Aktia Sustainable Government Bond +53 %
UI-Aktia Sustainable Corporate Bond +52 %



-54 %

Aktian rahastojen keskimääräinen hiilijalanjälki vertailuindeksiä matalampi

2050

Tavoitteena hiilineutraalius sijoitussalkuissa

Keskeiset tapahtumat H1/2024

TAMMIKUU

- Nimitystoimikuntatyö oli aktiivisimmillaan, jolloin julkaistiin ehdotukset hallituksen kokoonpanoiksi neljässä suomalaisessa yhtiössä, joissa Aktian rahastot ovat merkittävä omistaja

HELMIKUU

- Osallistuimme puhujana Institutional Investorin järjestämään European Investment Roundtable Spring -tapahtumaan Hampurissa

MAALISKUU

- SFDR-tiedonantoasetuksen mukaiset määräaikaishraportit SFDR Artikla 8 sekä Artikla 9 tiedonantovelvollisuuksia noudattavista rahoitustuotteista julkaistiin
- Aktian vuosikertomus vastuullisuusosioineen julkaistiin
- Osallistuimme rahastojemme kohdeyhtiöiden yhtiökokouksiin mm. Kempower, Detection Technology, Exel Composites

HUHTIKUU

- Julkaisimme päivitetyt vastuullisen sijoittamisen periaattemme

TOUKOKUU

- Aloimme työstämään biodiversiteettistrategiaamme
- Koulutimme henkilöstöämme vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin
- Aktian ESG-tiimiin rekrytoitiin Junior ESG-analyytikko

KESÄKUU

- Järjestimme ensimmäisen kvartaaleittain toteutettavan Kestävyysforumin henkilökunnalle
- Sitouduimme asettamaan Science Based Targets -aloitteen mukaiset ilmastotavoitteet
- Osallistuimme pääsijoittajana kuuteen vaikuttamiskeskusteluun CDP:n Non-Disclosure -kampanjassa
- Liityimme mukaan PRI:n lanseeraamaan Spring sijoittaja-aloitteeseen, jonka tavoitteena on luontokadon pysäyttäminen
- Pilotoimme kehittämäämme vaikuttamisprosessia, liittyen valtioiden ilmastotoimiin kehittyvillä markkinoilla
- SFDR-tiedonantoasetuksen mukainen Aktian Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin -raportti julkaistiin
- Aktia Impakti -rahaston vaikuttavuusraportti julkaistiin

Aktian ilmastostrategia

Tiedostamme, että maailma muuttuu koko ajan ja meidän tulee muuttua sen mukana. Pelkkä muutokseen sopeutuminen ei riitä vaan haluamme olla mukana eturintamassa. Globaalit haasteet vaativat globaaleita ratkaisuja ja haluamme omalta osaltamme rakentaa kestävää tulevaisuutta sijoitustemme ja oman toimintamme kautta.

Syyskuussa 2021 Aktia lanseerasi ilmastostrategiansa ja julkaisi välitavoitteet vuonna 2022. Ilmastotavoitteemme ulottuvat vuoteen 2050 ja tulevat ohjaamaan koko konsernin toimintaa tästä tulevaisuuteen. Tavoitteenamme on hiilineutraalius sijoitussalkuissa vuoteen 2050 mennessä toimintaympäristön salliessa. Luotonannossa tavoitteena on hiilipäästöjen ja -altistumisen pienentäminen. Aktia-konsernin oman toiminnan osalta tavoitteena on muun muassa nettohiilineutraalius vuokrattujen toimitilojen energiankulutuksen osalta vuoteen

2030 mennessä. Ilmastostrategian varainhoitoa koskevat välitavoitteet vuoteen 2025 mennessä: osake- ja yrityslainasalkkujen hiilijalanjälki -30 %, vihreiden joukkovelkakirjojen osuus yrityslainarahoista 35 %. Vuoteen 2030 mennessä osake- ja yrityslainasalkkujen hiilijalanjälki -50 %. Vertailukohtana käytetään vuotta 2019.

Aktian ilmastotyö on saavuttanut jo aiemmin positiivisia tuloksia. Olemme aktiivisesti mukana edistämässä vastuullisuutta ja kannustamassa yrityksiä kohti vastuullisempia toimintatapoja ja läpinäkyvämpää vastuullisuusraportointia. Osallistumme sijoittaja-aloitteisiin ja vaikuttamiskampanjoihin yhdessä alan muiden toimijoiden kanssa. Olemme mukana aloitteissa, kuten Climate Action 100+, sekä Net Zero Asset Managers Initiative, joiden tavoitteena on ilmastomuutoksen hillintä.

Aktia on sitoutunut asettamaan lyhyen ja pitkän aikavälin ilmastotavoitteensa Science Based Targets -aloitteen (SBTi) tieteeseen perustuvien vaatimusten mukaisiksi. Tämä tarkoittaa sitä, että tulemme arvioimaan ja kehittämään nykyisiä ilmastotavoitteitamme aloitteen mukaisiksi. Pariisin ilmastosopimuksen mukaisesti tavoitellaan ilmaston lämpenemisen rajoittamista 1,5 asteeseen esiteollisesta tasosta. Lähetämme viimeistään vuonna 2026 ilmastotavoitteemme SBTi:n hyväksyttäväksi. Olemme myös TPI:n (Transition Pathway Initiative) julkinen tukija sekä TCFD:n eli Task Force on Climate-related Financial Disclosures -raportointisuositusten julkinen tukija. Olemme myös mukana ASCOR-projektin (Assessing Sovereign Climate-related Opportunities and Risks) advisory komiteassa. Projektin tarkoituksena on luoda alalle työkaluja valtioiden ilmastoriskien ja mahdollisuuksien tarkasteluun.

AKTIAN ILMASTOTAVOITTEET

1 Hiilineutraalius sijoitussalkuissa 2050 mennessä

2 Luotonannon kestävä rahoituksen tarjoaminen, hiilipäästöjen ja -altistumisen pienentäminen

3 Oman toiminnan osalta nettohiilineutraalius vuokrattujen toimitilojen energiankulutuksen osalta 2030 mennessä

2050

Hiilineutraalius sijoitussalkuissa 2050.

Välitavoite 2025:

osake- ja yrityslainasalkkujen hiilijalanjälki -30 %, vihreiden joukkovelkakirjojen osuus yrityslainarahoista 35 %.

Välitavoite 2030:

osake- ja yrityslainasalkkujen hiilijalanjälki -50 %.

SBTi-aloite

Aktia on sitoutunut asettamaan Science Based Targets -aloitteen mukaiset ilmastotavoitteet.

Net Zero Asset Managers

-aloitteen allekirjoittaja.

TPI & TCFD

TPI-aloitteen julkinen tukija sekä TCFD-raportointisuositusten julkinen tukija.*

ASCOR

Aktia on mukana ASCOR-projektin** advisory komiteassa. Projektin tarkoituksena on luoda alalle työkaluja valtioiden ilmastoriskien ja mahdollisuuksien tarkasteluun.

-54%

Aktian hallinnoimien rahastojen hiilijalanjälki 54 % vertailuindeksiä matalampi 6/2024.***

* TPI, Transition Pathway Initiative. TCFD, Task Force on Climate-related Financial Disclosures.

** ASCOR, Assessing Sovereign Climate-related Opportunities and Risks. TCFD, Task Force on Climate-Related Financial Disclosures.

*** Lähde: Institutional Shareholder Services, ISS ESG, 30.6.2024.

Aktia ja luonnon monimuotoisuus

Ilmaston lisäksi toinen merkittävä ympäristöön liittyvä teema on saavuttanut kasvavaa huomiota viime vuosina: luonnon monimuotoisuus eli biodiversiteetti. Heikentynyt biodiversiteetti eli luontokato sekä ilmastonmuutos aiheuttavat riskejä sijoittajille järjestelmätasolla. Ilmastonmuutos on yksi luontokadon pääajureista, ja luontokato puolestaan kiihdyttää ilmastonmuutosta. Biodiversiteetti on tunnistettu olennaiseksi aiheeksi Aktialle kaksois-olennaisuusanalyysissa, ja raportoimme siitä CSRD:n mukaisesti. Osana tätä työtä olemme aloittaneet biodiversiteettiin liittyvän strategian, tavoitteiden ja päämäärien työstämisen.

Luonnon monimuotoisuus on jo vahvasti sisällytetty osaksi aktiivista omistajuutta ja vaikuttamistamme. Aktia on mukana YK:n tukemien vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (PRI) käynnistämässä Spring sijoittaja-aloitteessa, jonka tavoitteena on pysäyttää luontokato vuoteen 2030 mennessä. Spring on maailmanlaajuinen aloite, jota tukee yli 200 sijoittajaa. Aktialla tulee olemaan aktiivinen rooli tiettyjen yritysten vuoropuheluissa. Lisäksi Aktia on mukana Nature Action 100 -aloitteessa. Kyseessä on ensimmäinen kansainvälinen sijoittaja-aloite, jossa etsitään ratkaisua akuuttiin, luonnon ja biologisen monimuotoisuuden häviämistä koskevaan kriisiin.

Aktia on myös itse analysoinut rahastojensa riippuvuuksia luontopääomasta ja ekosysteemipalveluista sekä raportoinut toimintansa vaikutuksista luonnon monimuotoisuuteen. Tätä työtä jatketaan määrätietoisesti myös tulevaisuudessa erilaisten työkalujen avulla.

Yksi työkaluista luontoriippuvuuksien tarkasteluun on Upright Project. Se mallintaa yritysten nettovaikutuksia, jotka perustuvat kvantifikaatiomalliin. Malli käyttää koneoppimistekniikoita ja laajaa teellisten artikkelien tietokantaa mittaamaan yritysten kokonaisvaltaisia vaikutuksia muun muassa ympäristöön sekä biodiversiteettiin. Upright ottaa huomioon mm. seuraavia tekijöitä: elinympäristön menetys, uhanalaiset lajit, vieraslajit, eläinten kärsimys, maan käyttö, maan heikkeneminen, aavikoituminen, maaperän tiivistyminen ja ekosysteemipalvelut. Analyysissa selvitimme osake- ja yrityslainarahastojemme negatiivisia ja positiivisia vaikutuksia biodiversiteettiin.

Analyysiä rahastojen luontoriippuvuuksista on tehty ENCORE-työkalun avulla. Sen tuottaman datan avulla voidaan tarkastella, kuinka paljon esimerkiksi rahaston sisältämät toimialat ovat riippuvaisia luonnon tarjoamista ekosysteemipalveluista ja millaisia vaikutuksia kyseisten toimialojen

toiminnalla on luonnon monimuotoisuuden vähenemiseen. Esimerkiksi analyysin perusteella merkittävimmät riippuvuudet luonnon ekosysteemipalveluista Aktia osakerahastojen osalta ovat pohjavesi, pintavesi sekä suojeleminen tulvilta ja myrskyiltä. Työkalun kehityksestä ja ylläpidosta vastaavat Global Canopy, UNEP FI ja UNEP-WCMC, jotka yhdessä muodostavat ENCORE-kumppanuuden.



Luonnon monimuotoisuus on sisällytetty osaksi aktiivista omistajuutta ja vaikuttamistamme.

Lisäksi analysoimme luonnon monimuotoisuutta PAI-datan eli pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten kautta, johon hyödynnämme Morningstar/Sustainanalyticsin dataa sekä rahasto- että kohdesijoitustasolla, esimerkiksi biodiversiteettiin kohdistuvan negatiivisen vaikutuksen. Pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (PAIt) määritellään Euroopan unionin kestävään sijoittamiseen liittyvän tiedonantovelvoitteen (SFDR) sääntelyn mukaan ja niitä käytetään mittaamaan sijoitusten kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

2024

Aktia aloittaa CSRD:n mukaisesti luonnon monimuotoisuuteen liittyvän raportoinnin.

Nature Action 100

-aloitteen allekirjoittaja.

PRI Spring

-aloitteen allekirjoittaja.

Vastuullinen sijoittaminen Aktiassa

Tulokset ja vaikuttavuus

Aktian rahastojen vastuullisuus

Aktian varainhoito on vuodesta toiseen kerännyt palkintoja sekä kansainvälisissä että kotimaisissa vertailuissa. Riippumaton kolmas osapuoli Morningstar tuottaa dataa ja rängeja sijoittajien käyttöön sekä myös arvion Aktian rahastojen vastuullisuudesta. Morningstar hyödyntää Sustainanalytic-sin tuottamaa ESG- ja ilmastodataa, jota käytetään Aktialla myös osana salkunhoitoa.


















ESG kuvaa vastuullisuutta liittyen kolmeen kokonaisuuteen: ympäristö (E, environmental), yhteiskunta (S, social) ja hallintotapa (G, governance). Metodologia perustuu ESG-riskien arvioimiseen ja näiden riskien vaikutuksiin toimijoiden taloudelliseen arvoon. Analyysissa on sovellettu markkinoilla vallitsevia yleisiä ESG-näkemyksiä. Kyseessä on Morningstarin tekemä vastuullisuusanalyysi ja heidän nä-

kemyksensä vastuullisuudesta. Rahastojen vastuullisuusluokittelu löytyy myös Aktian nettisivuilta.

Vastuullisuusluokittelu eli maapallot kuvaavat Morningstarin arviota rahastojen vastuullisuusriskeistä (ESG-riskit) ja miten hyvin ESG-riskit on huomioitu rahastojen sijoituskohteissa. Mitä enemmän maapalloja, sitä pienempiä ovat rahaston ESG-riskit suhteessa rahaston vertailuryhmään.

Morningstar® Low Carbon Designation™ -merkki annetaan rahastoille, joilla on matala hiiliriski sekä matala altistuminen uusiutumattomiin polttoaineisiin. Hiiliriskit voivat realisoitua taloudellisen arvon menetyksiksi, kun yhteiskunta siirtyy kohti vähähiilistä taloutta ja mikäli sijoitusten liiketoiminta on riippuvaista esimerkiksi fossiilisista polttoaineista.

” Aktian rahastoista 45 % on vertailuryhmäänsä vastuullisempia. Rahastoistamme 76 % saa Morningstarin arviossa vähintään kolme maapalloa vastuullisuusluokittelussa eli ne on luokiteltu vähintään yhtä vastuulliseksi kuin vertailuryhmän rahastot. Lisäksi seitsemäntoista Aktian rahastoa saa Low Carbon Designation™ -merkin.

Rahasto	Morningstar vastuullisuusluokittelu™	Hiiliriskiluokittelu	SFDR-rahastoluokka
Aktia Capital	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Secura 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Solida	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Sustainable Government Bond 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 9
Aktia Varainhoitosalkku 75 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia America 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Emerging Market Corporate Bond+	🌐🌐🌐🌐🌐	keskimääräinen	Artikla 8
Aktia Emerging Market Equity Select 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Emerging Market Local Curr Bond+ 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Mikro Markka	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Passiivi Japani 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Passiivi USA 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Varainhoitosalkku 25	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Varainhoitosalkku 50	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
UI-Aktia Sustainable Corporate Bond	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 9
Aktia Corporate Bond	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Emerging Market Local Curr Frontier Bond	🌐🌐🌐🌐🌐	keskimääräinen	Artikla 8
Aktia Eurooppa	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Europe Small Cap A 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Global 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Korkosalkku	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Lyhyt Yrityskorko 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Osakesalkku 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Passiivi Eurooppa 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Passiivi Kehittyvät Markkinat 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Arvo Rein 	🌐🌐🌐🌐🌐	keskimääräinen	Artikla 8
Aktia Emerging Market Bond+	🌐🌐🌐🌐🌐	ei dataa	Artikla 8
Aktia Euroopan Kassakoneet	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia European High Yield Bond+	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Mikro Rein	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Nordic 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Nordic Micro Cap	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Nordic Small Cap 	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8

Taulukossa kuvattu Aktian 33 rahastoa, joista vastuullisuusluokittelu on saatavilla. Vastuullisuusluokittelu eli sustainability rating annetaan rahastoille, kun Morningstarin datan kattavuus on vähintään 67 %. Morningstar® Low Carbon Designation™ -merkki annetaan, kun Morningstarin datan kattavuus rahaston sijoituksista on vähintään 67 % ja, kun hiiliriskit ja fossiilisten polttoaineiden altistuma rahaston sijoituksissa on pieni. Lähde: Morningstar, 30.6.2024.

Aktian rahastojen nettovaikuttavuus

Aktia on tehnyt vuodesta 2019 lähtien yhteistyötä kotimaisen startupin, Upright Projectin kanssa. Olemme syventäneet yhteistyötämme mm. laajentamalla rahastojemme nettovaikuttavuuden mallinnuksia ja uusien tuotteiden vaikuttavuuden kuvaamisessa.

Upright Project mallintaa yritysten nettovaikutuksia, jotka perustuvat kvantifikaatiomalliin. Malli käyttää koneoppimistekniikoita ja laajaa tieteellisten artikkelien tietokantaa mittaamaan yritysten kokonaisvaltaisia vaikutuksia yhteiskuntaan, tiedon luomiseen ja jakamiseen, ihmisten terveyteen sekä ympäristöön. Mallinnoksessa minimi on miinus ääretön ja maksimi sata.

Uprightin nettovaikuttavuusmallin avulla kuvataan osake- ja yrityslainarahastojemme vaikuttavuusprofiilit kvartaaleittain. Rahastokohtaisiin vaikuttavuusprofiileihin voi tutustua verkkosivuillamme aktia.fi.

Aktian rahastojen nettovaikuttavuusprofiili on positiivinen ja nettovaikuttavuutemme on vertailuindeksejä merkittävästi parempi (OMX Helsinki 25 -indeksi, 5 %; Nasdaq Helsinki -indeksi, -24 %). Positiivinen nettovaikuttavuus kuvaa sitä, että rahastomme saavat keskimäärin enemmän positiivisia vaikutuksia aikaiseksi kuin negatiivisia. Rahastojen positiiviset nettovaikuttavuudet liittyvät yhteiskuntaan sekä ihmisten terveyteen. Uprightin mallinnoksessa minimi on miinus ääretön ja maksimi +100 %.

” Aktian rahastojen nettovaikuttavuusprofiili on positiivinen ja nettovaikuttavuutemme on vertailuindeksejä merkittävästi parempi.

TOP 3 NETTOVAIKUTTAVUUS

Aktia Impakti
+58 %

Aktia Sustainable Government Bond
+53 %

UI – Aktia Sustainable Corporate Bond
+52 %

AKTIAN RAHASTOJEN NETTOVAIKUTTAVUUSPROFIILI

VAIKUTUS	NEGATIIVINEN	PISTEET	POSITIIVINEN
Yhteiskunta	-0.1	+3.1	+3.2
Työpaikat		+0.8	+0.8
Verot		+1.3	+1.3
Yhteiskunnan infrastruktuuri		+1.1	+1.1
Yhteiskunnan vakaus	-0.1	+0.0	+0.1
Tasa-arvo ja ihmisoikeudet	-0.0	+0.0	+0.1
Tieto	-1.0	-0.4	+0.6
Tietoinfrastruktuuri		+0.2	+0.2
Tiedon luominen		+0.2	+0.2
Tiedon jakaminen	-0.0	+0.2	+0.2
Niukka osaamis pääoma	-1.0	-1.0	
Terveys	-0.7	+0.8	+1.5
Sairaudet	-0.5	+0.4	+0.9
Mielenterveys	-0.1	-0.1	+0.1
Ravinto		+0.1	+0.1
Ihmissuhteet	-0.0	+0.1	+0.1
Merkitys & ilo	-0.1	+0.2	+0.3
Ympäristö	-2.5	-2.0	+0.5
Kasvihuonekaasupäästöt	-1.2	-0.9	+0.3
Muut päästöt	-0.4	-0.3	+0.1
Niukat luonnonvarat	-0.2	-0.2	+0.0
Biodiversiteetti	-0.4	-0.4	+0.0
Jätteet	-0.3	-0.3	+0.1

Upright-mallijulkaisu 1.5.0
29.8.2024 klo 10:40 GMT

+24%

Net impact ratio
Arvot: Tasapainotettu

Nettovaikuttavuuslaskelmissa mukana Aktian 21 rahastoa: America, Arvo Rein, Capital, Corporate Bond+, Emerging Market Corporate Bond+, Euroopan Kassakoneet, Eurooppa, Europe Small Cap, European High Yield Bond+, Global, Impakti, Lyhyt Yrityskorko+, Mikro Markka, Mikro Rein, Nordic, Nordic High Yield, Nordic Micro Cap, Nordic Small Cap, Secura, Solida, UI-Aktia Sustainable Corp Bond. Tiedot perustuvat tietojen hakemispäivän mukaiseen tilanteeseen. Ilmoitetut luvut eivät ole sitovia vähimmäismääriä. Ilmoitetut luvut voivat muuttua ylös- tai alaspäin. Lähde: Upright Project, versio 1.5.0, 30.6.2024.

Aktian rahastojen hiilijalanjälki

Aktian ilmastostrategian mukaisesti tavoittelemme sijoitussalkkujen hiilineutraaliutta vuoteen 2050 mennessä. Monitoroimme sijoituksiamme ja tarkastelemme rahastojamme mm. ilmastoriskiarvion ja ilmastoskenaarioanalyysin avulla.

Aktian hallinnoimien rahastojen hiilijalanjälki 54 % vertailuindeksiä matalampi*. Sijoitusstrategiamme osakerahastoissa suosii vähemmän pääomavaltaisia yhtiöitä, joilla on tyypillisesti myös suotuisa päästöprofiili. Yrityslainasalkunhoidossa suosimme CO₂-päästöjään vähentämään pyrkiviä energiantuottajia.

Kuvioissa näkyy osake- ja yrityslainarahastojemme hiilijalanjäljet sekä viitteelliset jokaista markkinaa kuvaavat vertailuluvut. Laskelmat perustuvat yhtiöiden raportointiin lukuihin (siltä osin, kuin niitä oli laskemisen aikaan saatavilla) sekä muiden yhtiöiden osalta sektoripohjaisiin arvioihin. Luvut si-

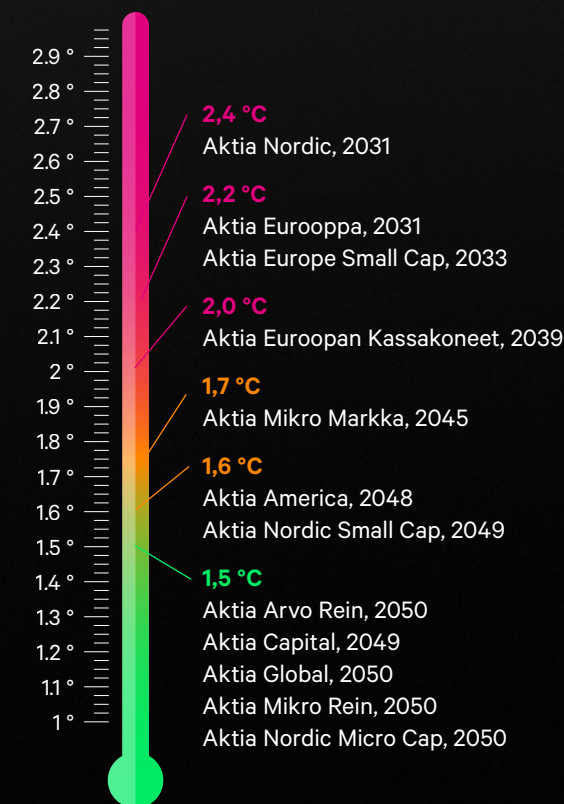
sältävät ns. scope 1 ja scope 2 -tasojen päästöt. Hiilijalanjälki (carbon footprint, carbon efficiency) kuvaa päästöjen määrää suhteutettuna sijoitusten arvoon, huomioiden yhtiöiden koko pääomarakenteen. Hiilijalanjälkiä tarkasteltaessa on tärkeää huomioida, että koska päästöt eri yhtiöiden ja sektoreiden välillä vaihtelevat erittäin paljon, voivat pienet muutokset salkkujen sisällössä aiheuttaa huomattavia muutoksia luvuissa.

” Aktian hallinnoimien rahastojen hiilijalanjälki 54 % vertailuindeksiä matalampi.

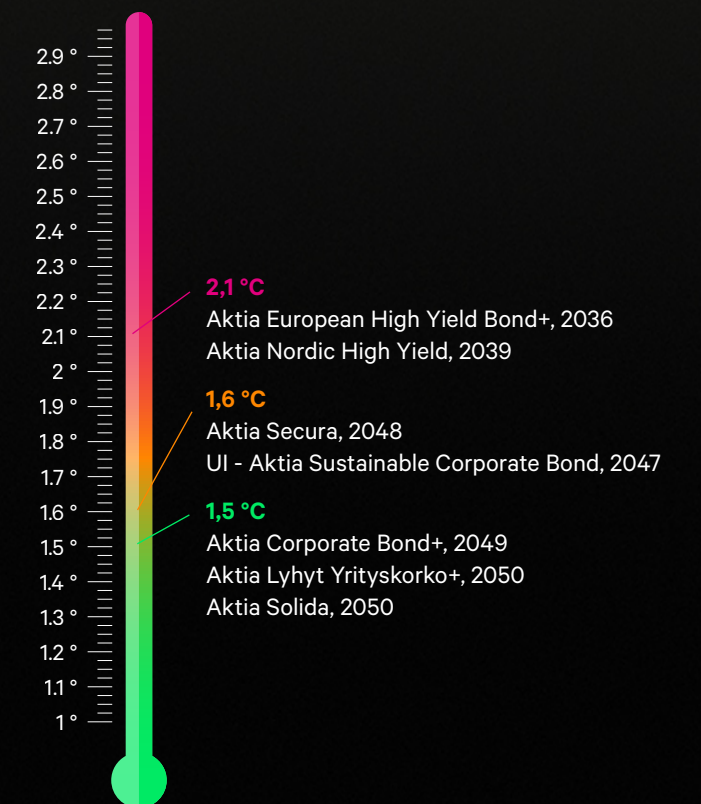
AKTIAN RAHASTOJEN MUKAISUUS PARIISIN ILMASTOSOPIMUKSEN SUHTEEN

Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti tavoitteena on rajoittaa ilmaston lämpeneminen 1,5 asteeseen vuoteen 2050 mennessä. Arvioitu vuosi osoittaa, milloin rahasto ylittää sille allokoitun hiilibudjetin. Arvioitu aste osoittaa, onko rahasto Pariisin ilmastotavoitteen mukainen.

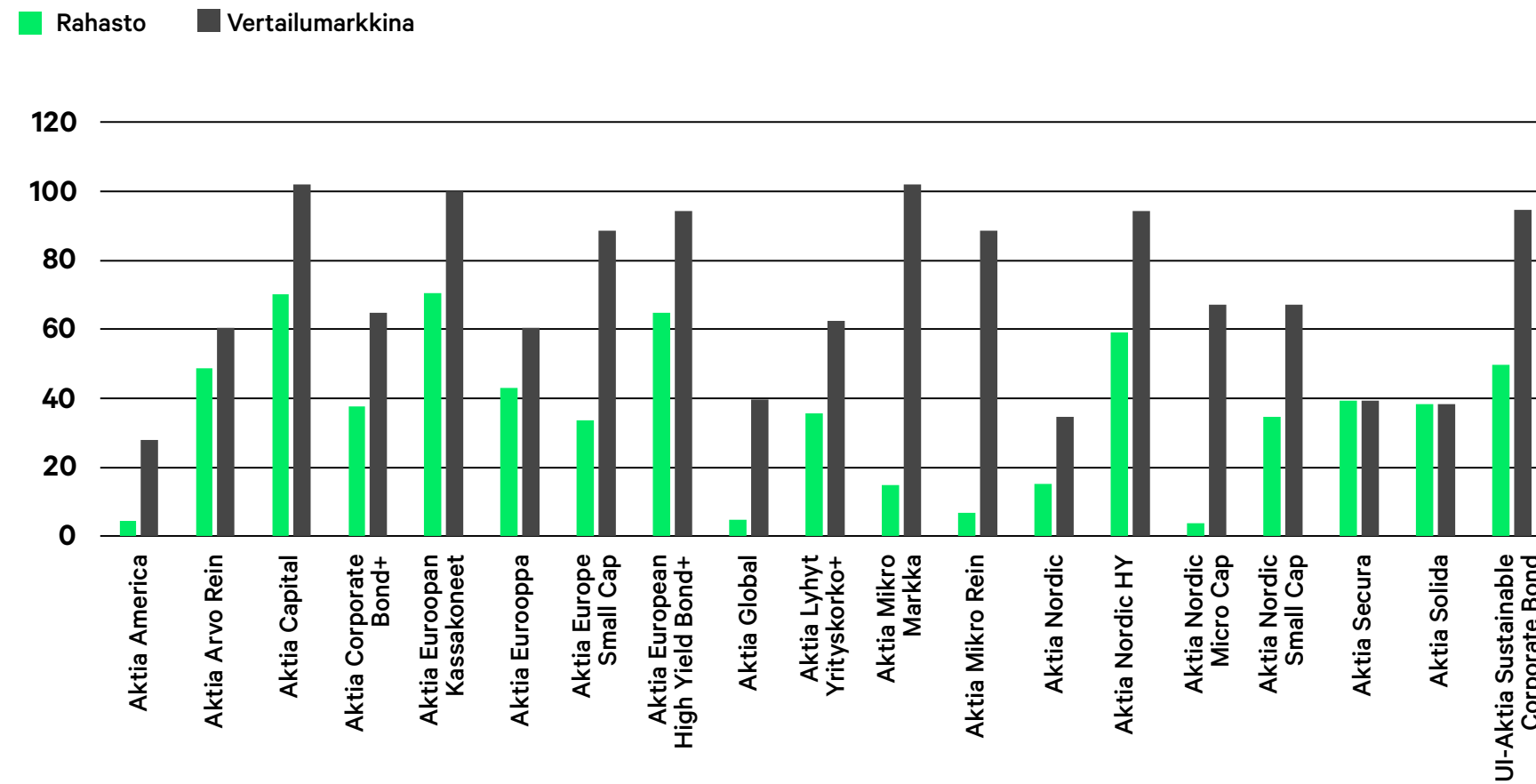
Osakerahastot



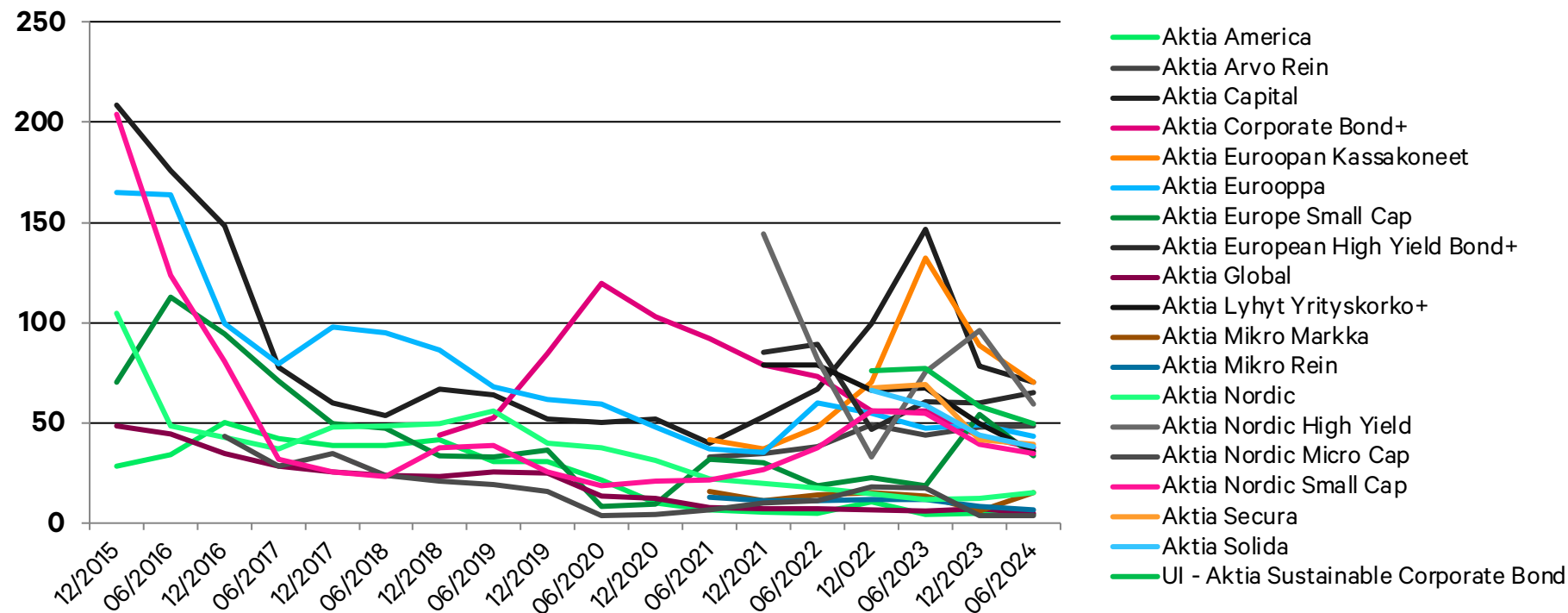
Korkorahastot



RAHASTOJEN JA VERTAILUMARKKINOIDEN HIILIJALANJÄLKI*



RAHASTOJEN HIILIJALANJÄLJEN KEHITYS*



AKTIAN RAHASTOJEN ILMASTOINDIKAATTORIT

Rahasto	Rahaston hiilijalanjälki*	Hiili-jalanjälki vs. vertailumarkkina	Rahaston hiili-intensiteetti**	Hiili-intensiteetti vs. vertailumarkkina
Aktia America	4	-84 %	24	-74 %
Aktia Arvo Rein	49	-19 %	53	-37 %
Aktia Capital	70	-31 %	116	-25 %
Aktia Corporate Bond+	38	-42 %	53	-43 %
Aktia Euroopan Kassakoneet	70	-30 %	85	-46 %
Aktia Eurooppa	43	-29 %	83	-2 %
Aktia Europe Small Cap	34	-62 %	69	-33 %
Aktia European High Yield Bond+	65	-31 %	83	-24 %
Aktia Global	5	-87 %	22	-77 %
Aktia Lyhyt Yrityskorko+	36	-43 %	39	-56 %
Aktia Mikro Markka	15	-85 %	18	-89 %
Aktia Mikro Rein	7	-92 %	9	-91 %
Aktia Nordic	15	-56 %	28	-37 %
Aktia Nordic High Yield	59	-37 %	56	-48 %
Aktia Nordic Micro Cap	4	-94 %	15	-78 %
Aktia Nordic Small Cap	35	-48 %	70	-1 %
Aktia Secura	39	0 %	64	0 %
Aktia Solida	38	0 %	51	0 %
UI - Aktia Sustainable Corporate Bond	50	-47 %	91	-32 %

*suhteellinen hiilijalanjälki, tonnia CO₂e / sijoitettu miljoonaa euroa

**painotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti, tonnia CO₂e / liikevaihto

Lähde: Institutional Shareholder Services, ISS ESG, 30.6.2024.

Normiperusteinen seulonta

Aktiolla on käytössä vastuullisen omistajuuden yhteistyö normipohjaisen omistajavaikuttamisen edelläkävijän ISS ESG:n kanssa. Tuemme näin yhtiöitä, jotta ne pystyisivät paremmin täyttämään niihin kohdistuvia odotuksia koskien kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskevia normeja.

Yhteistyö perustuu ns. normiperusteiseen seulontaan; ISS ESG monitoroi rahastojemme omistuksia YK:n Global Compact -periaatteisiin perustuvien kriteereiden mukaan ja tunnistaa yhtiöitä jotka eivät ole pystyneet toimimaan Global Compact -periaatteiden mukaisella tavalla. UN Global Compact -aloitteen periaatteet perustuvat ja ovat linjassa yleismaailmallisten periaatteiden kanssa: YK:n Ihmisoikeuksien yleismaailmallinen julistus, ILO:n Työelämän peruseriaatteita ja -oikeuksia koskeva julistus, YK:n Rion ympäristöä ja kehitystä koskeva julistus sekä YK:n Korruption vastainen yleis-sopimus. Global Compactin kymmenen periaatetta pitävät sisällään ihmisoikeuksiin, työelämän periaatteisiin, ympäristöön ja korruption vastaiseen

toimintaan liittyviä perusarvoja. ISS ESG -seulonta sisältää kolme kategoriaa: ei rikkomuksia, mahdollinen ongelma, verifioitu ongelma.

Valtaosa yhtiöistä, joihin olemme sijoittaneet, toimii näiden periaatteiden mukaisella tavalla. Sellaisten yhtiöiden kanssa, jotka eivät ole onnistuneet toimimaan mainittujen kriteereiden mukaisella tavalla, ISS ESG käy Aktian puolesta vaikuttamiskeskusteluja. Keskusteluissa pyritään tyypillisesti saamaan yhtiöt raportoimaan ongelmistaan ja korjaamaan ne, tai toteuttamaan toimenpiteitä sen varmistamiseksi, ettei vastaavia ongelmia enää esiintyisi.

Salkunhoitajat Aktian osake- ja yrityslainatiimeissä tekevät viimekädessä päätökset siitä, miten toimitaan sijoituksen suhteen, kun ilmenee normirikkomuksia. Tällöin arvioidaan ovatko yhtiöiden toimenpiteet riittäviä, että yhtiö on edelleen sijoituskelpoinen sijoituskohde. Normirikkomuksia käsitellään säännöllisesti myös Aktia Varainhoidon ESG-komiteassa.

AKTIAN OSAKE- JA YRITYSLAINARAHASTOJEN GLOBAL COMPACT -NORMIENMUKAISUUS

100 %
normienmukaisuus

Aktia Capital
Aktia Europe Small Cap
Aktia Mikro Markka
Aktia Mikro Rein
Aktia Nordic High Yield
Aktia Nordic Micro Cap
Aktia Nordic Small Cap

90–99 %
normienmukaisuus

Aktia Nordic 98 %
Aktia European High Yield Bond+ 98 %
Aktia Arvo Rein 97 %
Aktia Lyhyt Yrityskorko+ 96 %
Aktia Corporate Bond+ 94 %
Aktia Solida 94 %
UI-Aktia Sustainable Corporate Bond 93 %
Aktia Secura 90 %

80–89 %
normienmukaisuus

Aktia Eurooppa 86 %
Aktia Euroopan Kassakoneet 82 %

70–79 %
normienmukaisuus

Aktia Global 76 %
Aktia America 71 %

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen

Aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen keinot Aktiassa ovat monipuoliset. Näihin lukeutuvat: vaikuttamiskeskustelut suoraan yhtiöiden kanssa (pooled engagement), vaikuttamiskampanjoihin osallistuminen yhdessä toisten sijoittajien kanssa, yritystapaamiset, osallistuminen yhtiökokouksiin ja äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa (proxy voting) sekä yhtiöiden nimitysvaliokuntiin osallistuminen. Yhtiövaikuttamisella, omistajaohjauksella ja aktiivisella omistajuudella Aktia edistää sijoituskohteina olevien yhtiöiden hyvää hallintoa sekä edellytyksiä sijoituskohteiden tai sijoitus-salkkujen hyvään pitkän aikavälin tuottokehitykseen.

Aktia on laatinut omistajaohjauksen periaatteet. Aktia Rahastoyhtiö noudattaa näitä periaatteita sen hallinnoimissa rahastoissa ja lisäksi Aktia Pankki ja Aktia Varainhoito noudattavat näitä periaatteita hoitaessaan asiakkaiden sijoitusomaisuutta omaisuudenhoitosopimusten perusteella.

Periaatteet noudattavat soveltuvaa sääntelyä sekä alan suosituksia omistajaohjauksesta.

Alkuvuoden 2024 aikana kannatimme esimerkiksi Home Depot -yhtiön yhtiökokouksessa ehdotusta, jonka mukaan yhtiön tulisi raportoida biodiversiteettiin liittyvistä vaikutuksistaan. Amazonin yhtiökokouksessa kannatimme ehdotusta, jossa ehdotettiin varastotyöntekijöiden työolojen auditointia. Shellin yhtiökokouksessa kannatimme ehdotusta, jossa vaadittiin yhtiötä tiukentamaan olemassa olevia päästövähennystavoitteitaan Pariisin ilmasopimuksen mukaisiksi.

Omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti Aktia julkaisee vuosittain erillisen raportin, jossa kerromme omistajaohjauksen periaatteiden toteutumisesta. Julkaisemme lisäksi erillisen Pooled Engagement -raportin, joka sisältää lisätietoja ISS ESG:n kautta tapahtuneista vaikuttamiskeskusteluista. Raportit ovat luettavissa Aktian nettisivuilta.

VAIKUTTAMINEN

49

vaikuttamiskeskustelua

Alkuvuoden 2024 aikana osallistuimme ISS ESG:n kautta eri yhtiöiden kanssa yhteensä 49 vaikuttamiskeskusteluun kattaen 74 aihetta. Näistä aiheista 21 liittyi ympäristöön, 42 ihmisoikeuksiin, 10 työntekijöiden oikeuksiin ja yksi liittyi korruptioon.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ

298

kokousta

Aktian rahastoilla on käytössä ISS:n tarjoama proxy voting -palvelu. Palvelun kautta voimme tehokkaalla tavalla osallistua globaalisti yhtiökokouksiin. Alkuvuoden 2024 aikana osallistuimme yhteensä 298 yhtiökokoukseen, joista 292 äänestyspalvelun kautta ja 6 äänestyspalvelun ulkopuolella. Näissä yhtiökokouksissa rahastot äänestivät yhteensä 5219 äänestyskohdassa, joista 575 kohdassa johdon suositusta vastaan (11,0 % äänestyskohdista).

5219

äänestyskohtaa

575

äänestystä johdon suositusta vastaan

Äänestyksissä huomioidaan aina osuudenomistajien pitkän aikavälin intressit Aktian omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti. Äänestämisen tueksi ISS toimittaa meille yhtiökohtaiset vastuullisuusraportit sekä oman sustainability voting policynsä mukaiset äänestys-suositukset.

Kestävän rahoituksen sääntely

Kestävällä rahoituksella tarkoitetaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien näkökohtien huomioon ottamista sijoittamista koskevassa päätöksenteossa. Viime vuosien aikana EU:ssa on työstyetty sääntelyä kestävän rahoituksen määrittelyksi, jotta sijoittajat, yritykset ja EU:n jäsenvaltiot pystyvät suuntaamaan rahoitusta kestävästä kehitystä edistäviin toimiin. EU:n kestävän rahoituksen sääntely koostuu useista erilaisista kokonaisuuksista, ohjeista ja asetuksista.

KESTÄVÄ RAHOITUS

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien näkökohtien huomioon ottaminen sijoittamista koskevassa päätöksenteossa.

Kestävän rahoituksen luokittelujärjestelmä eli EU-taksonomia määrittelee, millainen taloudellinen toiminta on kestävä.

Asetuksella lisätään yritystoiminnan läpinäkyvyyttä sijoittajille ja selvennetään, mitkä taloudelliset toiminnot edistävät ympäristötavoitteita ja edistävät kestävämpää tulevaisuutta. *Taksonomiasa määritellyt EU:n ympäristötavoitteet ovat: ilmastomuutoksen hillintä, ilmastomuutokseen sopeutuminen, vesi- ja merivarojen suojeleminen, kiertotalouden edistäminen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja ekosysteemien ja luonnon monimuotoisuuden suojeleminen.

TALOUDELLINEN TOIMINTA VOIDAAN LUOKITELLA KESTÄVÄKSI, JOS TOIMINTA

- 1 Edistää merkittävästi vähintään yhtä kuudesta EU:n ympäristötavoitteesta*
- 2 Ei tuota merkittävää haittaa viidelle muulle EU:n ympäristötavoitteelle
- 3 On YK:n, OECD:n ja ILO:neettisten työ- ja ihmisoikeusperiaatteiden mukainen.

SFDR-TIEDONANTOASETUS

Asetuksen tavoitteena on edistää rahoitustuotteiden kestävyysvaikutusten mitattavuutta ja niiden läpinäkyvyyttä, vähentää viherpesua sekä parantaa kestäviksi luokiteltujen tuotteiden vertailtavuutta.

Artikla 8 -mukaiset rahoitustuotteet edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä, ja sijoitusten kohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Suurin osa Aktian tarjoamista rahoitustuotteista noudattaa SFDR 8 artiklan mukaisia tiedonantovelvollisuuksia, joita kutsutaan myös light green -tuotteiksi.

Artikla 9 -mukaiset rahoitustuotteet tekevät kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäville sijoitustavoitteelle (DNSH-periaate) ja sijoitusten on otettava huomioon sosiaaliset vähimmäistason suojaustoimet (minimum

PAI-INDIKAATTORIT

Pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Sijoituksilla voi olla sekä positiivisia että negatiivisia kestävyysvaikutuksia. Huomioimalla pääasialliset negatiiviset kestävyysvaikutukset sijoitustoiminnassa pyritään ymmärtämään mahdollisimman hyvin sijoituskohteiden negatiiviset vaikutukset ympäristöön tai yhteiskuntaan. Pääasiallisilla haitallisilla kes-

social safeguards). Sijoituskohteilta edellytetään lisäksi hyvien hallintotapojen noudattamista. Muutama Aktian rahoitustuote noudattaa SFDR 9 artiklan mukaisia tiedonantovelvollisuuksia, joita kutsutaan myös dark green -tuotteiksi.

Mikäli rahoitustuote ei edistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, tee kestäviä sijoituksia ja siten noudata SFDR 8 artiklan tai 9 artiklan mukaisia tiedonantovelvollisuuksia, kutsutaan niitä Artikla 6 -mukaisiksi rahoitustuotteiksi. Artikla 6 -mukaiset rahoitustuotteet eivät ota huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä (EU-taksonomia). Näissä rahoitustuotteissa voidaan kuitenkin ottaa huomioon kestävyysriskit. Kestävyysriskillä tarkoitetaan tässä yhteydessä ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus.

tävyysvaikutuksilla tarkoitetaan PAI-indikaattoreita. Kestävyysindikaattorit liittyvät esimerkiksi kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jätteeseen ja yhteiskunnallisiin kysymyksiin. Ne koskevat yrityksiä, valtioita ja ylikansallisia yhtiöitä sekä kiinteistöomaisuutta.

Vastuullinen sijoittaminen Aktiassa

Sijoitustoiminta

YHTEENVETO

Vastuullinen sijoittaminen Aktiassa

Olemme vastuullisen sijoittamisen edelläkävijä ja autamme asiakkaitamme vaurastumaan. Uskomme, että vastuullisesti ja kestävien normien mukaisesti toimivat sijoituskohteet ovat pitkällä aikavälillä kannattavampia ja niillä on parempi riskiprofiili kuin sijoituskohteet, jotka eivät toimi vastuullisesti.

Vastuullisen sijoittamisen menetelmämme ovat: poissulkeminen, vastuullisuustekijöiden huomiointi (ESG-integraatio), normiperusteinen seulonta, aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen ja vaikuttavuussijoittaminen. Pyrimme myös muodostamaan mahdollisimman hyvän käsityksen sijoituskohteiden yhteiskunnallisista vaikutuksista. Vastuullisuus on kiinteä osa sijoitustoimintaamme ja vastuullisen sijoittamisen periaatteita noudatetaan kaikissa hallinnoimissamme rahastoissa. Vastuullisen sijoittamisen periaatteita noudatetaan myös täyden valtakirjan varainhoidossamme ja muissa sijoituspalveluissamme. Tapa, jolla vastuullisuutta sovelletaan käytännössä, vaihtelee jonkin verran

omaisuusluokkien välillä, mutta lähtökohdat ovat omaisuusluokasta riippumatta samat.

Huomioimme ESG- eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintoon liittyvien tekijöiden sijoituskohteisiin kohdistuvia taloudellisesti olennaisia vaikutuksia integroidusti osana sijoitusprosessia. Sijoitusanalyysi perustuu sekä kvantitatiivisiin että kvalitatiivisiin tekijöihin, joiden tukena Aktialla on käytössä useita datalähteitä mm. Morningstarin ja ISS:n ESG-data, ISS:n ilmastodata, ilmastoriskit ja -skenaarioanalyysit sekä Uprightin nettovaikuttavuusmalli.

Keskeiset kansainväliset sopimukset ja normit, kuten YK:n ihmisoikeuksien julistus ja muut YK:n sopimukset, YK:n kestävä kehityksen tavoitteet (UN Sustainable Development Goals), ILO:n sopimukset, ja OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille luovat vastuullisen sijoittamisen arvopohjan Aktian sijoitustoiminnassa.

VASTUULLISEN SIOJITTAMISEN MENETELMÄT JA SOVELTAMINEN AKTIASSA

	Suorat osakesijoitukset	Yrityslainasijoitukset	Suorat valtionlainasijoitukset	Kolmannen osapuolen rahastoanalyysi	Vaihtoehtoiset sijoitukset	Investment Desk
Poissulkeminen	X	X	X	(X)	X	X
Vastuullisuustekijöiden huomiointi	X	X	X	(X)	X	X
Normiperusteinen seulonta	X	X		(X)		X
Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen	X	X	X	X		
Vaikuttavuussijoittaminen	X	X	X	X	X	X

(X) määrittelyn tekee ulkopuolinen varainhoitaja.

POISSULKEMINEN OSAKE- JA YRITYSLAINASIOITUUKSISSA

Poissulkeminen	Suorat osakesijoitukset	Suorat yritys-lainasijoitukset ¹	Poissulun tarkennus ²
Kiistanalaiset aseet	0 %	0 %	Tuotanto ja myynti sisältäen: kansainvälisissä sopimuksissa kielletyt aseet, kattaen ydinsulkusopimuksen ulkopuoliset ydinaseet, henkilömiinat, rypäleaset, biologiset aseet, kemialliset aseet
Aseet	5 %	5 %	Tuotanto, sisältäen myös ydinsulkusopimuksen sisäiset ydinaseet
Tupakka	5 %	5 %	Tuotanto
Uhkapelitoiminta	5 %	5 %	Tuotanto
Kannabis	5 %	5 %	Tuotanto sisältäen: kannabiksen viihdekäyttö
Aikuisviihde	5 %	5 %	Tuotanto
Fossiiliset polttoaineet	25 %*	5 %*	Osakesijoitukset: Tuotanto ja louhinta energiantuotantoon ja polttoon perustuva energiantuotanto sisältäen: kivihiihi, ruskohiili, turve Yrityslainasijoitukset: Tuotanto, louhinta ja polttoon perustuva energiantuotanto sisältäen: kivihiihi, ruskohiili, maakaasu ja raakaöljystä jalostetut polttoöljyt, turve
Epätavanomaiset fossiiliset polttoaineet	5 %*	5 %*	Tuotanto ja louhinta sisältäen: arktinen öljynporaus, liuskeöljy/kaasu, öljyhiekka
Alkoholi	-	5 %	Tuotanto
Kiistanalaisia, aggressiivisia tai epäeettisiä menetelmiä luotonannossa käyttävät yhtiöt	0 %	0 %	

*Rajauksesta voidaan poiketa Aktian ESG-komitean harkinnalla, kun se arvioi, että sijoituskohteen siirtymäriskin hallinta on riittävällä tasolla, huomioiden salkkutason riski- ja tuotto-profiili.

¹Yrityslainoilla tarkoitetaan näissä periaatteissa kaikkia yritysten sekä pankkien liikkeeseenlaskemia joukkovelkakirjalainoja ja rahamarkkinainstrumentteja.

²Liikevaihtoraja kattaa suoran liiketoiminnan tai toimialan. Tuotanto kattaa tavaroiden ja/tai palvelujen tuottamisen ja valmistuksen. Tarvittaessa tulkinnasta vastaa konsernin vastuullisuusjohtaja yhdessä Aktian ESG-komitean kanssa.

Vaikuttavuussijoittaminen

Vaikuttavuussijoittaminen on osa vastuullisen sijoittamisen kokonaisuutta ja uusi vahvasti kasvava sijoitustapa. Vaikuttavuussijoittamisella tavoitellaan taloudellisen tuoton lisäksi mitattavaa ympäristöllistä tai yhteiskunnallista hyötyä - vaikuttavuussijoittamisessa ei riitä, että sijoitukset eivät aiheuta haittaa liiketoiminnallaan, vaan niiden tulee aikaansaada positiivista vaikuttavuutta.

Aktian vastuullisuusperiaatteiden mukaisesti vaikuttavuussijoittamisen mahdollisuuksia sovelletaan eri omaisuusluokissa. Erityinen vaikuttavuussijoittamisen painotus on rahastoissa: UI-Aktia Sustainable Corporate Bond, Aktia Sustainable Government Bond, Aktia Impakti, Aktia Aurinkotuuli III, Aktia Bioteollisuus I sekä kehittyvien talouksien korkorahastoissa.

Maailmassa tarvitaan muutosta ja vaikuttavuutta nyt erityisen paljon ja nopeasti. Kansainväliset tut-

kimukset kuten IPCC:n raportti ilmastonmuutoksesta sekä Dasguptan raportti luonnon monimuotoisuudesta ja talouden riippuvuuksista osoittavat, että kestävä tulevaisuuden turvaamiseksi tarvitsemme innovaatioita, investointeja ja tekoja. Vastuullisuuden muuttuessa perusedellytykseksi yrityksiltä ja myös sijoituksilta haetaan vaikuttavuutta ja merkityksellisyyttä. Nämä ovat edellytyksiä paremman tulevaisuuden rakentamisessa.

Tarkempaa tietoa kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden tunnistamisesta ja huomioimisesta sijoituspäätöksissä sekä vastuullisen sijoittamisen suuntaviivoistamme löytyy rahastoesitteestä sekä nettisivuiltamme: www.aktia.fi/vastuullinen-sijoittaminen. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava kestävyystekijöiden lisäksi huomioon kaikki rahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan rahaston esitteessä, avaintiedoissa, säännöissä ja muissa virallisissa asiakirjoissa.



VAIKUTTAVUUSSIJOITTAMINEN:

Taloudellisen tuoton lisäksi tavoitellaan mitattavaa ympäristöllistä tai yhteiskunnallista hyötyä.

VAIKUTTAVUUSSIJOITTAMINEN, RAHASTOESIMERKKI

Aktia Impakti -rahasto

Aktia Impakti -rahasto on markkinoiden edelläkävijätuote vaikuttavuussijoittamisessa. Rahasto on Suomen ensimmäinen avoin vaikuttavuusrahasto. Rahastolla on kaksi tavoitetta: riskikorjattu markkinatuotto sekä vaikuttavuus eli mitattava yhteiskunnallinen ja ympäristöllinen vaikuttavuus.

Rahasto sijoittaa vain kohteisiin, jotka tuottavat hyötyä yhteiskunnalle tai ympäristölle. Rahaston tavoittelema vaikuttavuus ja hyöty voi olla monenlaista: alhaisempia hiilidioksidipäästöjä, työllistettyjä ihmisiä, parempia lasten oppimistuloksia tai terveempiä ihmisiä.

Rahasto on sijoittanut tuulivoimaloihin, aurinkovoimaloihin, mikrolainoihin, kestävän liikenteen infrastruktuureihin, vihreän rakentamisen projekteihin, kiertotaloutta edistäviin innovaatioihin ja moneen muuhun vaikuttavuutta ja hyötyä tuottavaan ja kestävä tulevaisuutta rakentavaan kohteeseen.

Impakti-rahaston oma vaikuttavuusraportti julkaistaan vuosittain. Rahasto hajauttaa sijoitukset vihreisiin ja sosiaalisen vaikuttavuuden joukkolainoihin, listattuihin ja listaamattomiin osakkeisiin, pääomarahastoihin ja mikrolainarahastoihin. Erikoissijoitusrahasto Aktia Impakti tarjoaa mahdollisuuden päästä mukaan kaikkiin näihin vaikuttavuussijoituksiin yhdellä sijoituksella.

Tarkempaa tietoa kestävyysriskien ja kestävyysriskijoiden tunnistamisesta ja huomioimisesta sijoituspäätöksissä sekä vastuullisen sijoittamisen suuntaviivoistamme löytyy rahastoestteestä sekä nettisivuiltamme: www.aktia.fi/vastuullinen-sijoittaminen. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava kestävyysriskijoiden lisäksi huomioon kaikki rahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvaavat rahaston esitteessä, avaintiedoissa, säännöissä ja muissa virallisissa asiakirjoissa.



Aktia Impakti-rahaston vaikuttavuusraportti julkaistaan vuosittain.

IMPAKTI-RAHASTON SIJOITUSKOhteita

Sijoituskohte	Kuvaus	Uusmerkintä	
BlueOrchard Microfinance Fund	Vaihtoehtoinen, korkosijoitus	Mikrolainapankkien ja muiden rahoituslaitosten kautta pienyritysten lainoittaminen kehittyvissä maissa	Kyllä
Taaleri Tuuli IV, Aurinkotuuli, Aurinkotuuli II	Vaihtoehtoinen, rahasto	Teollisen mittakaavan tuuli- ja aurinkovoimaloiden rakentaminen ja operoiminen Suomessa ja ympäri maailman	Osittain
Citycon Oyj	Green bond	Uusiutuva energia, kiinteistöjen energiatehokkuus	Kyllä
Fintoil Hamina	Green bond	Raakamäntyöljyn jalostus	Kyllä
Y-Säätiö	Social Bond	Asuntoja erityisryhmille	Ei
Kempower	Osake	Latausratkaisut liikenteen sähköistämiseksi	Kyllä
Aker Carbon Capture ASA	Osake	Hiilidioksidin talteenotto	Kyllä
Woodly Oy	Listaaaton	Materiaalitekologia, puupohjaisen ja kierrätettävän materiaalin kehittäminen muoviteollisuuden käyttöön	Kyllä
Sparkmind Fund Ky	Listaaaton	Rahasto sijoittaa suomalaisiin opetusalan kasvuyhtiöihin	Kyllä

VAIKUTTAVUUSSIJOITTAMINEN, RAHASTOESIMERKKI

UI-Aktia Sustainable Corporate Bond -rahasto

Aktia lanseerasi syksyllä 2022 markkinoille yrityslainarahaston, UI-Aktia Sustainable Corporate Bond -rahaston. Rahasto noudattaa EU:n kestävän rahoituksen sääntelyn SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 9 artiklan mukaisia tiedonantovelvollisuuksia. Artikla 9 tiedonantovelvollisuuksia noudattavat rahoitustuotteet tekevät vain kestäviä sijoituksia.

Rahasto tavoittelee positiivista vaikuttavuutta sijoittamalla ICMA:n (International Capital Market Association) periaatteiden mukaisiin eurooppalaisiin yritysten liikkeeseenlaskemiin joukkovelkakirjalainoihin, joiden varojen käyttötarkoitus on rahoittaa ympäristöön liittyviä hankkeita (green bonds), yhteiskunnallisia hankkeita (social bonds), kestävyysliittyviä hankkeita eli ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä hankkeita (sustainability bonds) tai kestävyystavoitteisiin sidottuja hankkeita (sustainability linked bonds).

Rahasto sijoittaa vain sellaisiin joukkovelkakirjalainoihin, joilla on positiivinen nettovaikuttavuus eli

net impact ratio Upright Projectin tekemässä mallinnuksessa, jossa mitataan joukkovelkakirjalainan kokonaisvaltaisia vaikutuksia yhteiskuntaan, tiedon luomiseen ja jakamiseen, ihmisten terveyteen sekä ympäristöön.

Sijoituskohteina olevilla joukkovelkakirjalainoilla rahoitetaan ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä hankkeita liikkeeseenlaskijan viitekehysten mukaisesti, joiden varojen käyttötarkoituksena on esimerkiksi ympäristöön liittyvät hankkeet kuten kestävä rakentaminen, energiatehokkuus, uusiutuva energia tai yhteiskunnalliset hankkeet kuten kustannuksiltaan edullinen perusinfrastruktuuri, mahdollisuus käyttää peruspalveluita tai kohtuuhintainen asuminen. Rahaston yhteiskuntaan liittyviä positiivisia vaikutuksia ovat esimerkiksi sukupuolten välisen tasa-arvon edistäminen, koulutuksen ja oppimisen tukeminen, puhdas ja kestävä energia, eriarvoisuuden vähentäminen sekä kestävät infrastruktuurit. Ympäristöön liittyviä positiivisia vaikutuksia ovat esimerkiksi ilmastomuutoksen hillintä ja torjuminen ja ekosysteemien kestävä

käyttö ja maaekosysteemien kestävä käyttö ja biodiversiteetin eli luonnon monimuotoisuuden suojeleminen. Rahasto noudattaa Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja Aktian ilmastostrategiaa.

Kestävän sijoitustavoitteen tunnistamiseen hyödynnetään kotimaisen Upright Projectin menetelmää, jolla tunnistetaan bondin nettovaikuttavuus. Rahaston kestäviä sijoituksia tehdään ainoastaan sellaisiin bondeihin, joiden nettovaikuttavuus on mallinnuksessa positiivinen. Vuoden 2024 kesäkuun lopussa rahaston nettovaikuttavuus oli +52%.

Tarkempaa tietoa kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden tunnistamisesta ja huomioimisesta sijoituspäätöksissä sekä vastuullisen sijoittamisen suunta- viivoistamme löytyy rahastoesitteestä sekä nettisivuiltamme: www.aktia.fi/vastuullinen-sijoittaminen. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava kestävyystekijöiden lisäksi huomioon kaikki rahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan rahaston esitteessä, avaintiedoissa, säännöissä ja muissa virallisissa asiakirjoissa.



Rahasto noudattaa EU:n kestävän rahoituksen sääntelyn SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 9 artiklan mukaisia tiedonantovelvollisuuksia. Artikla 9 tiedonantovelvollisuuksia noudattavat rahoitustuotteet tekevät vain kestäviä sijoituksia.

VAIKUTTAVUUSSIJOITTAMINEN, RAHASTOESIMERKKI

Aktia Sustainable Government Bond -rahasto

Aktia lanseerasi markkinoille Aktia Sustainable Government Bond -korkorahaston kesällä 2023. Rahasto noudattaa EU:n kestävän rahoituksen sääntelyn SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 9 artiklan mukaisia tiedonantovelvollisuuksia. Artikla 9 tiedonantovelvollisuuksia noudattavat rahoitustuotteet tekevät vain kestäviä sijoituksia.

Rahasto tavoittelee positiivista vaikuttavuutta sijoittamalla ICMA:n (International Capital Market Association) periaatteiden mukaisiin, valtioiden ja muiden SSA-liikkeeseenlaskijoiden (sub sovereign, supranationals, agency), liikkeeseenlaskemiin joukkovelkakirjalainoihin, joiden varojen käyttötarkoitus on rahoittaa ympäristöön liittyviä hankkeita (green bonds), yhteiskunnallisia hankkeita (social bonds), kestävyysliittyviä hankkeita eli ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä hankkeita

(sustainability bonds) tai kestävyystavoitteisiin sidottuja hankkeita (sustainability linked bonds). Sijoituskohteina olevilla joukkovelkakirjalainoilla rahoitetaan ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä hankkeita liikkeeseenlaskijan viitekehysten mukaisesti, joiden varojen käyttötarkoituksena on esimerkiksi ympäristöön liittyvät hankkeet kuten kestävä rakentaminen, energiatehokkuus, uusiutuva energia tai yhteiskunnalliset hankkeet kuten kustannuksiltaan edullinen perusinfrastruktuuri, mahdollisuus käyttää peruspalveluita tai kohtuuhintainen asuminen. Rahaston yhteiskuntaan liittyviä positiivisia vaikutuksia ovat esimerkiksi sukupuolten välisen tasa-arvon edistäminen, koulutuksen ja oppimisen tukeminen, eriarvoisuuden vähentäminen sekä kestävät infrastruktuurit. Ympäristöön liittyviä positiivisia vaikutuksia ovat esimerkiksi ilmastonmuutoksen hillintä ja torjuminen, ekosysteemien kestävä käyttö ja biodiversiteetin eli luonnon monimuotoisuuden suojeleminen.

Rahasto sijoittaa vain sellaisiin joukkovelkakirjalainoihin, joilla on positiivinen nettovaikuttavuus eli net impact ratio kotimaisen Upright Projectin tekemässä mallinnuksessa, jossa mitataan joukkovelkakirjalainan kokonaisvaltaisia vaikutuksia yhteiskuntaan, tiedon luomiseen ja jakamiseen, ihmisten terveyteen sekä ympäristöön. Vuoden 2024 kesäkuun lopussa rahaston nettovaikuttavuus oli +53 %.

Tarkempaa tietoa kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden tunnistamisesta ja huomioimisesta sijoituspäätöksissä sekä vastuullisen sijoittamisen suuntaviivoistamme löytyy rahastoesitteestä sekä nettisivuiltamme: www.aktia.fi/vastuullinen-sijoittaminen. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava kestävyystekijöiden lisäksi huomioon kaikki rahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan rahaston esitteessä, avaintiedoissa, säännöissä ja muissa virallisissa asiakirjoissa.



Sijoituskohteina olevilla joukkovelkakirjalainoilla rahoitetaan ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä hankkeita.

VASTUULLINEN SIOITTAMINEN

Osakesalkunhoito



Anders Thylin
salkunhoitaja

MARKKINAKATSAUS:

Jo viime vuoden alusta alkanut USA:n teknologiajättien ja tekoälyteeman kannattelema osakemarkkinoiden nousutrendi on jatkunut vahvana myös kuluvan vuoden ensimmäisellä puoliskolla. USA:ssa talouskasvu on ollut yllättävän vahvaa viime vuodet ja kasvun odotetaan jatkuvan hyvänä. Euroopassa talouskasvun odotetaan elpyvän asteittain tänä ja ensi vuonna.

Vuoden aikana sähköautojen markkinaosuuden kasvun on nähty etenevän joitain odotuksia hitaammin. Vuoden loppupuolella on edessä muun muassa USA:n presidentinvaalit, jotka voivat tuoda mukanaan epävarmuutta liittyen USA:n ympäristöregulaatioon. Toisaalta korkotason kääntymisen laskuun voi osaltaan jälleen vauhdittaa esimerkiksi vihreän teknologian investointeja. Keskustelu näiden aiheiden ympärillä tulee varmasti jatkumaan vilkkaana. Alla olevat tekijät, kuten päästöjen vähentämisen ja puhtaan energian tarve, demografisten muutosten vaikutukset kuluttajakäytännön, ja terveyden ja turvallisuuden tarve eivät kuitenkaan ole poistuneet.



Suorien osakesijoitusten kautta Aktian rahastot sijoittavat eri kokoihin yhtiöihin globaalisti. Seuraamme yhtiötä, markkinoita ja trendejä aktiivisesti vastuullisuuden ja vaikuttavuuden näkökulmista. Näkemyksemme mukaan vastuullisesti ja kestävien normien mukaisesti toimivat yhtiöt ovat pitkällä aikavälillä kannattavampia ja omaavat paremman riskiprofiilin kuin yhtiöt, jotka eivät toimi vastuullisesti.

” Seuraamme yhtiötä, markkinoita ja trendejä aktiivisesti vastuullisuuden ja vaikuttavuuden näkökulmista.

Osakesijoitusten hoidossa huomioitavat keskeiset periaatteemme ovat vastuullisuus- eli ESG-tekijöiden huomiointi, poissulkeminen eli negatiivinen screenaus, sekä aktiivinen omistajuus. Osakerahastojen arvopaperivalinnan kannalta keskeisessä asemassa on vastuullisuustekijöiden huomiointi, joka on Aktiassa integroitua saumattomaksi osaksi sijoitusprosessia. Keskeistä lähestymistavassamme on tältä osin huomioida sekä positiiviset että negatiiviset taloudellisesti materiaaliset vaikutukset. Positiivisiin tekijöihin kuuluu tältä osin esimerkiksi se, miten yhtiöt pystyvät vastaamaan niihin mahdollisuuksiin,

joita ympäristöön ja yhteiskunnallisiin muutoksiin ja trendeihin liittyvät muutokset luovat yhtiöille. Kun yhtiöt onnistuvat strategiassaan sekä tuotteillaan ja palveluillaan vastaamaan tämän tyyppisten tekijöiden luomiin mahdollisuuksiin, tukee se niiden liiketoiminnallisia näkemyksiä, erityisesti pidemmällä aikavälillä. Negatiiviset tekijät liittyvät esimerkiksi siihen, jos yhtiöt eivät pysty hallitsemaan toimintaansa liittyviä ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintoon liittyviä riskejä. Kokonaisuudessaan ESG-riskien ja mahdollisuuksien tunnistaminen luo paremman pohjan sijoituspäätöksille.

Aktian omat suorat yhtiötapaamiset ja keskustelut yhtiöiden johdon ja muiden edustajien kanssa ovat keskeinen informaatiokanava, joka tukee ESG-tekijöiden huomioimista osana sijoitusprosessia. Yhtiötapaamisten kautta välittyy parhaiten yhtiöiden johdon oma käsitys ja näkemys ESG-tekijöiden merkityksestä ja vaikutuksesta niiden omassa liiketoiminnassa ja strategiassa, sekä ennen kaikkea sen yhteys yhtiöissä tapahtuvaan arvонуontiin. Käytössämme on huomattavan laaja valikoima ESG-informaation kanavia. Yhtiöiden oma ESG-informaation raportointi laajenee ja paranee jatkuvasti, mikä on positiivinen asia, ja jatkuvasti tiukentuvat lainsäädännölliset vaatimukset tukevat tätä.

Käytössämme on laaja yhteistyöverkosta, jonka avulla käytössämme on informaatiota ja analyysia, joka osaltaan tukee ESG-tekijöiden huomiointia.

Yhteistyökumppaneihimme kuuluvat johtavat pankit ja analyysitalot kehittävät ja syventävät jatkuvasti ESG-tekijöiden sisällyttämistä osana omaa yhtiöanalyysiaa. Yhtiöiden yhteiskunnallisten kokonaisvaikutusten tarkasteluun käytössämme on Upright Projectin nettovaikuttavuusmalli, joka havainnollistaa yhtiöiden ekologisia ja sosiaalisia vaikutuksia ympäristön ja sidosryhmien näkökulmista. Yhtiöiden toiminnan Global Compact -normien mukaisuuden seuraamiseen Aktialla on jo usean vuoden ajan ollut käytössä ISS ESG:n normiperusteinen screenaus.

Hyödynnämme Morningstar/Sustainalyticsin ESG-dataa salkunhoidossamme ja raportoinnissamme. Seuraamme rahastojen hiilijalanjälkeä ISS ESG:n työkalun avulla, joka mahdollistaa meille entistä paremmin hiilijalanjäljen ja ilmastoriskien seuraamisen ja lisäksi myös salkku-kohtaiset ilmastoskenaarioanalyysit.

Tarkempaa tietoa kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden tunnistamisesta ja huomioimisesta sijoituspäätöksissä sekä vastuullisen sijoittamisen suuntaviivoistamme löytyy rahastoesitteestä sekä nettisivuiltamme: www.aktia.fi/vastuullinen-sijoittaminen. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava kestävyystekijöiden lisäksi huomioon kaikki rahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan rahaston esitteessä, avaintiedoissa, säännöissä ja muissa virallisissa asiakirjoissa.



Kuva: Autoliv

SIJOITUSESIMERKKI

Autoliv

Amerikkalais-ruotsalainen autoalan komponentti-valmistaja Autoliv on keskittynyt erityisesti autojen passiiviseen turvallisuuteen. Yhtiön keskeisiin tuotteisiin kuuluvat muun muassa turvavyöt ja airbagit. Yhtiöllä on vahva historia turvallisuutta parantavien tuotteiden johtavana valmistajana, ja merkittävä markkinaosuus. Autolivin tuotteiden osalta keskeisiä tekijöitä ovat muun muassa laatu ja luotettavuus. Yhtiön turvallisuutta parantavien tuotteiden laatu ja luotettavuus ovat tekijöitä, jotka tukevat yhtiön markkina-asemaa ja liiketoimintaa. Tuoteportfolionsa ansiosta yhtiö ei ole erityisen riippuvainen esimerkiksi siitä, miten sähkö- ja polttomoottoriautojen keskinäinen kysyntä vaihtelee eri markkinoilla, mikä parantaa yhtiön riskiprofiilia. Autolivillä on pitkän aikavälin tavoitteena, että sen tuotteet pelastaisivat 100 000 ihmisen elämän per vuosi.

VASTUULLINEN SIOJITTAMINEN

Korkosalkunhoito



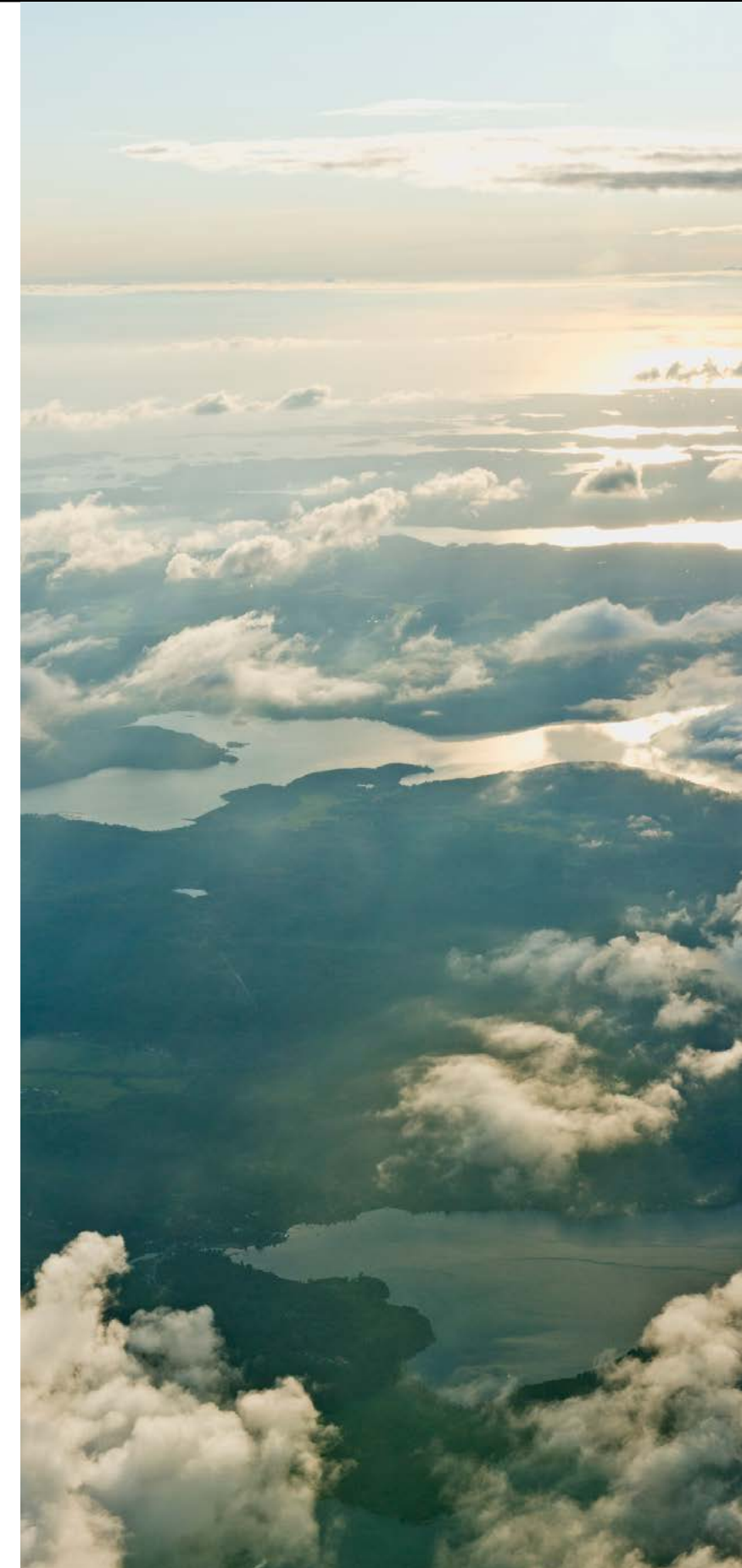
Jonne Sandström
salkunhoitaja

MARKKINAKATSAUS:

Kestäviä yrityslainoja laskettiin globaalisti liikkeeseen 204 miljardin USD arvosta vuoden 2024 ensimmäisellä vuosipuoliskolla, eli noin 6 % enemmän verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Euroissa aktiviteetti oli selvästi edellisvuotta vilkkaampaa, samoin myös USA:ssa. Vastuullisia yrityslainoja laskettiin euromääräisinä liikkeeseen 131 miljardin USD arvosta ensimmäisellä vuosipuoliskolla (H1 2023: 127 miljardia USD). Kestävien yrityslainojen osuus kaikista liikkeeseenlasketuista investment grade -yrityslainoista laski hieman H1/2024 ollen 22 % (koko vuosi 2023 noin 25 %). Vihreä preemio (greenium), eli erotus kestävien ja tavallisten joukkolainojen välillä, pieneni jälleen ollen keskimäärin 1 korkopistettä. Tähän oli monia syitä, päälimmäisinä sektorikohtaiset erot luottoriskikäsityksessä, joka vääristää ja vaikeuttaa vihreän preemion laskentaa, sekä yleinen riskilisien tiukentuminen ja tätä edeltänyt vahva yrityslainakysyntä. Lisäksi kestävyysteeman huomiointi sijoittajien keskuudessa on yhä keskimäärin hieman

vähäisempää kuin ennen Ukrainan sotaa. Lisäksi monilla sektoreilla, esimerkiksi energiantuottajat, emissiot ovat enimmäkseen kestäviä yrityslainoja, jolloin niin sanottu liikkeeseenlaskupreemio lankeaa lähinnä kestäville yrityslainoille nostaten niiden riskilisiä verrattuna perinteisten yrityslainojen riskilisiin, eli laskien greeniumia. Kestävien yrityslainojen houkuttelevuus suhteessa tavallisiin yrityslainoihin on siis kasvanut vuoden aikana ja voi todeta, että kestävyys saa kaupan päälle verrattuna tavallisiin yrityslainoihin.

Yrityslainarahastoissamme kestävien yrityslainojen osuus oli korkealla tasolla. Aktia Corporate Bond -rahastossa paino oli vuoden 2024 ensimmäisen vuosipuoliskon lopussa 39 %, Aktia Nordic High Yield -rahastossa 29 %, Lyhyt Yrityskorko -rahastossa 19 % ja Aktia European High Yield Bond -rahastossa 18 %. UI-Aktia Sustainable Corporate Bond ja Aktia Sustainable Government Bond -rahastot tekevät ainoastaan kestäviä sijoituksia.



Yrityslainarahastojen kautta sijoitetaan korkoa tuottaviin arvopapereihin globaalisti. Seuraamme yhtiöitä, markkinoita ja trendejä aktiivisesti. Haluamme olla markkinoilla mukana toteuttamassa vastuullisuuden ja vaikuttavuuden sijoitustuotteita.

Yrityslainarahastoissa vastuullisuutta lähestytään monin eri tavoin: toimialojen poissulkeminen, vastuullisuustekijöiden huomioiminen osana sijoituspäätöstä, vastuullisuusasioiden esiinnostaminen yhtiöiden kanssa käydyissä keskusteluissa ja sijoittaminen vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin. Erikoisalueeksemme on muodostunut ilmastonmuutos. Myös sosiaalisen vastuun näkökulmien huomiointi on osa sijoitustoimintaa. Yleinen yhtiöiden ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyvien ESG-tekijöiden arviointi on osa jokaisen yhtiön tutkimusta sekä uusien sijoitustieteiden että rahastossa pidempään olleen yhtiön jvk-lainojen kohdalla. Erityisesti hyvään hallintotapaan liittyvät muuttajat ovat perinteisesti olleet osa luottoriskianalyysiä, mutta kasvavissa määrin huomioiden ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä.

Vastuullisuusasiat voivat vaikuttaa yhtiöiden luottoriskiprofiiliin ja jvk-lainojen markkinahinnotteluun eri tavoin ja myös erilaisilla aikahorisenteille – olennaisia tekijöitä otetaan osaksi sijoituspäätöksiä. Olennaiset tekijät voivat liittyä kyseiseen yhtiöön, esim. yhtiön johdon toiminta-

” Olemme kasvattaneet merkittävästi kestävien lainojen osuutta rahastoissamme.

taan tai maineriskeihin tai yhtiön toimialaan tai toiminta-alueeseen, esim. lainsäädännön mahdollisiin muutoksiin. Arvioimme mahdollisten vastuullisuusasioihin liittyvien riskien toteutumisen todennäköisyyttä ja yhtiön kykyä reagoida tilanteeseen. Lisäksi tarkastelemme yhtiöiden ja sijoitusinstrumenttien mahdollisia myönteisiä vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan. Vastuullisuusanalyysi perustuu salkunhoitajien tekemään kvalitatiiviseen arviointiin, jonka tukena käytetään palveluntarjoajimme tuottamaa ESG-dataa.

Normiperusteisessa tarkastelussa on kyse yhtiöiden toiminnan arvioinnista YK:n Global Compact -normiston näkökulmasta. Seuraamme tätä näkökulmasta kaikkia rahastoissamme olevia yhtiöitä säännöllisesti ISS ESG:n analyysityökalun ja tietokannan avulla. Emme sijoita liikkeenlaskijoihin, joihin liittyy oman arviomme mukaan vakavia normirikkomuksia, ja mikäli kohdeyhtiöön vaikuttaminen osoittautuu tuloksettomaksi.

Sijoituspäätöksissä noudatamme Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisia toimialarajauksia. Näiden rajausten lisäksi sovelletaan

muutakin poissulkukriteereitä: alkoholin tuotantoon perustuvat yhtiöt ja pikavippiyhtiöt niiden toiminnan mahdollisen sosiaalisten seurausten takia. Sijoitustoimintamme tavoitteena on myös tukea ilmastonmuutoksen hillitsemistä ja siihen sopeutumista. Noudatamme myös ilmastoteemaan liittyviä poissulkukriteereitä: vältämme sijoituksia öljy-yhtiöihin ja muihin yhtiöihin, joiden liiketoiminta perustuu fossiilisten polttoaineiden hankintaan tai käyttöön (esim. kaivosyhtiöt). Tässä poissulussa sovelletaan muutamia poikkeuksia – sijoitamme yhtiöihin, jotka kehittävät vastuullisia vaihtoehtoja, pyrkivät hyötymään uusiutuvan energian mukanaan tuomista mahdollisuuksista tai joilla on uskottava suunnitelma liiketoimintamallin muuttamisesta hiilivapaaksi. Rahastojemme sijoituskohteiden joukossa on Neste, jolla on merkittävää toimintaa uusiutuvien polttoaineiden saralla. Käytännössä sijoituksemme energiayhtiöihin ovat kuitenkin vihreitä jvk-lainoja.

Tarkempaa tietoa kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden tunnistamisesta ja huomioimisesta sijoituspäätöksissä sekä vastuullisen sijoittamisen suuntaviivoistamme löytyy rahastoesitteestä sekä nettisivuiltamme: www.aktia.fi/vastuullinen-sijoittaminen. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava kestävyystekijöiden lisäksi huomioon kaikki rahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan rahaston esitteessä, avaintiedoissa, säännöissä ja muissa virallisissa asiakirjoissa.



Kuva: Prologis

SIJOITUSESIMERKKI

Prologis

Prologis on vuonna 1983 perustettu kiinteistösijoitusyhtiö USA:n San Franciscossa. Yhtiö hallinnoi ja vuokraa logistiikkakiinteistöjä asiakkailleen Pohjois- ja Etelä-Amerikassa, Euroopassa sekä Aasiassa. Yhtiön mukaan 2,8 % maailman BKT:stä kulkee Prologiksen keskusten kautta. Prologis on mukana useassa globaalissa kestävyysaloitteessa. Yhtiö on Dow Jonesin globaalissa Sustainability World -indeksissä parhaassa kymmenyksessä. Yhtiön tavoite on saavuttaa hiilineutraalius viimeistään vuonna 2040. Yrityslainavaroilla rahoitetaan esimerkiksi investointeja vihreisiin rakennuksiin sekä vihreän energiantuotannon ja -varauskapasiteetin lisäämistä kiinteistökohteisiin. Prologiksen vihreitä yrityslainoja löytyy kolmesta rahastostamme: Aktia Corporate Bond, Aktia Solida ja UI-Aktia Sustainable Corporate Bond.

VASTUULLINEN SIOJITTAMINEN

EMD-salkunhoito

MARKKINAKATSAUS:

Vuoden ensimmäinen puolisko oli EM-markkinoilla molli-voittainen, markkinoiden rauhoittuessa viime vuoden lopun nousun jälkeen. Alkuvuoden tuottoja painoi Fedin korkopolun uudelleen hinnoittelu, mikä johti dollarin vahvistumiseen ja painoi erityisesti EM-valuuttoja. EM-paikallisvaluuttaindeksi tuotti vuoden ensimmäisen puoliskon aikana 0,2 % ja dollarimääräiset EM-valtionlainat 1,5 %. Dollarimääräisten valtionlainojen tuottoa ajoi erityisesti riskilisien kaventuminen, vaikka Yhdysvaltojen korkoliikkeet vaikuttivat negatiivisesti. Vuoden toisen vuosineljänneksen aikana indeksiin lisätty Venezuela nosti merkittävästi indeksin korkotasoa. Paikallisvaluuttamääräisen frontier-markkinoiden tuotot vuoden ensimmäisellä puoliskolla olivat vahvat 5,5 %.

Vuotta 2024 on dominoinut vaalit ympäri maailmaa. Yli puolet maailman väestöstä on käynyt tai tulee käymään vaaliuurnilla. Kehittyneillä markkinoilla suurinta kiinnostusta on herättänyt USA:n presidentinvaalit, jotka pitävät markki-

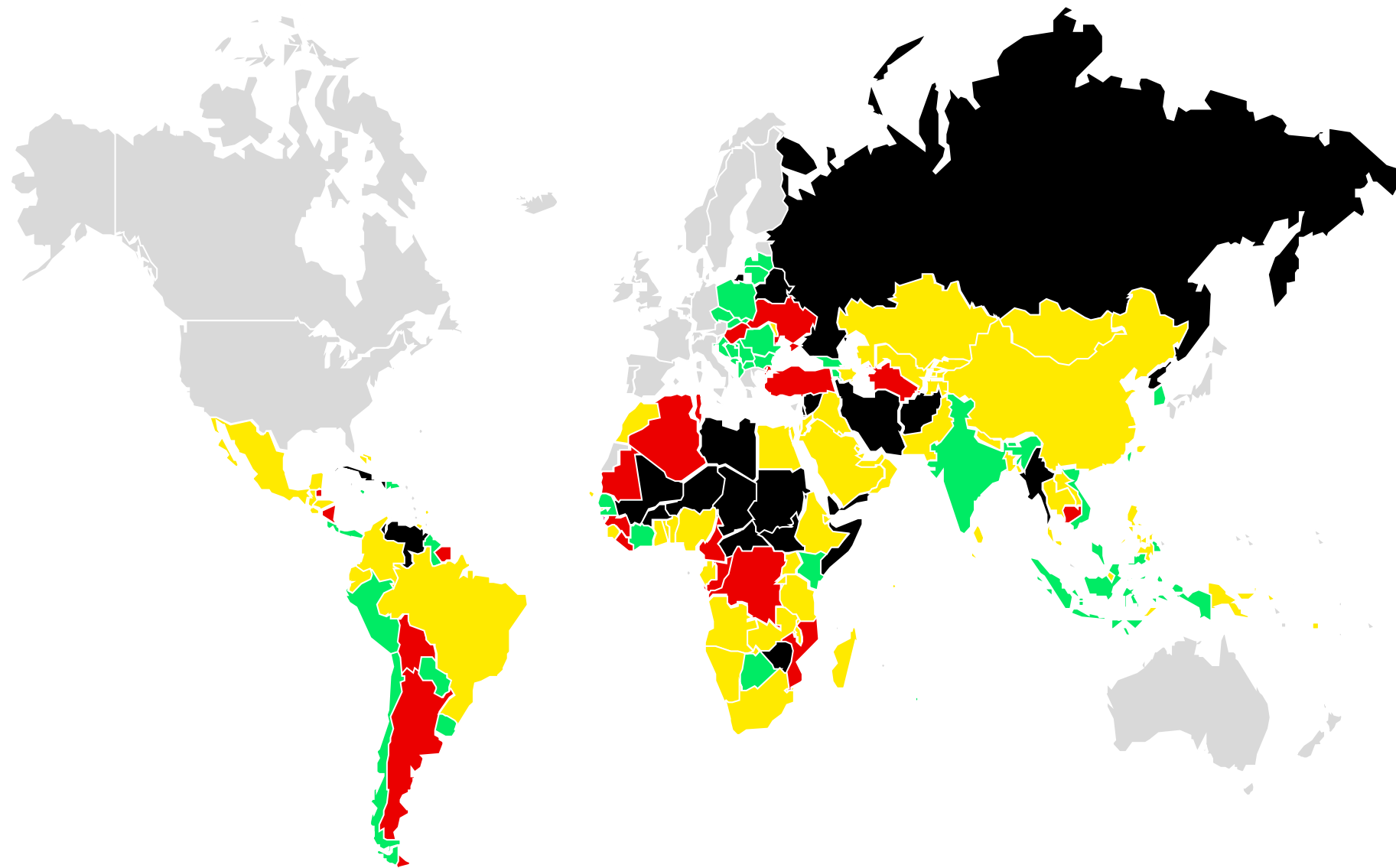


Oskar Murto
analyytikko

noita jännityksessä loppuvuoden ajan. Kehittyvillä markkinoilla merkittäviä vaaleja on pidetty Intiassa, Meksikossa ja Etelä-Afrikassa. Yllätyksiä on koettu, kun valtapuolueet ovat menettäneet asemansa (Intia ja Etelä-Afrikka) tai vaalivoittaja on saanut odotettua vahvemman aseman (Meksiko). Frontier-maissa merkittävimmät vaalit ovat olleet Dominikaanisessa Tasavallassa, Bangladeshissa ja Pakistanissa.

Frontier-markkinoilla on ollut paljon positiivisia uutisia. Frontier-maat, kuten Kenia, ovat päässeet takaisin rahoitusmarkkinoille. Sambian velkaneuvottelut on saatu päätökseen ja edistystä on tapahtunut Sri Lankan ja Ghanan velkajärjestelyissä. El Niño -ilmiö on rauhoittunut, mikä vähentää paineita kuivuudesta ja muista äärisääilmiöistä kärsivien maiden osalta. Yhdysvaltojen keskuspankin mahdolliset koronlaskut vuoden toisella puoliskolla voisivat vähentää tukea Yhdysvaltain dollarille, mikä helpottaisi paineita frontier-markkinoilla ja auttaisi alentamaan tuonti-inflaatiota.





AKTIAN MAAVALINTAMALLI*

Maavalintamallissa maat jaotellaan neljään kategoriaan perustuen niiden kehitykseen ja tasoon taloudellisten, poliittisten ja sosiaalisten muuttujien suhteen.

- Musta Ei sijoituskelpoinen
- Punainen Emme tee sijoituksia valtionlainoihin, mutta sijoitukset valuuttaan, (FX-positiot tai AAA-luokitellut kehitys pankkien joukkovelkakirjalainat) ovat mahdollisia
- Keltainen Sijoitukset mahdollisia, aktiivisempi monitorointi
- Vihreä Sijoituskelpoinen



Aktian kehittyvien talouksien rahastoissa on pitkäjänteisesti rakennettu tapoja tarkastella vastuullisuustekijöitä.

Aktian kehittyvien talouksien rahastoissa on pitkäjänteisesti rakennettu tapoja tarkastella vastuullisuustekijöitä. Aktian edelläkävijyyttä on myös tunnistettu markkinoilla. Olemme mukana kansainvälisen ASCOR-projektin (Assessing Sovereign Climate related Opportunities and Risks) advisory komiteassa. Projektin tarkoituksena on luoda alalle työkaluja valtioiden ilmatoriskien ja mahdollisuuksien tarkasteluun. ESG on olennainen osa Aktian kehittyvien talouksien maa-analyysia ja vas-

tuullisuustekijät on integroitu osaksi salkunhoitoa. Aktialla on käytössään kolme erilaista datatyökalua kehittyvien talouksien salkunhoidossa. Maavalinnan pohjana on Aktian oma fundamenttimalli, jota täydennetään kahdella työkalulla: Aktia ESG Balance ja Aktia SDG Analysis. Sijoitusten maavalinnan pohjana on dataan perustuva fundamenttimalli, joka monitoroi maita kymmenien eri indikaattoreiden avulla. Sijoitusuniversumin maiden kehitystä ja tasoa mitataan taloudellisten, poliit-

tisten ja sosiaalisten muuttujien suhteen. ESG-teknikät määrittävät mitkä kehittyvien talouksien sijoitusuniversumin maista ovat meille sijoituskelpoisia. Sijoituksia tarkastellaan kvartaaleittain, jotta nähdään onko maiden suhteen tapahtunut materiaalisia muutoksia kokonaiskuvassa. Tätä analyysia täydennetään lyhyen aikavälin kvalitatiivisella analyysillä sekä muilla ESG-työkaluilla. Balance -analyysityökalun avulla voidaan arvioida maiden kehitystä ESG-indikaattoreiden suhteen niin

tason kuin trendin osalta. Maita vertaillaan tulotason perustella (BKT per capita) jotta niin kutsuttu "wealth-bias" ei vaikuta tuloksiin. Lisäksi kutakin komponenttia voidaan tarkastella yksityiskohtaisemmin, jotta maiden vahvuuksista ja heikkouksista saadaan hahmoteltua kokonaisvaltainen kuva. Työkalu pohjautuu Maailman Pankin tarjoamaan ESG-datasettiin, joka koostuu kymmenistä indikaattoreista kattaen monipuolisesti eri vastuullisuuden teemoja.

Analyysissa E, S ja G kokonaispistemäärät on jaoteltu seuraavasti:

- E (environmental) kattaa teemoja, kuten luontopääoma, ruokaturva, päästöt ja saastuminen, ympäristö- ja ilmatoriskit sekä niiden hallinta
- S (social) kattaa teemoja, kuten terveys & ravitsemus, työllisyys, köyhyys & epätasa-arvo, koulutus
- G (governance) kattaa teemoja, kuten vakaus & laillisuusperiaate, innovaatiot, taloudellinen ympäristö, hallinnon tehokkuus

Kolmannen, eli Aktia SDG Analysis -työkalun avulla tarkastellaan sitä, miten valtiot edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Datan lähteenä on Bertelsmann Stiftung ja Sustainable Development Solutions Network. Dataa hyödynnetään sekä taso- että trendianalyysissa.

Suhdeverkoston rakentaminen on osa kehittyvien talouksien ESG-strategiaa, sillä se edesauttaa vaikuttamiskeskusteluja eri maiden instituutioiden kanssa. Aktian EMD-tiimi tapaa valtioiden virkamiehiä ja edustajia. Pitkäjänteisen työn avulla olemme luoneet hyviä suhteita kohdemaihin ja olemme kehittäneet kehittyvien talouksien aktiiviseen omistajuuteen ja vaikuttamiseen toimintamallia, jossa linjataan lähestymistapaa vuorovaikutuksessa valtioiden kanssa esimerkiksi ilmastoon, vihreään energiaan, avoimuuteen ja korruption liittyvissä asioissa. Alkuvaiheessa tulemme keskit-

tymään ilmastonmuutoksen hillintään. Ensimmäinen vaikuttaminen toteutettiin toukokuussa 2024 Aktian EMD-tiimin toimesta yhdessä ESG-tiimin kanssa. Aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen kautta saamme kohdemaista lisää tietoa vastuullisuusteemoista ja lisättyä tietoa osaksi maa-analyysiamme. Valtiolainasijoitusten lisäksi Aktian kehittyvien talouksien korkorahastot voivat myös sijoittaa AAA-luottoluokiteltujen monikansallisten kehityspankkien, kuten esimerkiksi EBRD:n liikkeeseen laskemiin korkoinstrumentteihin. Näiden instrumenttien tarkoitus on kerätä rahoitusta, joka on korvamerkitty yksityisen sektorin projekteja varten, jotka kehittävät yhteiskuntaa. Projektirahoitus kohdistetaan usein maihin, joissa paikallinen talous ja infrastruktuuri ei vielä ole kovin kehittynyt. Näiden sijoitusten rahoitus voi liittyä esimerkiksi mikrolainoihin ja sukupuolten välistä tasa-arvoa edistävään rahoitukseen sekä maatalouteen ja energiasektoriin, jotka ovat vahvasti liitännäisiä ilmastonmuutokseen.

Tarkempaa tietoa kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden tunnistamisesta ja huomioimisesta sijoituspäätöksissä sekä vastuullisen sijoittamisen suuntaviivoistamme löytyy rahastoesitteestä sekä nettisivuiltamme: www.aktia.fi/fi/vastuullinen-sijoittaminen. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava kestävyystekijöiden lisäksi huomioon kaikki rahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan rahaston esitteessä, avaintiedoissa, säännöissä ja muissa virallisissa asiakirjoissa.

SIJOITUSESIMERKKI

Liikennevalomallissamme analysoimme maita sekä kvantitatiivisesti että kvalitatiivisesti. Analyysin päätyökalu on fundamenttimalli, joka seuraa 48 indikaattoria keskittyen talouteen, hallintoon ja yhteiskunnalliseen kehitykseen. Indikaattorit arvioidaan niiden tason sekä lyhyen ja pitkän aikavälin muutosten perusteella. Malli päivitetään kerran kvartaalissa, ja värimuutokset tehdään tarvittaessa näiden päivitysten yhteydessä. Vuoden ensimmäisellä puoliskolla teimme kolme värimuutosta: Costa Rica nostettiin vihreälle, Burkina Faso ja Eritrea laskettiin mustalle.

Costa Rica

Costa Rica on ollut mallissa vahva suorittaja hallinnon ja yhteiskunnallisten indikaattorien osalta. Taloudelliset haasteet ovat kuitenkin estäneet maan pääsyn vihreään luokkaan. Valtionvelka oli kasvanut nopeasti usean vuoden ajan, ja oli epävarmaa, kykeneekö maa hallitsemaan velan kasvua. Viime vuosina velkataso (% BKT) on kuitenkin laskenut yli seitsemän prosenttiyksikköä, mikä johti maan nostamiseen vihreään luokkaan.

Burkina Faso

Burkina Faso oli pitkään liikennevalomallin keltaisella tasolla. Maan pisteet fundamenttimallissa heikkenivät, ja sotilasvallankaappauksen jälkeen maan tilanne huononi entisestään. Seurauksena maa laskettiin punaiselle vuonna 2022. Seurasimme maan kehitystä sotilasjuntan valtaannousun jälkeen ja tilanteen jatkuva heikentyminen sekä riidat ECOWAS:n kanssa johtivat maan laskemiseen mustalle kaksi vuotta myöhemmin.

Eritrea

Eritrea on suoriutunut pitkään heikosti fundamenttimallissa erityisesti tason osalta, mutta pitkän aikavälin pisteytys on pitänyt maan punaisella. Viime vuosina maan kehitys on myös ollut laskusuuntainen kaikissa kolmessa pääkomponentissa. Maassa on heikkojen pisteiden lisäksi myös merkittävät ihmisoikeusongelmat ja puutteita datan kattavuudessa, jotka johtivat päätökseen siirtää maa sijoituskelvottomien joukkoon.

VASTUULLINEN SIOJITTAMINEN

Rahastovalinta

Aktian omien osake-, korko- ja kehittyvien talouksien rahastojen lisäksi tarjoamme asiakkaille valikoituja kolmannen osapuolen rahastoja. Näiden rahastojen avulla mahdollistetaan asiakkaalle tehokasta salkun hajauttamista toimialallisesti sekä maantieteellisesti. Rahastovalinnassa ja rahastosuosituksissa korostuvat rahastot, jotka toimivat vastuullisesti ja huomioivat taloudellisesti olennaiset ESG-tekijät sekä kestävän kehityksen tuomat mahdollisuudet.

Kolmannen osapuolen rahastoilta sekä niitä hallinnoivilta varainhoitajilta odotetaan, että vastuullisuustekijät on sisällytetty osaksi sijoitustoimintaa. Lisäksi odotamme, että varainhoitaja määrittelee lähestymistapansa vastuulliseen sijoittamiseen sekä kehittää, kommunikoi ja raportoi tästä asianmukaisella tavalla. Vastuullisen sijoittamisen taso ja käytetyt menetelmät vaihtelevat jossain määrin omaisuuslajista ja alueesta riippuen. Näin ollen ei edellytetä, että muiden varainhoitajien toimintatavat olisivat identtisiä niiden toimintatapojen kanssa, joita Aktia soveltaa osake- ja yrityslainarahastoissaan.

Kannustamme varainhoitajia raportoimaan rahastojensa osalta TCFD:n (Task force for Climate-re-

lated Financial Disclosure) mukaiset ilmastoindikaattorit sekä antamaan julkisesti tukensa näille raportointisuosituksille. Keskeisiä tekijöitä vastuullisuuden toteutumisen osalta ovat esimerkiksi YK:n tukemien vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (PRI) allekirjoittaminen, kansainvälisten normien huomiointi, ESG-tekijöiden huomiointi ja sisällyttäminen sijoitusprosesseihin sekä aktiivisen omistajuuden eri menetelmät kuten äänioikeuden käyttäminen ja yhtiövaikuttaminen. Selvitämme myös aina rahastojen altistuman kiistanalaisille sektoreille. Kannustamme varainhoitajia sitoutumaan ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja tukemaan yhteiskunnan kehitystä vähemmän hiiliriippuvaiseksi ja huomioimaan tämän myös sijoituspäätöksissään.

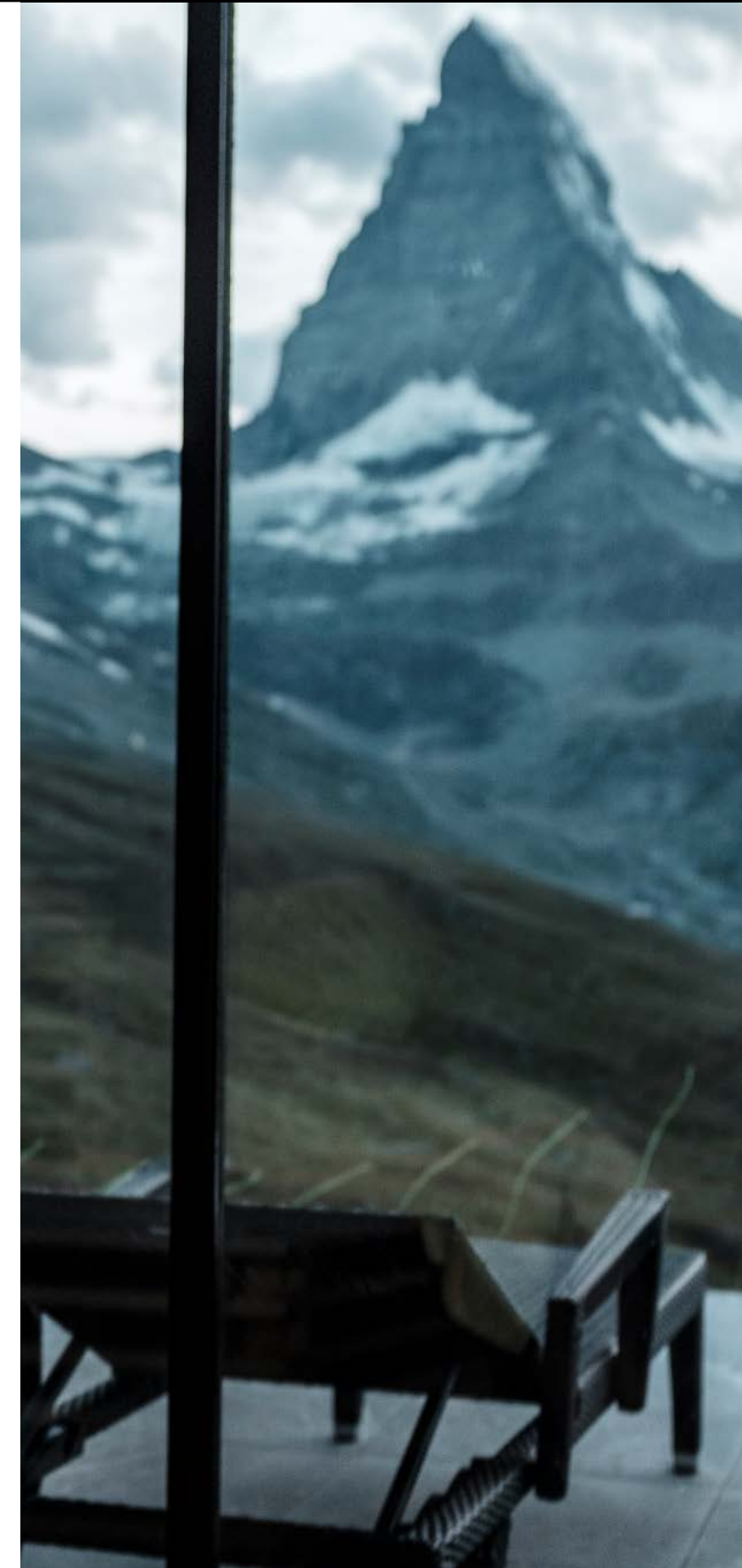
Rahastoanalyysissämme muodostamme kokonaisvaltaisen näkemyksen siitä, miten vastuullisuus huomioidaan sijoitusprosessissa ja sijoituspäätöksissä käyttämällä mm. itse kehittämäämme kyselylomaketta varainhoitajille. Rahastovalinnan vastuullisen sijoittamisen prosessin mukaisesti tätä kokonais kuvaa arvioidaan säännöllisesti ja sen huomioista käydään säännöllisesti vuoropuhelua



Rahastovalinnassa ja rahastosuosituksissa korostuvat rahastot, jotka toimivat vastuullisesti ja huomioivat taloudellisesti olennaiset ESG-tekijät sekä kestävän kehityksen tuomat mahdollisuudet.

varainhoitajien kanssa. Arvioimme myös, miten varainhoitajien vastuullisen sijoittamisen filosofia ja prosessi vaikuttaa rahaston tuotto- ja riskiprofiiliin.

Haluamme kehittää varainhoitajien toimintaa vastuullisessa sijoittamisessa, vastaamaan mahdollisimman hyvin meidän sekä muiden institutionaalisten sijoittajien vaatimuksia. Morningstar/Sustainanalyticsin tarjoaman ESG-datan ja raportoinnin avulla pystymme tehokkaasti tarkastelemaan rahastojen vastuullisuusnäkökulmia, esimerkiksi ESG-riskejä.



VASTUULLINEN SIOJITTAMINEN

Investment desk

Aktian Investment Desk palvelee asiakkaita kaupankäynnissä, toimii neuvonantajana sijoituskohdeiden valinnassa ja tarjoaa strukturoitujen tuotteiden kautta sijoitusvaihtoehtoja eri tuote- ja omaisuusluokissa. Aktian Investment Desk on laatinut vastuullisuusperiaatteet, jotka pohjautuvat Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Periaatteita noudatetaan Investment Deskin hallinnoimissa konsepteissa ja tuotteissa eli Aktia Sijoitusideat ja Aktia Kotimainen Mallisalkku -konsepteissa sekä strukturoiduissa sijoituksissa. Osake- ja yrityslainasijoituksissa Investment Desk soveltaa poissulkemista, vastuullisuustekijöiden huomiointia, normiperusteista seulontaa sekä ottaa huomioon sijoituksenvaikutukset yhteiskunnan kehitykseen.

Sijoituksissa, jossa kohde-etuutena on temaattinen indeksi tai toimialaindeksi, sovelletaan poissulkemista. Tällöin poissulkua sovelletaan toimialan tai teeman tasolla, eikä yksittäisen yhtiön tasolla. Strukturoiduissa sijoituksissa tuotteissa sovelletaan samoja periaatteita, riippuen mikä kunkin sijoituksen kohde-etuus on. Aktian vastuullisuusperiaatteiden mukaisesti Investment Deskinissä noudatetaan suorien osakesijoitusten osalta tiettyjä toimialakohtaisia poissulkuja negatiivisten ulkois-

vaikutusten huomioimiseksi ja niihin liittyvien taloudellisten ja sosiaalisten riskien hallinnoimiseksi.

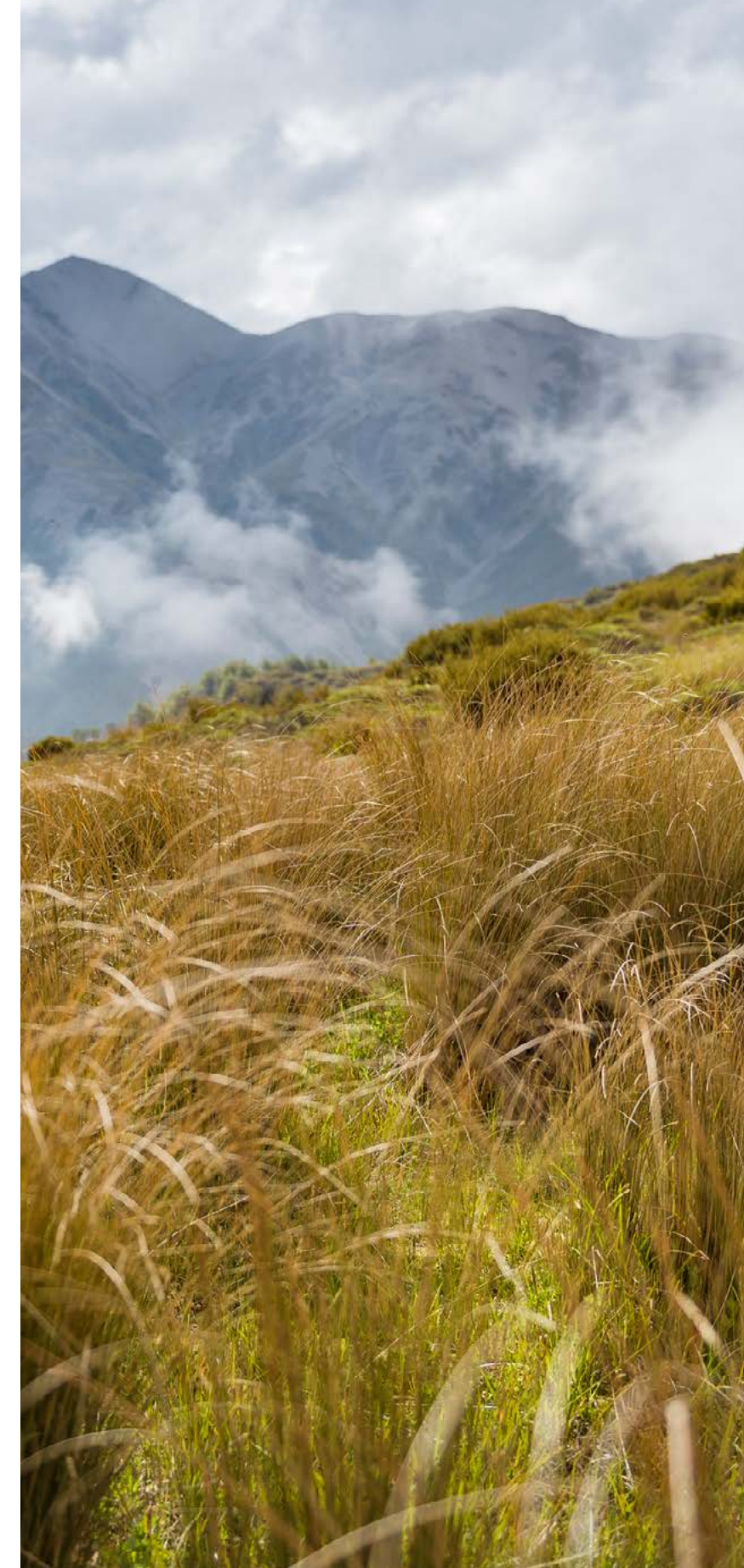
Toiminnassa huomioidaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvien tekijöiden sijoituskohdeisiin kohdistuvia taloudellisesti olennaisia vaikutuksia integroidusti osana sijoitusprosessin näkemyksenmuodostusta - sekä positiivisia että negatiivisia tekijöitä ja riskejä. ESG-tekijöiden osalta ei ole asetettu tiettyjä minimivaatimuksia ESG-arvoille, vaan nämä huomioidaan osana muuta analyysia sijoitusprosessin aikana. Tähän tarkoitukseen käytössä on laaja valikoima ulkoisten palveluntarjoajien palveluita mm. Upright Project.

Normiperusteista seulontaa toteutetaan sijoituskonsepteissa ja sijoitussuosituksissa olevien yksittäisten kohde-etuusien osalta ISS ESG:n avulla. Strukturoiduissa sijoituksissa seulonta tehdään tuotteen luomisvaiheessa. Koska strukturoituihin sijoituksiin sisältyy sijoitustavoitteena sijoituksen pitäminen eräpäivään saakka ja jälkimarkkinoilla sijoittaja kohtaa selvästi suuremman osto- ja myyntikurssin erotuksen kuin perinteisissä arvopapereissa, myyntisuositukset perustuvat vain poikkeustilanteissa normiperustaisen seulonnan jälkikäteisiin tuloksiin. Kon-

septi-kohtainen työryhmä tekee sijoitussuosituksen osalta viime kädessä päätökset siitä, yhteistyössä salkunhoidon ja Aktian ESG-komitean kanssa, miten toimitaan olemassa olevan sijoitussuosisijoituksen suhteen, kun ilmenee normirikkomuksia. Tällöin arvioidaan ovatko yhtiöiden toimenpiteet riittäviä, että yhtiö on edelleen sijoituskelpoinen.

Sijoitussuosituksissa Investment Desk seuraa ja mittaa vastuullisuutta vähintään kvartaaleittain konseptikohtaisesti. Mittareina käytetään sekä Upright Projectin että ISS ESG:n tietokantoja. Neljä kertaa vuodessa julkaistaan erikseen kaikista sijoitussuosituskonsepteista Upright Projectin datan perusteella tehty katsaus konseptin vastuullisuustekijöistä ja niiden kehityksestä.

Jokainen uusi sijoitus tarkistetaan ennen suosituksen lanseeraamista Upright Projectin ja ISS ESG:n kautta. Strukturoiduissa tuotteissa Investment Desk tuottaa myös vaikuttavuusteemaisia sijoitus- tuotteita esimerkiksi green bondeihin, joissa mahdollinen mitattava vaikuttavuus raportoidaan asiakkaille vuosittain.



Ajattele pidemmälle Aktia



Aktia Pankki Oyj ("Aktia") on tuottanut tämän esityksen sijoittajien käyttöön. Informaatio on koottu julkisista lähteistä, joita Aktia pitää luotettavina. Aktia ei kuitenkaan vastaa sisällön oikeellisuudesta tai täydellisyydestä. Tämä katsaus on tarkoitettu yhtenä monista apuvälineistä avustamaan sijoittajan päätöksentekoa, mutta sijoittajan tekemä sijoituspäätös on viime kädessä hänen omansa, ja sen tulee perustua sijoittajan riittävinä pitämiin tietoihin ja tutkimuksiin. Sijoittajan tulee huomioida markkinoilla nopeasti tapahtuvat muutokset ja niiden vaikutukset tämän katsauksen sisältöön. Aktia-konserniin kuuluvat yritykset, Aktian yhteistyökumppanit tai näiden yhtiöiden henkilökunta eivät vastaa suorista tai epäsuorista tappioista tai vahingoista, jotka aiheutuvat tämän katsauksen tai sen osien käytöstä sijoitustoiminnassa. Esitys on tarkoitettu näyttämään Aktian pitämän suullisen esityksen yhteydessä, eikä sitä pidä käyttää ilman suullista esitystä. Katsauksen sisältämä informaatio on tarkoitettu sijoittajalle, jolle katsaus on esitetty, eikä sitä pidä antaa kenenkään toisen henkilön käyttöön. Tämän katsauksen kopioiminen tai lainaaminen kokonaisuudessaan tai osittain on kiellettyä ilman Aktian lupaa. Tätä materiaalia tai sen kopioita ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltalaisille vastaanottajille vastoin Yhdysvaltain laissa asetettuja rajoituksia. Materiaalin levittäminen Yhdysvalloissa saatetaan katsoa rikkomukseksi näitä lakeja vastaan.

Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Asiakas vastaa itse omien sijoituspäätöksensä taloudellisista tuloksista. Tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi jopa menettää. Rahoituspalvelujen ja -tuotteiden kulut voidaan periä asiakkaalta sijoitustoiminnan tuloksesta riippumatta. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan on syytä tutustua huolella sijoitusmarkkinoihin ja eri sijoitusvaihtoehtoihin. Aktia ei vastaa dokumentissa esitettyjen tuotto-olettamusten toteutumisesta. Esitettävät skenaariot ovat tulevan tuloksen arvio, joka perustuu aiempiin tietoihin siitä, miten sijoituksen arvo vaihtelee, ja/tai nykyisiin markkinaolosuhteisiin, eivätkä ne ole täsmällinen indikaattori. Saatava tulos vaihtelee sen mukaan, millainen markkinoiden kehitys on ja miten kauan sijoitusta/tuotetta pidetään hallussa. Katsaus on osa Aktian markkinointimateriaalia, eikä sitä välttämättä ole laadittu sijoitustutkimuksen riippumattomuutta koskevien säännösten mukaisesti. Mahdollisesti esiteltyihin rahoitusvälineisiin ei sovelleta sijoitustutkimusta koskevia kaupankäyntirajoituksia. Tämä katsaus ei perustu asiakkaan henkilökohtaisiin tietoihin eikä ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi. Tarkoituksena on esitellä rahoitusvälineet ja niiden ominaispiirteet mukaan lukien kurssit. Sovimme mielellämme tapaamisen henkilökohtaisen sijoittajaprofiilin valmistelemiseksi ja yksilöllisten sijoitusneuvojen antamiseksi sinulle. Asiakas voi joutua maksamaan muitakin kuin Aktian välityksellä suoritettavia veroja ja julkisia maksuja. Asiakkaan tulee olla tietoinen siitä, että sijoittamiseen ja sijoitusomaisuuteen liittyy veroseuraamuksia, joiden taloudellisia vaikutuksia ei välttämättä ole huomioitu tässä esityksessä. Asiakkaan pitää itse hankkia tarvittavat tiedot sijoitustensa ja niihin liittyvien päätösten veroseuraamuksista. Tuleva tulos riippuu verotuksesta, joka puolestaan riippuu kunkin sijoittajan henkilökohtaisesta tilanteesta ja voi muuttua jatkossa.

Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahoitusvälineen ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät esimerkiksi sijoitusrahaston avaintietoasiakirjasta ja rahastoesitteestä. Säännöt, rahastoesitteet, avaintietoasiakirjat ja muut viralliset asiakirjat sekä Aktia Pankki Oyj:n sijoittajatiedote ovat saatavissa veloitusetta suomen- ja ruotsinkielisenä Aktian toimipisteissä ja osoitteessa www.aktia.fi. Rahastoja hallinnoi Aktia Rahastoyhtiö Oy, joka kuuluu Aktia-konserniin. Aktia Pankki Oyj toimii Aktia Rahastoyhtiö Oy:n asiamiehenä.

Morningstarin tuottamat tunnusluvut © 2024 Morningstar, Inc. Kaikki oikeudet pidätetään. Tässä esitetyt tiedot: (1) ovat Morningstarin ja/tai sen sisällöntuottajien omaisuutta, (2) tietoja ei saa kopioida tai jakaa ja (3) niiden tarkkuutta, täydellisyyttä tai ajankohtaisuutta ei voida taata. Morningstar tai sen sisällöntuottajat eivät vastaa näiden tietojen käytöstä aiheutuvista vahingoista tai menetyksistä. Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta.

Uprightin tuottamat tunnusluvut © Upright Project 2024. Tiedot perustuvat tietojen hakemispäivän mukaiseen tilanteeseen. Ilmoitetut luvut eivät ole sitovia vähimmäismääriä. Ilmoitetut luvut voivat muuttua ylös- tai alaspäin. Kestävään kehitykseen liittyvät tunnusluvut perustuvat Upright Oy:n (Upright) tuottamiin tietoihin. Uprightin tuottamat tiedot perustuvat parhaaseen saatavilla olevaan tietoon. Taustalla olevan tiedon rajallisesta saatavuudesta ja indikaattoreiden luonteesta johtuen, tuotettu tieto saattaa olla epätarkkaa. Aktia tai Upright eivät takaa tietojen oikeellisuutta, eivätkä ole vastuussa välittömistä tai välillisistä vahingoista, jotka liittyvät Uprightin tuottamiin tietoihin.

Institutional Shareholder Services (ISS) tuottamat tunnusluvut © 2024 Institutional Shareholder Services Inc. Kaikki oikeudet pidätetään. Tiedot perustuvat tietojen hakemispäivän mukaiseen tilanteeseen. Ilmoitetut luvut eivät ole sitovia vähimmäismääriä. Ilmoitetut luvut voivat muuttua ylös- tai alaspäin.