

Översikt över ansvarsfullt investering

H1/24

Aktia

Detta är marknadsföringskommunikation. Innan du fattar det slutgiltiga placeringsbeslutet bör du alltid bekanta dig med de lagstadgade och stadgeenliga dokumenten såsom stadgarna, fondprospektet, basfakta för investerare-dokumentet. Det är förbjudet att låna eller kopiera denna presentation eller delar av den. © Aktia Bank Abp, 2024. Mer detaljerad information om hur vi identifierar och beaktar hållbarhetsrisker och -faktorer vid investeringsbeslut samt våra riktlinjer för ansvarsfullt investering finns i fondprospektet och Aktias webbsidor: www.aktia.fi/sv/vastuullinen-sijoittaminen. Kunden bör alltid innan ett investeringsbeslut bekanta sig med det finansiella instrumentets egenskaper, kostnader och risker, vilka framgår till exempel ur placeringsfondens faktablad och fondprospekt. Uppgifterna i översikten grundar sig på läget den dag då informationen inhämtades. De angivna siffrorna är inte bindande minimiantal. De angivna siffrorna kan ändras uppåt eller nedåt. Siffrorna bygger på uppgifter från angivna tjänsteleverantörer och på bästa tillgängliga information. På grund av den begränsade tillgången till underliggande uppgifter och arten av data kan de framtagna uppgifterna vara inexakta. Varken Aktia eller tjänsteleverantörerna garanterar att informationen är korrekt och ansvarar inte heller för direkta eller indirekta förluster i samband med den producerade informationen.

Innehåll

03 Ansvarsfullt investering i Aktia

05 Centrala händelser H1/2024

06 Aktias klimatstrategi

07 Aktia och biologiska mångfalden

08 Resultat och påverkan

09 Aktias fonder och hållbarhet

10 Nettopåverkan av Aktias fonder

11 Koldioxidavtrycket i Aktias fonder

13 Normbaserad screening

14 Aktivt ägarskap och aktiv påverkan

15 Reglering om hållbar finansiering

16 Portföljförvaltning

17 Sammandrag – ansvarsfullt investering i Aktia

18 Påverkansinvestering

19 Påverkansinvestering, fondexempel – Aktia Impact

20 Påverkansinvestering, fondexempel –
UI-Aktia Sustainable Corporate Bond

21 Påverkansinvestering, fondexempel –
Aktia Sustainable Government Bond

22 Ansvarsfullt investering –
Aktieportföljförvaltning

24 Ansvarsfullt investering – Räntefondförvaltning

26 Ansvarsfullt investering – EMD-portföljförvaltning

29 Ansvarsfullt investering – Fondval

30 Ansvarsfullt investering – Investment Desk

PUBLICERAD AV: Aktia Bank Abp, Arkadiagatan 4–6, 00100 Helsingfors.

REDAKTION: Denna publikation tillhör Aktia Bank Abp.

KÄLLOR: Aktia, Morningstar/Sustainalytics, Institutional Shareholder Services (ISS), Upright

Project, Bloomberg, EBRD

KUNDSERVICE: 010 247 010 (Ina/msa).

© Aktia Bank Abp, 2024.

Ansvarsfullt investering i Aktia

Vi tror att bolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt och enligt hållbara normer på lång sikt är lönsammare än bolag som inte agerar på ett hållbart sätt. Ansvarsfullt investering betyder för oss det att vi strävar efter att nå en så bra avkastning som möjligt på den valda risknivån. Med ansvarsfull investeringsverksamhet avser vi alla åtgärder för att beakta faktorer relaterade till miljön, samhället och god förvaltningssed (s.k. ESG-faktorer). Hållbarhet är en integrerad del av vår placeringsverksamhet och principerna för ansvarsfullt investering följs i alla fonder vi förvaltar. Principerna för ansvarsfullt investering följs också i vår diskretionära kapitalförvaltning och våra andra placeringstjänster.

Centrala internationella konventioner och normer, såsom FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och övriga FN-konventioner, FN:s mål

för hållbar utveckling (UN Sustainable Development Goals), ILO:s konventioner och OECD:s riktlinjer för multinationella företag skapar värdebasen för ansvarsfullt investering. Vi har haft egna principer för ansvarsfullt investering sedan 2006. Aktia har undertecknat de av FN stödda principerna för ansvarsfullt investering (Principles for Responsible Investment – PRI och principerna för ansvarsfull bankverksamhet (Principles for Responsible Banking – PRB). Vi är medlem i nordens största nätverk för företagsansvar FIBS (Finnish Business & Society) och i FINSIF (Finland's Sustainable Investment Forum) en finsk organisation som främjar ansvarsfullt investering.

Vi deltar i placerarinitiativ i frågor som begränsning av och anpassning till klimatförändringen samt tryggande och främjande av den biologiska mångfalden, till exempel initiativet Net Zero As-

set Managers (NZAM), Climate Action 100+, Nature Action 100 och PRI Spring. Aktia har förbundit sig att sätta upp klimatmål i enlighet med Science Based Targets-initiativet. Vi rapporterar verksamhetens klimatpåverkan till CDP (Carbon Disclosure Project) och uppmuntrar via CDP:s kampanjer andra företag att börja klimatredovisa. Vi är också en offentlig stödjare av TPI (Transition Pathway Initiative) och TCFD:s (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) rapporteringsrekommendationer. Aktia är dessutom medlem i AIMA (Alternative Investment Management Association), SBAI (Standards Board for Alternative Investments), Green Building Council Finland samt den rådgivande kommittén för ASCOR-projektet (Assessing Sovereign Climate Related Opportunities and Risks).

ANSVARSPRINCIPER INOM KAPITALFÖRVALTNING

uteslutande
beaktande av hållbarhetsfaktorer
normbaserad screening
aktivt ägarskap och påverkan
påverkansinvestering

MEDLEMSKAP, INITIATIV OCH SAMARBETE

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)

VERKTYG

ISS ESG  UPRIGHT 

EXPERTRESURSER

Ett erfaret ESG-team
Aktias ESG-kommitté
ESG-specialister i alla tillgångslag

Vi bygger en hållbarare framtid med påverkan och ansvar genom alla tillgångsslag



98 %

av medlen placerade i Aktias fonder är i SFDR Artikel 8 och Artikel 9 enliga fonder

5

Aktia-fonder för påverkansinvestering

Aktia Impact
Aktia Sustainable Government Bond
UI-Aktia Sustainable Corporate Bond
Aktia Solvind III
Aktia Bioindustri I



+24 %

Nettopåverkan av Aktias fonder

En positiv nettopåverkan beskriver att våra fonder genomsnittligen får till stånd flera positiva än negativa effekter.

TOP 3 NETTOPÅVERKAN:

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



-54 %

Koldioxidavtrycket från Aktias fonder lägre än jämförelseindexet

2050

Målet är koldioxidneutralitet i placeringsportföljerna

Centrala händelser H1/2024

JANUARI

- Arbetet i nomineringskommittéerna var som aktivast när förslagen till styrelsesammansättning i fyra finländska bolag där Aktias fonder är en betydande ägare offentliggjordes

FEBRUARI

- Vi deltog som talare i European Investment Roundtable Spring-evenemanget som anordnades av Institutional Investor i Hamburg

MARS

- Vi publicerade regelbundna rapporter om de SFDR artikel 8 och artikel 9 enliga finansiella produkterna som följer upplysningsskyldigheter i enlighet med SFDR-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar
- Aktias årsredovisning inklusive hållbarhetsavsnittet publicerades
- Vi deltog i våra fonders investeringsobjekts bolagsstämmor, bl.a. Kempower, Detection Technology, Exel Composites

APRIL

- Vi publicerade våra uppdaterade principer för ansvarsfullt investering

MAJ

- Vi började bearbeta vår strategi för biologisk mångfald
- Vi utbildade våra medarbetare i principerna för ansvarsfullt investering
- En Junior ESG-analytiker rekryterades till Aktias ESG-team

JUNI

- Vi anordnade det första kvartalsvisa Hållbarhetsforumet för våra medarbetare
- Vi förband oss till att sätta upp klimatmål i enlighet med Science Based Targets-initiativet
- Vi medverkade som huvudplacering i sex påverkansamtal i CDP:s Non-Disclosure-kampanj
- Vi anslöt oss till placerarinitiativet Spring som lanserats av PRI och som syftar till att stoppa förlusten av biologisk mångfald
- Vi piloterade vår verksamhetsmodell för aktivt ägarskap och påverkan i tillväxtekonomier i anslutning till staters klimatåtgärder
- Aktias Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) publicerades
- Aktia Impact-fondens påverkansrapport publicerades

Aktias klimatstrategi

Vi förstår att världen förändras och att vi måste förändras med den. Vi nöjer oss inte med att bara anpassa oss, utan vår ambition är att gå i bränschen för förändringen. Globala problem förutsätter globala lösningar, och vi vill bidra till att bygga upp en hållbar framtid med våra placeringar och med vår egen verksamhet.

I september 2021 lanserade Aktia sin klimatstrategi och publicerade etappmålen 2022. Våra klimatmål sträcker sig fram till 2050 och kommer nu att styra hela koncernens framtida verksamhet. Målsättningen är koldioxidneutralitet i placeringssportföljerna före 2050 om verksamhetsmiljön så tillåter. Inom kreditgivningen är målsättningen att minska koldioxidutsläppen och koldioxidexponeringen. I fråga om Aktiakoncernens egen verksamhet är målsättningen nettokoldioxidneutralitet i hyreslokalernas energiförbrukning före

2030. Etappmål för kapitalförvaltningen enligt klimatstrategin fram till 2025: koldioxidavtrycket av aktie- och företagsobligationsportföljerna -30 %, andelen gröna obligationer av företagsobligationsfonderna 35 %. Koldioxidavtrycket av aktie- och företagsobligationsportföljerna -50 % senast 2030. Som jämförelse används 2019.

Aktia har uppnått positiva resultat med sina tidigare klimatinsatser. Vi deltar aktivt i att främja ansvarsfullhet och uppmuntrar andra företag att införa mer ansvarsfulla arbetssätt och mer transparent hållbarhetsrapportering. Vi deltar i olika initiativ och påverkanskampanjer för placerare tillsammans med andra aktörer i branschen. Vi medverkar i initiativ som Climate Action 100+ och Net Zero Asset Managers Initiative vars mål är att bromsa klimatförändringen.

Aktia har bundit sig att sätta upp kort- och långsiktiga klimatmål enligt de vetenskapsbaserade kraven av Science Based Targets (SBTi) -initiativet. Det betyder att vi kommer att utvärdera och utveckla våra nuvarande klimatmål i linje av initiativet under de kommande två åren. I linje av Paris Avtalet är målet att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader över den förindustriella nivån. Vi kommer att skicka våra mål till SBTi för godkännande senast år 2026. Vi är också ett offentligt stöd för Transition Pathway Initiative (TPI) och Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) rekommendationerna. Vi är även med den rådgivande kommittén för ASCOR-projektet (Assessing Sovereign Climate-related Opportunities and Risks). Projektets syfte är att skapa nya verktyg för att analysera klimatrelaterade risker och möjligheter på statlig nivå.

AKTIAS KLIMATMÅL

1 Koldioxidneutral placeringssportfölj 2050

2 Hållbar finansiering, lägre koldioxidutsläpp och minskad koldioxidexponering

3 Nettokoldioxidneutral energiförbrukning i Aktias hyreslokaler 2030

* 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.

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

2050

Koldioxidneutralitet i placeringssportföljerna.

Etappmål för 2025:

koldioxidavtrycket av aktie- och företagsobligationsportföljerna -30 %, andelen gröna obligationer av företagsobligationsfonderna 35 %.

Etappmål för 2030:

koldioxidavtrycket av aktie- och företagsobligationsportföljerna -50 %.

SBTi Initiativet

Aktia har bundit sig att sätta upp klimatmål enligt de vetenskapsbaserade kraven av Science Based Targets initiativet.

Net Zero Asset Managers

Undertecknare av initiativet.

TPI & TCFD

Offentligt stöd för TPI och TCFD rapporteringsrekommendationer*.

ASCOR

Aktia är med i den rådgivande kommittén för ASCOR-projektet*. Projektets syfte är att skapa nya verktyg för att analysera klimatrelaterade risker och möjligheter på statlig nivå.

-54%

Koldioxidavtrycket från de fonder som förvaltas av Aktia är 54 % lägre än jämförelseindexet 6/2024.***

Aktia och biologiska mångfalden

Utöver klimatet har ett annat viktigt miljötema fått allt större uppmärksamhet under de senaste åren, nämligen den biologiska mångfalden, dvs. biodiversitet. En försämrad biodiversitet, dvs. förlusten av biologisk mångfald samt klimatförändringen medför risker för placerare på en systemnivå. Klimatförändringen är en av huvuddrivkrafterna bakom förlusten av biologisk mångfald, och förlusten av biologisk mångfald påskyndar i sin tur klimatförändringen. Biologisk mångfald har identifierats som ett centralt tema för Aktia i dubbel väsentlighetsanalysen, och vi rapporterar om detta i enlighet med CSRD. Som en del av detta arbete har vi börjat arbeta med strategin för biologisk mångfald, dess syften och mål.

Den biologiska mångfalden har redan i hög grad integrerats i vårt aktiva ägarskap och påverkan. Aktia deltar i placerarinitiativet Spring som startats av de FN-stödda principerna för ansvarsfullt investering och som syftar till att stoppa förlusten av biologisk mångfald senast år 2030. Spring är ett världsomfattande initiativ som stöds av över 200 placerare. Aktia kommer att ha en aktiv roll i dialogen med vissa företag. Dessutom medverkar Aktia i initiativet Nature Action 100. Det är det första internationella placerarinitiativet som söker en lösning på den akuta krisen som gäller förlusten av biologisk mångfald.

Aktia har också själv analyserat sina fonders beroende av naturkapital och ekosystemtjänster samt rapporterat om hur verksamheten påverkar den biologiska mångfalden. Vi fortsätter detta arbete målmedvetet även i framtiden med hjälp av olika verktyg.

Ett av verktygen för att studera beroende av naturen är Upright Project. Det modellerar företagets nettopåverkan som grundar sig på en kvantifieringsmodell. Modellen använder maskininlärningsteknik och en omfattande databas med vetenskapliga artiklar för att mäta företagets övergripande påverkan på bland annat miljö och biologisk mångfald. Upright beaktar till exempel följande faktorer: förlust av livsmiljöer, hotade arter, främmande arter, djurens lidande, markanvändning, markförstörelse, ökenspridning, markkompaktering och ekosystemtjänster. I analysen utredde vi de negativa och positiva effekterna av våra aktie- och företagsobligationsfonder på den biologiska mångfalden.

Analysen av fondernas beroende av naturen gjordes med hjälp av verktyget ENCORE. Med hjälp av de data som verktyget producerar kan man granska i vilken utsträckning t.ex. de branscher som ingår i fonden är beroende av de ekosystemtjänster som naturen tillhandahåller och vilka konsekvenser verksamheten inom dessa branscher har

för förlusten av biologisk mångfald. Enligt analysen är till exempel grundvattnet, ytvattnet samt skyddet mot översvämningar och stormar de viktigaste beroendeförhållandena till naturens ekosystemtjänster för Aktias aktiefonders del. Verktyget utvecklas och underhålls av Global Canopy, UNEP FI och UNEP-WCMC, som tillsammans bildar ENCORE-partnerskapet.

” Den biologiska mångfalden har i hög grad integrerats i vårt aktiva ägarskap och påverkan.

Dessutom analyserar vi den biologiska mångfalden med hjälp av PAI-data, dvs. de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer, för vilket vi använder data från Morningstar/Sustainalytics på både fond- och målinvesteringsnivå, till exempel negativa konsekvenser för biologisk mångfald. De huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer (PAI) fastställs enligt regleringen i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) och används för att mäta placeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorerna.

2024

Aktia inleder rapporteringen om biologisk mångfald i enlighet med CSRD

Nature Action 100

Undertecknare av initiativet

PRI Spring

Undertecknare av initiativet

Ansvarsfullt investering i Aktia

Resultat och påverkan

Aktias fonder och hållbarhet

År efter år har Aktias kapitalförvaltning samlat priser både i internationella och inhemska jämförelser. Den oberoende tredje parten Morningstar producerar data och ratings för placerare och gör också en bedömning av hur hållbara Aktias fonder är. Morningstar utnyttjar ESG- och klimatdata som Sustainalytics producerar och som Aktia också använder i sin portföljförvaltning.


















ESG beskriver hållbarhet inom tre helheter: miljö (E, environmental), samhälle (S, social) och förvaltningsätt (G, governance). Metodologin baserar sig på en bedömning av ESG-riskerna och deras inverkan på aktörernas ekonomiska värde. I analysen tillämpas de allmänna ESG-synpunkterna på marknaden. Det handlar om en hållbarhetsanalys av Morningstar och deras syn på hållbar-

het. Fondernas hållbarhetsrating finns också på Aktias webbplats.

I Morningstars hållbarhetsrating beskriver globerna Morningstars bedömning av fondernas hållbarhetsrisker (ESG-risker) och hur väl ESG-riskerna har beaktats i fondernas placeringsobjekt. Ju fler glober, desto mindre är fondens ESG-risker i förhållande till fondens referensgrupp.

Morningstar® Low Carbon Designation™-märket ges till fonder med låg kolrisk och låg exponering mot icke-förnybara bränslen. Kolriskerna kan realiseras som förluster av ekonomiskt värde när samhället går mot en mer koldioxidnål ekonomi och om placeringarnas affärsverksamhet är beroende av t.ex. fossila bränslen.

45 procent av Aktias fonder är mer hållbara än sin jämförelsegrupp. Av våra fonder får 76 procent minst 3 jordklot i Morningstars hållbarhetsrating, dvs. de har klassificerats som minst lika hållbara som jämförelsegruppens fonder. Dessutom får sjutton av Aktias fonder märket Low Carbon Designation™.

Fond	Morningstar hållbarhetsrating™	Kolriskrating	SFDR fond klassificering
Aktia Capital	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Secura 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Solida	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Sustainable Government Bond 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 9
Aktia Förvaltningsportfölj 75 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia America 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Emerging Market Corporate Bond+	🌐🌐🌐🌐🌐	genomsnittlig	Artikel 8
Aktia Emerging Market Equity Select 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Emerging Market Local Curr Bond+ 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Micro Markka	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Passiv Japan 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Passiv USA 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Förvaltningsportfölj 25	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Förvaltningsportfölj 50	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
UI-Aktia Sustainable Corporate Bond	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 9
Aktia Corporate Bond	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Emerging Market Local Curr Frontier Bond	🌐🌐🌐🌐🌐	genomsnittlig	Artikel 8
Aktia Europa	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Europe Small Cap A 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Global 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Ränteportfölj	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Kort Företagsränta 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Aktieportfölj 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Passiv Europe 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Passiv Tillväxtmarknader 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Rhein Value 	🌐🌐🌐🌐🌐	genomsnittlig	Artikel 8
Aktia Emerging Market Bond+	🌐🌐🌐🌐🌐	ingen data	Artikel 8
Aktia Europa Dividend	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia European High Yield Bond+	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Micro Rhein	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Nordic 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Nordic Micro Cap	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Nordic Small Cap 	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8

I tabellen beskrivs de 33 Aktia-fonder som har en hållbarhetsrating. Hållbarhetsratingen, dvs. sustainability rating, bildas när Morningstars data täcker minst 67 procent. Morningstar® Low Carbon Designation™-märket ges när Morningstars data täcker minst 67 procent av fondens placeringar och när placeringarnas koldioxidrisker och exponering för fossila bränslen är liten. Källa: Morningstar, 30.6.2024.

Nettopåverkan av Aktias fonder

Aktia har sedan 2019 samarbetat med det finska startupbolaget Upright Project. Vi har fördjupat samarbetet bland annat genom utökade modelleringar av våra fonders nettopåverkan samt genom att inkludera nya produkter i modellerna.

Upright Project modellerar företags nettopåverkan utifrån en kvantifieringsmodell. Modellen använder maskininlärningsteknik och en omfattande databas med vetenskapliga artiklar för att mäta företagets övergripande påverkan för samhället, för skapandet och distributionen av kunskap, för människors hälsa och för miljön.

Med hjälp av Upright Projects nettopåverkansmodell beskriver vi påverkansprofilerna för våra aktie- och företagslånefonder kvartalsvis. Fondspecifika påverkansprofiler presenteras på vår webbplats aktia.fi.

Nettopåverkansprofilen för Aktias fonder är positiv och vår nettopåverkan är betydligt bättre än våra jämförelseindex (OMX Helsinki 25 index +5 %, Nasdaq Helsinki index -24 %). En positiv nettopåverkan innebär att våra fonder i genomsnitt får flera positiva än negativa effekter till stånd. Fondernas positiva nettopåverkan anknyter till samhället samt människornas hälsa. I modellen är min. minus oändlighet och max. är 100 %.

Nettopåverkansprofilen för Aktias fonder är positiv och vår nettopåverkan är betydligt bättre än våra jämförelseindex.

TOP 3 NETTOPÅVERKAN

Aktia Impact
+58 %

Aktia Sustainable Government Bond
+53 %

UI – Aktia Sustainable Corporate Bond
+52 %

NETTOPÅVERKANSPROFILEN FÖR AKTIAS FONDER



Upright modellversion 1.5.0
29.8.2024 klo 10:40 GMT

+24%

Net impact ratio
Värdeuppsättning: Lika vikt.

21 av Aktias fonder inkluderas i nettopåverkanskalkylerna: America, Rhein Value, Capital, Corporate Bond+, Emerging Market Corporate Bond+, Europa Dividend, Europa, Europe Small Cap, European High Yield Bond+, Global, Impact, Micro Markka, Micro Rhein, Nordic, Nordic High Yield, Nordic Micro Cap, Nordic Small Cap, Kort Företagsränta+, Secura, Solida, UI-Aktia Sustainable Corporate Bond. Uppgifterna grundar sig på den dagens läge då informationen söktes. De angivna talen är inte bindande minimiantal. De angivna talen kan ändras uppåt eller nedåt. Källa: Upright Project, version 1.5.0, 30.6.2024.

Koldioxidavtrycket av Aktias fonder

I enlighet med Aktias klimatstrategi strävar vi efter koldioxidneutralitet i placeringsportföljerna före 2050. Vi bevakar våra placeringar och fonder med hjälp av bland annat klimatriskbedömningar och klimatscenarioanalyser.

Koldioxidavtrycket från de fonder som förvaltas av Aktia är 54 % lägre än jämförelseindexet*. I aktiefonder favoriserar vår placeringsstrategi mindre kapitalintensiva bolag som typiskt även har en gynnsam utsläppsprofil. I företagsobligationsförvaltning favoriserar vi energiproducenter som strävar efter att minska sina CO₂-utsläpp.

Tabellerna visar koldioxidavtrycket i våra aktie- och företagslånefonder samt ungefärliga jämförelsesiffror för varje marknad. Beräkningarna grundar sig på siffrorna som bolagen rapporterat (till den del som de fanns tillgängliga vid tidpunkten för beräkningen) samt på sektorbaserade uppskattningar i fråga om andra bolag. Siffrorna innehåller

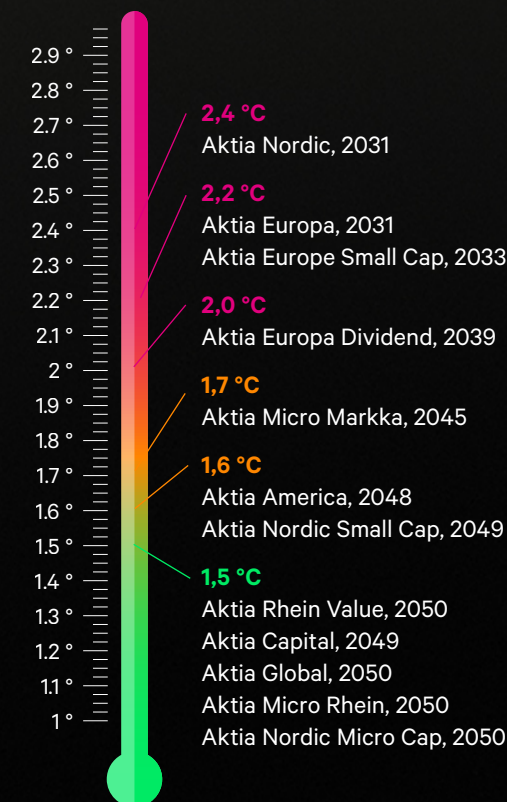
er utsläppen på de s.k. scope 1- och scope 2-nivåerna. Koldioxidavtrycket (carbon footprint, carbon efficiency) beskriver mängden utsläpp i förhållande till värdet på placeringarna med beaktande av hela kapitalstrukturen i bolagen. När man betraktar koldioxidavtrycket är det viktigt att beakta att eftersom utsläppen varierar väldigt mycket mellan olika bolag och sektorer, kan små ändringar i innehållet av portföljerna orsaka betydande förändringar i siffrorna.

” Koldioxidavtrycket från de fonder som förvaltas av Aktia är 54 % lägre än jämförelseindexet.

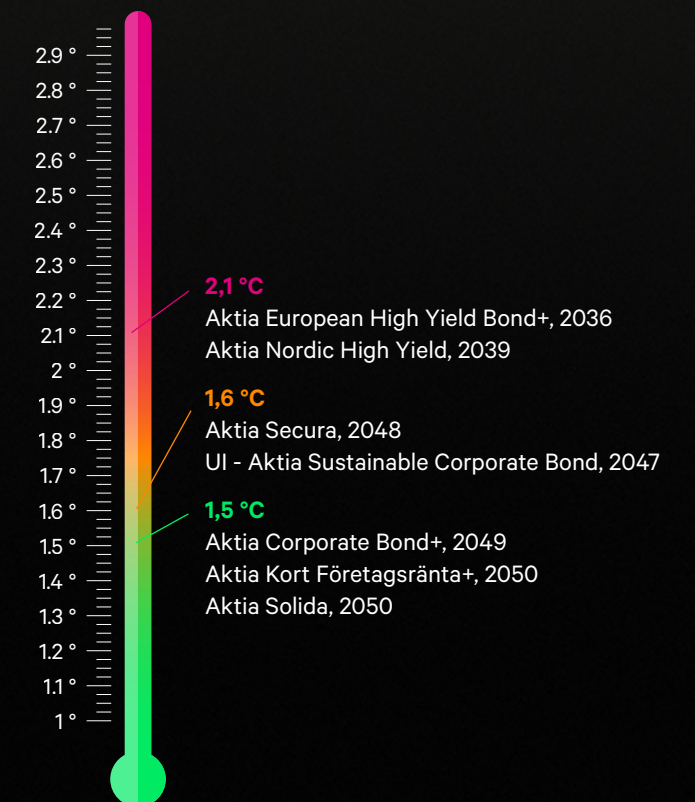
AKTIAS FONDERS FÖRENLIGHET MED PARISAVTALET

Målsättningen i Parisavtalet är att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader före år 2050. Det uppskattade årtalet visar när fonden överskrider den kolbudget som allokerats för den. Den uppskattade graden visar om fonden är förenlig med klimatmålet i Parisavtalet.

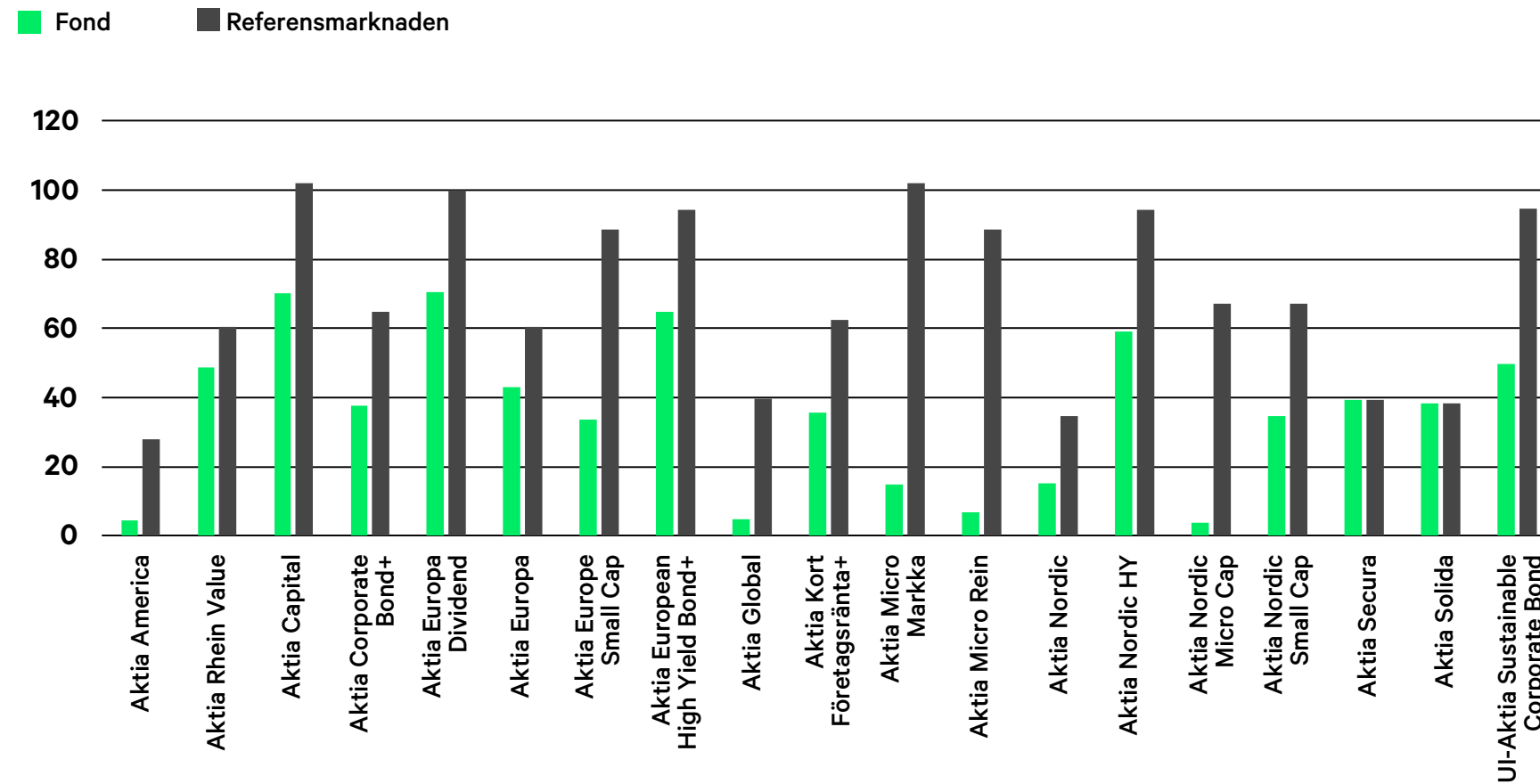
Aktiefonder



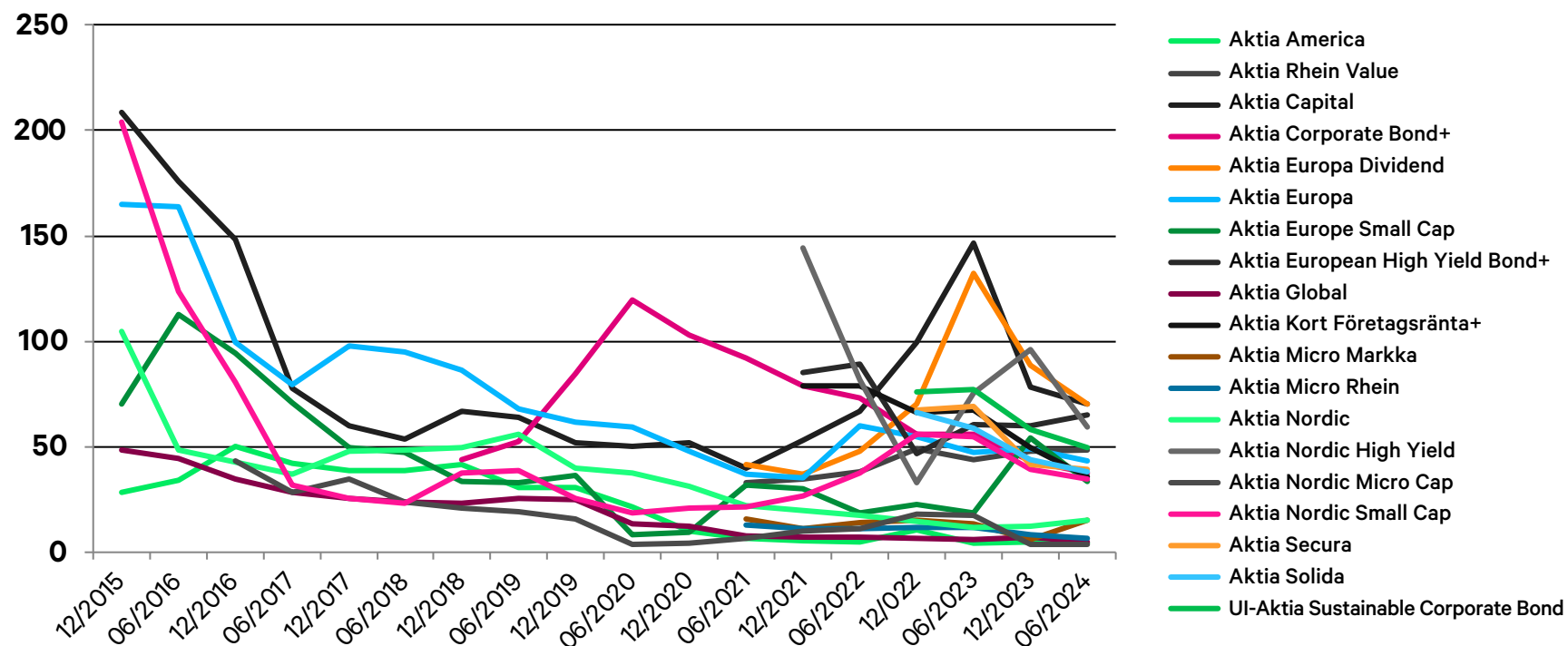
Räntefonder och blandfonder



KOLDIOXIDAVTRYCKET AV FONDERNA OCH REFERENSMARKNADERNA*



UTVECKLINGEN AV FONDERNAS KOLDIOXIDAVTRYCK*



AKTIAS FONDERES KLIMATINDIKATORER

Fond	Fondens koldioxidavtryck*	Koldioxidavtryck vs referensmarknaden	Fondens kolintensitet**	Kolintensitet vs referensmarknaden
Aktia America	4	-84 %	24	-74 %
Aktia Rhein Value	49	-19 %	53	-37 %
Aktia Capital	70	-31 %	116	-25 %
Aktia Corporate Bond+	38	-42 %	53	-43 %
Aktia Europa Dividend	70	-30 %	85	-46 %
Aktia Europa	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 Kort Företagsränta+	36	-43 %	39	-56 %
Aktia Micro Markka	15	-85 %	18	-89 %
Aktia Micro Rhein	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 %

*relativt koldioxid fotspår, ton CO² / en miljon investerad
 **vägt medeltal av kolintensitet, ton CO²e / omsättning

Källa: Institutional Shareholder Services, ISS ESG, 30.6.2024.

Normbaserad screening

Aktia samarbetar inom ansvarsfullt ägarskap med ISS ESG, en föregångare i normbaserad ägarpåverkan. På detta sätt stöder vi bolag så att de bättre kan uppfylla de förväntningar som riktas på dem gällande normer som hänför sig till den internationella omgivningen, samhället och god förvaltnings- sed.

Samarbetet bygger på så kallad normbaserad screening; ISS ESG bevakar våra fonders innehav enligt kriterier som grundar sig på FN:s Global Compact-principer och identifierar bolag som inte har klarat av att följa Global Compact-principerna. Global Compact-principerna bygger på och är i linje med följande allmänna principer: FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna, ILO:s deklara- tion om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, FN:s Riodeklaration om miljö och ut- veckling samt FN:s konvention mot korruption. De tio Global Compact-principerna omfattar de grund- läggande värderingarna i fråga om mänskliga rät-

tigheter, arbetslivsprinciper, miljö och kampen mot korruption. ISS ESG-screeningen omfattar tre kate- gorier: inga förbrytelser, eventuellt problem, verifie- rat problem.

Merparten av de bolag som vi placerat i följer dessa principer. ISS ESG för samtal för Aktias räkning med sådana bolag som inte har lyckats agera en- ligt de nämnda kriterierna. I diskussionerna strävar man vanligtvis efter att få bolagen att rapportera om sina problem och korrigera dem eller att vidta åtgär- der för att säkerställa att motsvarande problem inte längre uppkommer.

Portföljförvaltarna i Aktias aktie- och företagslåne- team fattar beslut om hur man ska gå till väga i fråga om placeringen när det uppstår normförbrytelser. Då bedöms om bolagens åtgärder är tillräckliga och om bolaget fortfarande kan godtas som placeringsob- jekt. Normförbrytelser behandlas regelbundet även i Aktia Kapitalförvaltningens ESG-kommitté.

GLOBAL COMPACT-NORMENLIGHETEN INOM AKTIAS AKTIE- OCH FÖRETAGSLÅNEFONDER

100 %

normenlighet

Aktia Capital
Aktia Europe Small Cap
Aktia Micro Markka
Aktia Micro Rhein
Aktia Nordic High Yield
Aktia Nordic Micro Cap
Aktia Nordic Small Cap

90–99 %

normenlighet

Aktia Nordic 98 %
Aktia European High Yield Bond+ 98 %
Aktia Rhein Value 97 %
Aktia Kort Företagsränta+ 96 %
Aktia Corporate Bond+ 94 %
Aktia Solida 94 %
UI-Aktia Sustainable Corporate Bond 93 %
Aktia Secura 90 %

80–89 %

normenlighet

Aktia Europa 86 %
Aktia Europa Dividend 82 %

70–79 %

normenlighet

Aktia Global 76 %
Aktia America 71 %

Aktivt ägarskap och påverkan

Metoderna för aktivt ägarskap och påverkan på Aktia är mångsidiga. Dessa omfattar: påverkanssamtal med bolag (pooled engagement), deltagande i påverkanskampanjer och placerarinitiativ i samarbete med andra placerare, företagsmöten, deltagande i bolagsstämmor och utövande av rösträtt vid bolagsstämmor (proxy voting) samt deltagande i bolagens nomineringsutskott. Genom påverkansarbete, ägarstyrning och aktivt ägarskap kan Aktia främja god bolagsstyrning i de företag som är placeringsobjekt samt skapa förutsättningar för god avkastningsutveckling på lång sikt för placeringsobjekten eller placeringsportföljerna.

Aktia har utarbetat principer för ägarstyrning. Aktia Fondbolag följer dessa principer i fonderna det förvaltar och därutöver följer Aktia Bank dessa principer vid förvaltning av kundernas placeringsegendom på basis av kapitalförvaltningsavtal. Principerna iakttar tillämplig reglering samt

branschrekommendationer om ägarstyrning.

Under början av 2024 understödde vi vid Home Depots bolagsstämma förslaget att bolaget borde rapportera om sina biodiversitetsrelaterade inverkar. Vid Amazons bolagsstämma understödde vi förslaget om revision av lagerarbetarnas arbetsförhållanden. Vid Shells bolagsstämma understödde vi ett förslag där bolaget uppmanades att ställa upp sina utsläppsminskningmål i enlighet med målen i Parisavtalet.

I enlighet med principerna för ägarstyrning publicerar Aktia årligen också en separat rapport där vi berättar om förverkligandet av principerna för ägarstyrning. Vi publicerar därutöver en separat Pooled Engagement-rapport som innehåller tilläggsuppgifter om påverkanssamtalen som förts via ISS ESG. Rapporten kan läsas på Aktias webbplats.

PÅVERKANDE

49

påverkanssamtal

Under början av 2024 deltog vi via ISS ESG i sammanlagt 49 påverkanssamtal med olika bolag och behandlade 74 ämnen. Av dessa berörde 21 miljön, 42 mänskliga rättigheter, 10 arbetstagares rättigheter och ett berörde korruption.

PROXY VOTING

298

möte

5 219

röstningspunkter

Aktias fonder använder en proxy voting-tjänst som tillhandahålls av ISS. Genom tjänsten kan vi globalt på ett effektivt sätt delta i bolagsstämmor. Under början av 2024 deltog vi i sammanlagt 298 bolagsstämmor, varav 292 via röstningstjänsten och 6 utanför röstningstjänsten. Under dessa bolagsstämmor röstade fonderna på sammanlagt 5 219 röstningspunkter, på 575 av vilka de röstade mot ledningens rekommendation (11 % av röstningspunkterna).

575

röstningar mot ledningens rekommendation

Vid röstning beaktas alltid aktieägarnas intressen på lång sikt i enlighet med Aktias principer för ägarstyrning. Som stöd för röstningen tillställer ISS företagsspecifika hållbarhetsrapporter samt sina egna röstningsrekommendationer i enlighet med sin sustainability voting-policy.

Reglering om hållbar finansiering

Med hållbar finansiering avses beaktande av miljö- och samhällsaspekter i beslutsfattande som gäller placeringar. Under de senaste åren har man inom EU berett reglering för att definiera hållbar finansiering så att placerare, företag och EU:s medlemsstater kan rikta finansieringen till åtgärder som främjar hållbar utveckling. EU:s reglering om hållbar finansiering består av flera olika helheter, anvisningar och förordningar.

HÅLLBAR FINANSIERING

Beaktande av miljö- och samhällsaspekter i beslutsfattande som gäller placeringar.

Klassificeringssystemet för hållbar finansiering, dvs. EU-taxonomin definierar vilken typ av ekonomisk verksamhet som är hållbar.

Förordningen ökar placerarnas insyn i företagsverksamheten och klargör vilka ekonomiska funktioner som främjar miljömålen och en mer hållbar framtid. *EU:s miljömål som fastställs i taxonomin är: begränsning av klimatförändringen, anpassning till klimatförändringen, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, övergång till en cirkulär ekonomi, förebyggande och kontroll av föroreningar och skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

EKONOMISK VERKSAMHET KAN KLASSIFICERAS SOM HÅLLBAR, OM DEN

- 1 Väsentligt bidrar till åtminstone ett av EU:s sex miljömål*
- 2 Inte utgör avsevärd skada för de övriga fem miljömålen.
- 3 Överensstämmer med FN:s, OECD:s och ILO:s etiska arbets- och människorättsprinciper.

UPPLYSNINGSFÖRORDNINGEN SFDR

Syftet med förordningen är att främja mätbarheten och transparensen i fråga om de finansiella produkternas hållbarhetskonsekvenser, minska grönvålning och förbättra jämförbarheten mellan produkter som klassificerats som hållbara.

Finansiella produkter enligt **artikel 8** främjar bland annat miljömässiga eller sociala egenskaper eller kombinationer av dessa, och de företag som är föremål för placeringar följer god förvaltnings- och styrelse. Största delen av de finansiella produkter som Aktia erbjuder räknas som Artikel 8-produkter. Produkter enligt artikel 8 kallas också light green-produkter.

Finansiella produkter enligt **artikel 9** gör hållbara placeringar. Hållbara placeringar får inte medföra betydande skada för något miljömässigt eller socialt hållbart placeringsmål (DNSH-principen) och placeringen ska beakta minimivån på sociala

PAI-INDIKATORER

De huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbar utveckling

Placeringarna kan ha både positiva och negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Genom att beakta de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbar utveckling i placeringsverksamheten strävar man efter att så väl som möjligt förstå placeringsobjektens negativa konsekvenser för miljön eller sam-

skyddsåtgärder (minimum social safeguards). Placeringsobjekten förutsätts följa god förvaltnings- och styrelse. Några av Aktias finansiella produkter räknas som Artikel 9-produkter. Produkter enligt artikel 9 kallas också dark green-produkter.

Om en finansiell produkt inte främjar miljö- eller samhällsrelaterade mål eller gör hållbara investeringar och därmed inte betraktas som en hållbar finansiell produkt (Art 8 och Art 9), klassificeras den som en placeringsprodukt enligt Artikel 6. Finansiella produkter enligt artikel 6 beaktar inte EU:s kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter (EU-taxonomin). Dessa finansiella produkter kan dock beakta hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisk avses i detta sammanhang en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på placeringsens värde.

hället. Med de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbar utveckling avses PAI-indikatorerna. Hållbarhetsindikatorerna hänför sig till exempel till växthusgasutsläpp, biologisk mångfald, vatten, avfall och samhällsfrågor. De gäller företag, stater och multinationella bolag samt fastighetsegendom.

Ansvarsfullt investering i Aktia

Portföljförvaltning

SAMMANDRAG

Ansvarsfullt investering i Aktia

Vi är en föregångare inom ansvarsfullt investering och hjälper våra kunder att öka sin förmögenhet. Vi tror att bolag som agerar ansvarsfullt och enligt hållbara normer på lång sikt är lönsammare och har bättre riskprofil än bolag som inte agerar ansvarsfullt.

Våra metoder för ansvarsfullt investering är: uteslutning, beaktande av hållbarhetsfaktorer (ESG-integration), normbaserad screening, aktivt ägarskap och påverkan, påverkansinvestering. Vi strävar också efter att skapa en så god uppfattning om placeringsobjektens samhällsliga påverkan som möjligt. Hållbarhet är en integrerad del av vår placeringsverksamhet och principerna för ansvarsfullt investering följs i alla fonder vi förvaltar. Principerna för ansvarsfullt investering följs också i vår diskretionära kapitalförvaltning och våra andra placeringstjänster. Sättet att tillämpa ansvarsfullhet i praktiken varierar något mellan tillgångsslagen men utgångspunkten är samma oberoende av tillgångsslaget.

Aktia beaktar som en integrerad del av placeringsprocessen de ekonomiskt väsentliga verkningarna av ESG, dvs. omgivnings-, samhälls- och förvaltningsrelaterade ekonomiskt väsentliga faktorer som riktar sig till placeringsobjekten. Placeringsanalysen baserar sig på både kvantitativa och kvalitativa faktorer som Aktia använder flera datakällor till stöd för. Sådana är bland annat Morningstars och ISS ESG-data, ISS klimatdata, klimatrisk- och klimatscenarioanalyser samt Uprights nettopåverkansmodell.

Centrala internationella konventioner och normer, såsom FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och övriga FN-konventioner, FN:s mål för hållbar utveckling (UN Sustainable Development Goals), ILO:s konventioner och OECD:s riktlinjer för multinationella företag skapar värdebasen för ansvarsfullt investering i Aktias placeringsverksamhet.

METODER FÖR OCH TILLÄMPNING AV ANSVARSFULLT INVESTERING I AKTIA

	Direkta aktieplaceringar	Företagsobligationsplaceringar	Direkta statsobligationsplaceringar	Tredje parts fondanalys	Alternativa placeringar	Investment Desk
Uteslutande	X	X	X	(X)	X	X
Beaktande av hållbarhetsfaktorer	X	X	X	(X)	X	X
Normbaserad screening	X	X		(X)		X
Aktivt ägarskap och aktiv påverkan	X	X	X	X		
Påverkansinvestering	X	X	X	X	X	X

(X) definieras av en extern kapitalförvaltare.

UTESLUTNING VID AKTIE- OCH FÖRETAGSOBLIGATIONSPLACERINGAR

Uteslutning	Direkta aktieplaceringar	Direkta företagsobligationsplaceringar ¹	Precisering av uteslutning ²
Kontroversiella vapen	0 %	0 %	Produktion och försäljning, inklusive vapen som är förbjudna enligt internationella fördrag, inklusive kärnvapen som inte omfattas av icke-spridningsfördraget, personminor, klustervapen, biologiska vapen, kemiska vapen
Vapen	5 %	5 %	Produktion, inbegripet kärnvapen inom icke-spridningsfördraget
Tobak	5 %	5 %	Produktion
Hasardspelsverksamhet	5 %	5 %	Produktion
Cannabis	5 %	5 %	Produktion inklusive: rekreativ bruk av cannabis
Vuxenunderhållning	5 %	5 %	Produktion
Fossila bränslen	25 %*	5 %*	Aktieplaceringar: Produktion och brytning för energiproduktion och energiproduktion som baserar sig på förbränning, inklusive stenkol, brunkol, torv Placeringar i företagsobligationer: Produktion, utvinning och energiproduktion som baserar sig på förbränning, inklusive stenkol, brunkol, naturgas och petroleumraffinerade eldningsolja, torv
Okonventionella fossila bränslen	5 %*	5 %*	Produktion och brytning, inklusive arktisk oljeborrning, skifferolja/gas, oljesand
Alkohol	-	5 %	Produktion
Bolag som använder kontroversiella, aggressiva eller oetiska metoder vid kreditgivning	0 %	0 %	

*Man kan avvika från avgränsningen med övervägning av Aktias ESG-kommitté om den bedömer att hanteringen av övergångsriskerna för placeringsobjektet är på tillräckligt hög nivå med beaktande av risk- och avkastningsprofilen för portföljnivån.

¹ Med företagsobligationer avses i dessa principer alla obligationer och penningmarknadsinstrument som emitterats av företag och banker.

² Omsättningsgränsen omfattar direkt affärsverksamhet eller bransch. Produktion omfattar produktion och tillverkning av varor och/eller tjänster. Vid behov svarar koncernens hållbarhetsdirektör tillsammans med Aktias ESG-kommitté för tolkningen.

Påverkansinvestering

Påverkansinvestering är en del av helheten ansvarsfullt investering och är ett nytt starkt växande sätt att placera. Med påverkansinvestering eftersträvas förutom ekonomisk avkastning även mätbar miljömässig eller samhällelig nytta – vid påverkansinvestering räcker det inte med att placeringarna inte orsakar olägenheter genom sin affärsverksamhet, utan de ska åstadkomma positiv påverkan.

I enlighet med Aktias ansvarsprinciper tillämpas möjligheterna till påverkansinvestering i olika tillgångsklasser. Följande fonder har en särskild vikt på påverkansinvestering: UI-Aktia Sustainable Corporate Bond, Aktia Sustainable Government Bond, Aktia Impact, Aktia Solvind III, Aktia Bioindustri I och tillväxtekonomiernas räntefonder. Särskilt nu behövs förändring och påverkan i världen, snabbt och i stor utsträckning. Internationel-

la undersökningar, såsom IPCC:s rapport om klimatförändringen och Dasguptas rapport om biologisk mångfald och ekonomins beroende visar att det behövs innovationer, investeringar och åtgärder för att trygga en hållbar framtid. När hållbarhet blir en grundläggande förutsättning för företag efterfrågas påverkan och betydelse också av placeringar. Detta är en förutsättning för att bygga upp en bättre framtid.

Mer detaljerad information om hur vi identifierar och beaktar hållbarhetsrisker och -faktorer vid investeringsbeslut samt våra riktlinjer för ansvarsfullt investering finns i fondprospektet och Aktias webbsidor: www.aktia.fi/sv/vastuullinen-sijoittaminen. Utöver hållbarhetsfaktorer måste investeringsbeslutet ta hänsyn till alla fondens egenskaper eller mål som beskrivs i fondens prospekt, faktablad, stadgar och andra officiella dokument.



PÅVERKANSINVESTERANDE:

En placeringsform där man utöver ekonomisk avkastning eftersträvar en omfattande miljömässig eller social påverkan.

PÅVERKANSINVESTERING, FONDEXEMPEL

Aktia Impact-fonden

Aktia Impact-fonden är en banbrytande produkt på marknaden när det gäller påverkansinvestering. Fonden är Finlands första öppna påverkansfond. Fonden har två mål: riskjusterad marknadsavkastning samt mätbar social och miljömässig påverkan.

Fonden placerar endast i objekt som medför nytta för samhället eller miljön. Den påverkan och nyttan som vi vill uppnå med fonden kan ta många former: lägre koldioxidutsläpp, sysselsatta människor, bättre inlärningsresultat hos barn eller friskare människor.

Fonden har placerat i vindkraftverk, solkraftverk, mikrolån, infrastruktur för hållbar trafik, projekt för grönt byggande, innovationer som främjar cirkulär ekonomi och många andra objekt som skapar påverkan och nytta och som bygger upp en hållbar framtid. Impact-fondens egen påverkansrapport publiceras årligen.

Fonden eftersträvar en så konkret och transparent nytta som möjligt exempelvis genom att i mån av möjlighet placera med nyemissioner, varmed kapitalen finns tillgängliga för placeringsobjekten. Impact-fonden diversifierar placeringarna i gröna obligationer, obligationer för social påverkan, noterade och onoterade aktier, kapitalfonder och mikrolånefonder. Specialplaceringsfonden Aktia Impact erbjuder möjlighet att delta i alla dessa påverkansinvesteringar med en och samma placering.

Mer detaljerad information om hur vi identifierar och beaktar hållbarhetsrisker och -faktorer vid investeringsbeslut samt våra riktlinjer för ansvarsfullt investering finns i fondprospektet och Aktias webbsidor: www.aktia.fi/sv/vastuullinen-sijoittaminen. Utöver hållbarhetsfaktorer måste investeringsbeslutet ta hänsyn till alla fondens egenskaper eller mål som beskrivs i fondens prospekt, faktablad, stadgar och andra officiella dokument.



Impact-fondens egen påverkansrapport publiceras årligen.

PLACERINGAR I IMPACT-FONDEN

Namn	Beskrivning	Nyteckning	
BlueOrchard Microfinance Fund	Alternativ, ränteplacering	Finansiering av mikroföretagare i tillväxtländer via mikrolånsbanker och andra finansinstitut	Ja
Taaleri Wind Power IV, SolarWind I, SolarWind II	Alternativ, fond	Byggnad och drift av vindkraftverk och solkraftverk i industriell skala i Finland och globalt	Delvis
Citycon Oyj	Green bond	Projekt för energieffektivitet och förnybar energi i fastigheter	Ja
Fintoil Hamina	Green bond	Destillerad ratallolja	Ja
Y-Foundation	Social Bond	Bostäder för speciella grupper	Nej
Kempower	Aktie	Laddningssystem för elfordon	Ja
Aker Carbon Capture ASA	Aktie	Avskiljning av koldioxid	Ja
Woodly Oy	Onoterat	Materialteknik, utveckling av träbaserat och återvunnet material för plastindustrin	Ja
Sparkmind Fund Ky	Onoterat	Fonden placerar i finländska tillväxtbolag inom undervisningsbranschen	Ja

PÅVERKANSINVESTERING, FONDEXEMPEL

UI-Aktia Sustainable Corporate Bond-fonden

På hösten 2022 lanserade Aktia den nya företagsobligationsfonden UI-Aktia Sustainable Corporate Bond. Fonden följer upplysningsskyldigheterna i enlighet med artikel 9 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Finansiella produkter som följer Artikel 9 upplysningsskyldigheterna gör endast hållbara placeringar.

Fonden strävar efter positiv påverkan genom att placera i europeiska företagsobligationer enligt ICMA:s (International Capital Market Association) principer, vars medel används för att finansiera miljörelaterade projekt (green bonds), samhällsrelaterade projekt (social bonds), projekt med anknytning till hållbarhet, dvs. miljö- och samhällsrelaterade projekt (sustainability bonds) eller projekt som är bundna till hållbarhetsmål (sustainability linked bonds).

Fonden placerar endast i obligationer med en positiv nettopåverkan, dvs. net impact ratio enligt

Upright Projects modellering, där obligationens övergripande påverkan på samhället, skapandet och spridningen av information, människors hälsa och miljön mäts.

Med obligationerna som utgör placeringsobjekt finansieras miljö- eller samhällsprojekt i enlighet med emittentens referensram, vars medel ska användas till exempel för miljörelaterade projekt, såsom hållbart byggande, energieffektivitet och förnybar energi, eller samhällsrelaterade projekt, såsom grundläggande infrastruktur till förmånlig kostnad, tillgång till bastjänster eller boende till rimligt pris. Positiv påverkan som fonden har på samhället kan till exempel vara att främja jämlikhet mellan könen, stödja utbildning och inlärning, minska ojämlikhet, skapa ren och hållbar energi samt hållbara infrastrukturer. Positiv påverkan på miljön kan till exempel vara att bromsa och förebygga klimatförändringen och bidra till en hållbar användning av ekosystemen och jordekosystemen samt att skyd-

da biodiversiteten, dvs. den biologiska mångfalden. Fonden följer Aktias principer för ansvarsfullt investering och Aktias klimatstrategi.

Vid identifieringen av mål för hållbar investering utnyttjas finländska Upright Projects metod för att identifiera obligationers nettopåverkan. Fondens hållbara placeringar görs endast i sådana obligationer, vars nettopåverkan är positiv enligt modelleringen. I slutet av juni 2024 var fondens nettopåverkan +52%.

Mer detaljerad information om hur vi identifierar och beaktar hållbarhetsrisker och -faktorer vid investeringsbeslut samt våra riktlinjer för ansvarsfullt investering finns i fondprospektet och Aktias webbsidor: www.aktia.fi/sv/vastuullinen-sijoittaminen. Utöver hållbarhetsfaktorer måste investeringsbeslutet ta hänsyn till alla fondens egenskaper eller mål som beskrivs i fondens prospekt, faktablad, stadgar och andra officiella dokument.



Fonden följer upplysningsskyldigheterna i enlighet med artikel 9 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Finansiella produkter som följer Artikel 9 upplysningsskyldigheterna gör endast hållbara placeringar.

PÅVERKANSINVESTERING, FONDEXEMPEL

Aktia Sustainable Government Bond-fonden

Aktia lanserade räntefonden Aktia Sustainable Government Bond i sommar 2023. Fonden placerar i europeiska statsobligationer eller säkerställda obligationer. Fonden följer upplysningsskyldigheterna i enlighet med artikel 9 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Finansiella produkter som följer Artikel 9 upplysningsskyldigheterna gör endast hållbara placeringar.

Fonden strävar efter att åstadkomma positiv påverkan genom att placera i hållbara företagsobligationer enligt ICMA:s (International Capital Market Association) principer, emitterade av stater och andra SSA-emittenter (sub sovereign, supranationals, agency), vars medel används för att finansiera miljörelaterade projekt (green bonds), samhällsrelaterade projekt (social bonds), projekt med anknytning till hållbarhet, dvs. miljö- och samhällsrelaterade

projekt (sustainability bonds) eller projekt som är bundna till hållbarhetsmål (sustainability linked bonds). Med obligationerna som utgör placeringsobjekt finansieras miljö- eller samhällsprojekt i enlighet med emittentens referensram, vars medel ska användas till exempel för miljörelaterade projekt, såsom hållbart byggande, energieffektivitet och förnybar energi, eller samhällsprojekt, såsom grundläggande infrastruktur till förmånlig kostnad, tillgång till bastjänster eller boende till rimligt pris. Positiv påverkan som fonden har på samhället kan till exempel vara att främja jämlikhet mellan könen, stödja utbildning och inlärning, hållbara infrastrukturer samt minska ojämlikhet. Positiv påverkan på miljön kan till exempel vara att bromsa och förebygga klimatförändringen och bidra till en hållbar användning av ekosystemen samt att skydda biodiversiteten, dvs. den biologiska mångfalden.

Fonden placerar endast i obligationer med en positiv nettopåverkan, dvs. net impact ratio enligt det finska Upright Projects modellering, där obligationens övergripande påverkan på samhället, skapandet och spridningen av information, människors hälsa och miljön mäts. I slutet av juni 2024 var fondens nettopåverkan +53%.

Mer detaljerad information om hur vi identifierar och beaktar hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer vid placeringsbeslut samt våra riktlinjer för ansvarsfullt investering finns i fondprospektet och på Aktias webbplats: www.aktia.fi/sv/vastuullinen-sijoittaminen. Placeringsbeslutet ska inte bara beakta hållbarhetsfaktorerna utan även fondens egenskaper eller mål som beskrivs i fondens prospekt, basfakta, regler och andra officiella dokument.



Med obligationerna som utgör placeringsobjekt finansieras miljö- eller samhällsprojekt.

ANSVARFULLT INVESTERANDE

Aktieportfölj- förvaltning



Anders Thylin
portföljförvaltare

MARKNADSÖVERSIKT

Den uppåtgående trenden på aktiemarknaden driven av USA:s teknikjättar och AI-temat som började redan i början av fjolåret har varit fortsatt stark även under det första halvåret i år. I USA har den ekonomiska tillväxten varit överraskande stark under de senaste åren och tillväxten förväntas vara fortsatt god. Den ekonomiska tillväxten i Europa förväntas återhämta sig gradvis i år och nästa år.

Under året har elbilars marknadsandel vuxit långsammare än vissa förväntningar. I slutet av året går bland annat USA till presidentval, vilket kan medföra osäkerhet i fråga om landets miljölagstiftning. Å andra sidan kan en nedgång i räntenivån åter påskynda till exempel investeringar i grön teknik. Diskussionen kring dessa teman kommer säkert att vara fortsatt livlig. De underliggande faktorerna, till exempel behovet av utsläppsminskningar och ren energi, konsekvenserna av demografiska förändringar på konsumentefterfrågan och behovet av hälsa och trygghet har emellertid förblivit oförändrade.



Aktias fonder gör direkta aktieplaceringar i företag av olika storlek runt om i världen. Vi bevakar aktivt företag, marknader och trender ur hållbarhets- och påverkansperspektiv. Vår syn är att bolag som agerar ansvarsfullt och enligt hållbara normer på lång sikt är lönsammare och har bättre riskprofil än bolag som inte agerar ansvarsfullt.

” Vi bevakar aktivt företag, marknader och trender ur hållbarhets- och påverkansperspektiv.

Våra centrala principer som vi iakttar vid förvaltning av aktieplaceringar är att beakta hållbarhetsfaktorerna dvs. ESG-faktorerna, uteslutande dvs. negativ screening samt ansvarsfullt ägarskap. Avgörande för aktiefondernas värdepappersval är att beakta hållbarhetsfaktorerna, vilket i Aktia integrerats som en sömlös del av placeringsprocessen. Centralt i vårt tillvägagångssätt är att för denna del beakta både positiva och negativa ekonomiska materiella konsekvenser.

Positiva faktorer är till exempel hur bolag klarar av att svara på möjligheterna som de förändringar som hänför sig till miljön, samhällsliga föränd-

ringar och trender skapar för bolagen. När bolagen med både sin strategi och sina produkter och tjänster lyckas svara på möjligheter som faktorer av denna typ skapat, stöder det bolagens affärsmässiga synsätt, särskilt på lång sikt. Negativa faktorer är till exempel om bolag inte kan hantera riskerna gällande miljö, samhälle eller förvaltning i sin verksamhet. I sin helhet skapar identifieringen av ESG-riskerna och möjligheterna en bättre grund för placeringsbeslut.

Aktias egna direkta möten med bolag och diskussioner med bolagsledningen samt andra representanter utgör en central informationskanal som stöder iakttagandet av ESG-faktorerna som en del av placeringsprocessen. Via möten med bolag förmedlar man bäst bolagsledningens egen uppfattning om och syn på betydelsen av ESG-faktorer samt deras inverkan på bolagens egen affärsverksamhet och strategi och framför allt kontakten till värdeskapandet som sker i bolagen. Ett avsevärt omfattande urval av kanaler för ESG-information är tillgängliga för oss. Dessutom har bolagen i allt högre grad aktiverat sig i fråga om den ESG-relaterade rapporteringen som hittills varit bristfällig eller helt saknats hos mindre bolag.

Vi använder ett omfattande samarbetsnätverk genom vilket vi har tillgång till information och analys som i sin tur stöder iakttagandet av ESG-faktorerna. De ledande banker och analys-

hus som utgör våra samarbetspartner utvecklar och fördjupar ständigt inkluderingen av ESG-faktorer i sin egen bolagsanalys. För granskning av bolagens totala samhällsliga verkan använder vi oss av Upright Projects nettopåverkansmodell som åskådliggör bolagens ekologiska och sociala påverkan både ur miljöns och intressentgruppernas synvinkel. För uppföljning av att bolagen fungerar i enlighet med Global Compact-normerna har Aktia redan under flera år använt sig av ISS ESG:s normbaserade screening.

Vi använder oss av ESG-data från Morningstar/Sustainalytics i vår portföljförvaltning och rapportering. Vi följer koldioxidavtrycket i våra fonder med ISS ESG:s verktyg som gör det möjligt för oss att allt bättre följa med koldioxidavtrycket och klimatriskerna samt ger oss även tillgång till portföljspecifika klimatscenarioanalyser.

Mer detaljerad information om hur vi identifierar och beaktar hållbarhetsrisker och -faktorer vid investeringsbeslut samt våra riktlinjer för ansvarsfullt investering finns i fondprospektet och Aktias webbsidor: www.aktia.fi/sv/vastuulinens-sijoittaminen. Utöver hållbarhetsfaktorer måste investeringsbeslutet ta hänsyn till alla fondens egenskaper eller mål som beskrivs i fondens prospekt, faktablad, stadgar och andra officiella dokument.



Bild: Autoliv

PLACERINGSEXEMPEL

Autoliv

Den amerikansk-svenska bilkomponenttillverkaren Autoliv fokuserar särskilt på passiv säkerhet i bilar. Bolagets viktigaste produkter är bland annat säkerhetsbälten och krockkuddar. Bolaget har en stark historia som ledande tillverkare av säkerhetsförbättrande produkter och en betydande marknadsandel. Centrala faktorer för Autolivs produkter är bland annat kvalitet och pålitlighet. Kvaliteten och pålitligheten i bolagets säkerhetsförbättrande produkter är faktorer som stödjer bolagets marknadsposition och affärsverksamhet. Tack vare sin produktportfölj är bolaget inte särskilt beroende av till exempel hur efterfrågan på el- och förbränningsmotorer varierar mellan olika marknader, vilket förbättrar bolagets riskprofil. Autoliv har som långsiktigt mål att dess produkter ska rädda 100 000 människors liv per år.

ANSVARFULLT INVESTERANDE

Ränteportfölj- förvaltning

MARKNADSÖVERSIKT

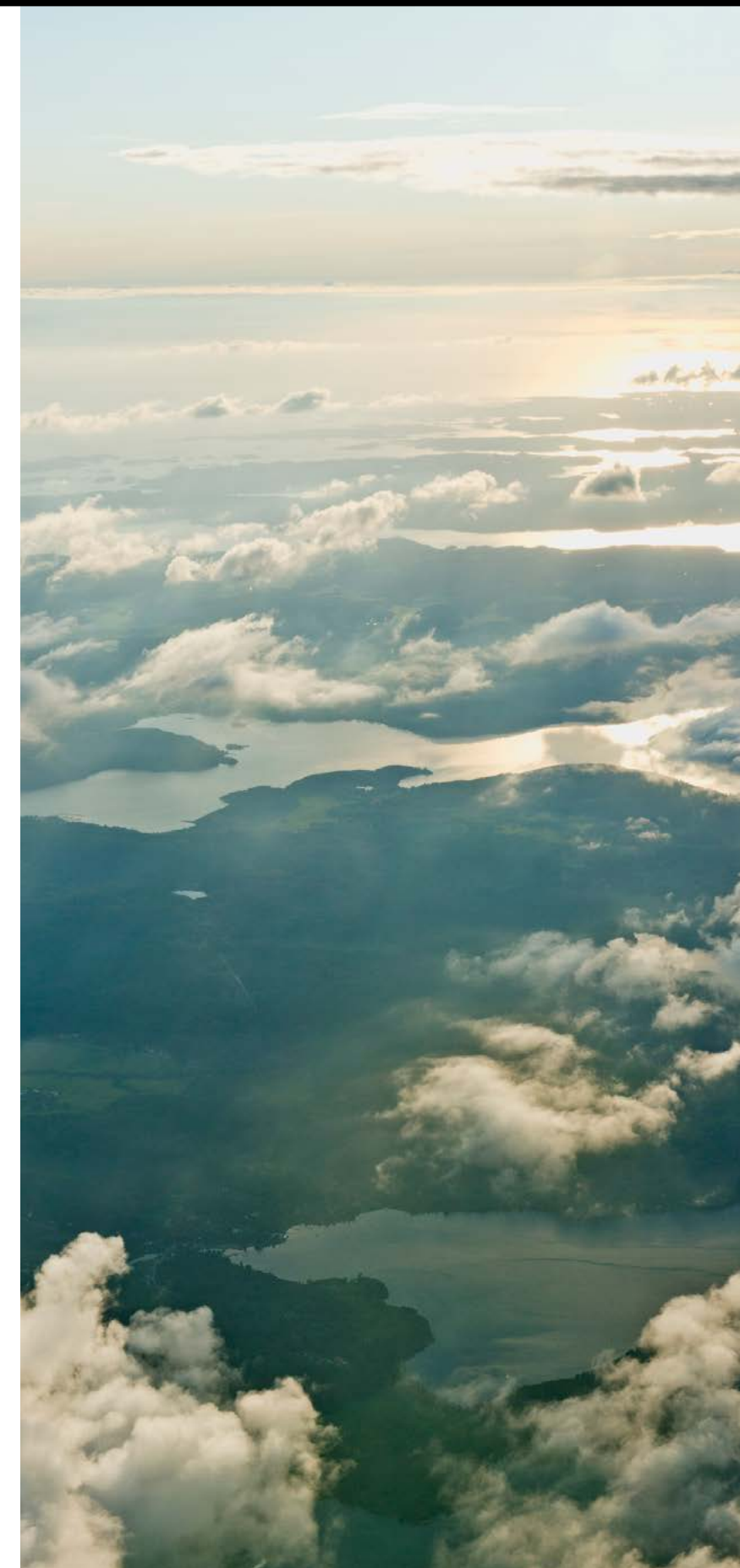
Hållbara företagsobligationer emitterades globalt till ett värde av 204 miljarder USD under första halvåret 2024, dvs. cirka 6 % mer än under motsvarande period året innan. I euro var aktiviteten klart livligare än året innan, likaså i USD. Hållbara företagsobligationer emitterades i euro till ett värde av 131 miljarder USD under det första halvåret (H1 2023: 127 miljarder USD). Andelen hållbara företagsobligationer av alla emitterade investment grade-obligationer sjönk något under H1/2024 och uppgick till 22 % (helåret 2023 cirka 25 %). Den gröna premien (greenium), dvs. skillnaden mellan hållbara och vanliga obligationer, minskade återigen med i genomsnitt 1 räntepunkt. Det fanns flera skäl till detta, främst sektorspecifika skillnader när det gäller uppfattningen om kreditrisk, som snedvrider och försvårar beräkningen av den gröna premien, den allmänna skärpningen av riskpremierna och den starka efterfrågan på företagsobligationer som föregick detta. Dessutom beaktar placerarna hållbarhetstemat fortfarande i genomsnitt något



Jonne Sandström
portföljförvaltare

mindre än före kriget i Ukraina. Dessutom är emissionerna inom många sektorer, till exempel energiproducenter, till största delen hållbara företagsobligationer, vilket gör att den s.k. emissionspremier närmast gäller hållbara företagsobligationer. Detta höjer deras riskpremier jämfört med traditionella företagsobligationer, dvs. sänker greenium. Hållbara företagsobligationers attraktionskraft i förhållande till vanliga företagsobligationer har alltså ökat under året och det kan konstateras att hållbarheten är en extra bonus jämfört med vanliga företagsobligationer.

I våra företagsobligationsfonder var de hållbara företagsobligationernas andel stor. I fonden Aktia Corporate Bond var vikten 39 % i slutet det första halvåret 2024, i fonden Aktia Nordic High Yield 29 %, i fonden Aktia Kort Företagsränta 19 % och i fonden Aktia European High Yield Bond 18 %. Fonderna UI-Aktia Sustainable Corporate Bond och Aktia Sustainable Government Bond gör endast hållbara placeringar.



Via våra företagslånefonder gör vi placeringar i räntebärande värdepapper runt om i världen. Vi bevakar aktivt olika företag, marknader och trender. Vi vill bidra till att erbjuda hållbarhets- och påverkansinriktade placeringsprodukter på marknaden.

När det gäller företagslånefonder har vi flera olika tillvägagångssätt för att främja ansvarsfull verksamhet: uteslutande av branscher, hänsyn till hållbarhetsfrågor som en del av placeringsbesluten, att lyfta fram hållbarhetsfrågor vid diskussioner med bolag samt placeringar i gröna obligationer. Klimatförändringen har blivit ett specialområde för oss. Vi beaktar även socialt ansvar som en del av vår placeringsverksamhet. Den allmänna bedömningen av ESG-faktorerna i anknytning till bolagens miljö, sociala ansvar och förvaltnings sätt är en del av granskningen av varje bolag, nya placeringsidéer eller masskuldebrevslån emitterade av bolag som ingått i fonden en längre tid. God bolagsstyrning har traditionellt varit en del av kreditrisikanalysen, men vi beaktar även i allt högre grad miljö- och samhällsrelaterade aspekter.

Hållbarhetsfrågor kan påverka bolagens kreditrisikoprofil och marknadsprissättningen av masskuldebrevslån på olika sätt och med olika tidshorisonter – väsentliga faktorer beaktas i samband med placeringsbeslut. De väsentliga faktorerna kan beröra enskilda bolag, t.ex. hur

” Vi har ökat andelen hållbara obligationer avsevärt i våra fonder.

bolagets ledning agerar eller ryktesrisker, eller bolagets bransch eller verksamhetsområde, t.ex. eventuella ändringar i lagstiftningen. Vi bedömer sannolikheten för att riskerna i anknytning till eventuella hållbarhetsfrågor skulle förverkligas samt bolagets förmåga att reagera på situationen. Dessutom granskar vi bolagens och placeringsinstrumentens eventuella positiva effekter på miljön och samhället. Hållbarhetsanalysen baserar sig på en kvalitativ bedömning som gjorts av portföljförvaltarna. Som stöd för bedömningen använder vi ESG-data som våra tjänsteleverantörer producerar.

Normbaserad screening handlar om att bedöma bolagens verksamhet ur FN:s Global Compact-normernas perspektiv. Ur denna synvinkel följer vi regelbundet alla bolag i våra fonder med hjälp av ISS ESG:s analysverktyg och databas. Vi placerar inte i emittenter som enligt vår bedömning förknippas med allvarliga normförbrytelser och när påverkansförsök inte ger önskat resultat.

I placeringsbesluten följer vi branschgränserna enligt Aktias principer för ansvarsfullt in-

vesterande. Utöver dessa avgränsningar tillämpar vi även andra uteslutningskriterier: bolag som framställer alkohol samt snabbblånsbolag på grund av de eventuella sociala följderna av deras verksamhet. Målsättningen för vår placeringsverksamhet är även att stöda stävandet av och anpassning till klimatförändringen. Vi följer även några uteslutningskriterier gällande klimattemat: vi undviker placeringar i oljebolag och andra bolag vars affärsverksamhet grundar sig på anskaffning eller användning av fossilt bränsle (t.ex. gruvbolag). I denna uteslutning tillämpar vi några undantag – vi placerar i bolag som utvecklar ansvarsfulla alternativ, strävar efter att dra nytta av möjligheterna som förnybar energi medför och som har en trovärdig plan för att göra sin affärsmodell koldioxidfri. Bland våra placeringsobjekt finns Neste som har betydande verksamhet inom förnybart bränsle. I praktiken är våra placeringar i energibolag dock gröna masskuldebrevslån.

Mer detaljerad information om hur vi identifierar och beaktar hållbarhetsrisker och -faktorer vid investeringsbeslut samt våra riktlinjer för ansvarsfullt investering finns i fondprospektet och Aktias webbsidor: www.aktia.fi/sv/vastuulinien-sijoittaminen. Utöver hållbarhetsfaktorer måste investeringsbeslutet ta hänsyn till alla fondens egenskaper eller mål som beskrivs i fondens prospekt, faktablad, stadgar och andra officiella dokument.



Bild: Prologis

PLACERINGSEXEMPEL

Prologis

Prologis är ett fastighetsinvesteringsbolag grundat 1983 med säte i San Francisco i USA. Bolaget förvaltar och hyr ut logistikfastigheter till sina kunder i Nord- och Sydamerika, i Europa och i Asien. Enligt bolaget går 2,8 % av världens BNP via Prologis center. Prologis medverkar i flera globala hållbarhetsinitiativ. Bolaget platsar i den bästa tiondelen i Dow Jones globala Sustainability World-index. Bolagets mål är att vara klimatneutralt senast år 2040. Med företagsobligationsmedel finansieras till exempel investeringar i gröna byggnader samt utbyggnad av grön energiproduktion och -reserveringskapacitet i fastighetsobjekten. Prologis gröna företagsobligationer finns i tre av våra fonder: Aktia Corporate Bond, Aktia Solida och UI-Aktia Sustainable Corporate Bond.

ANSVARSFULLT INVESTERANDE

EMD-portföljförvaltning



Oskar Murto
analytiker

MARKNADSÖVERSIKT

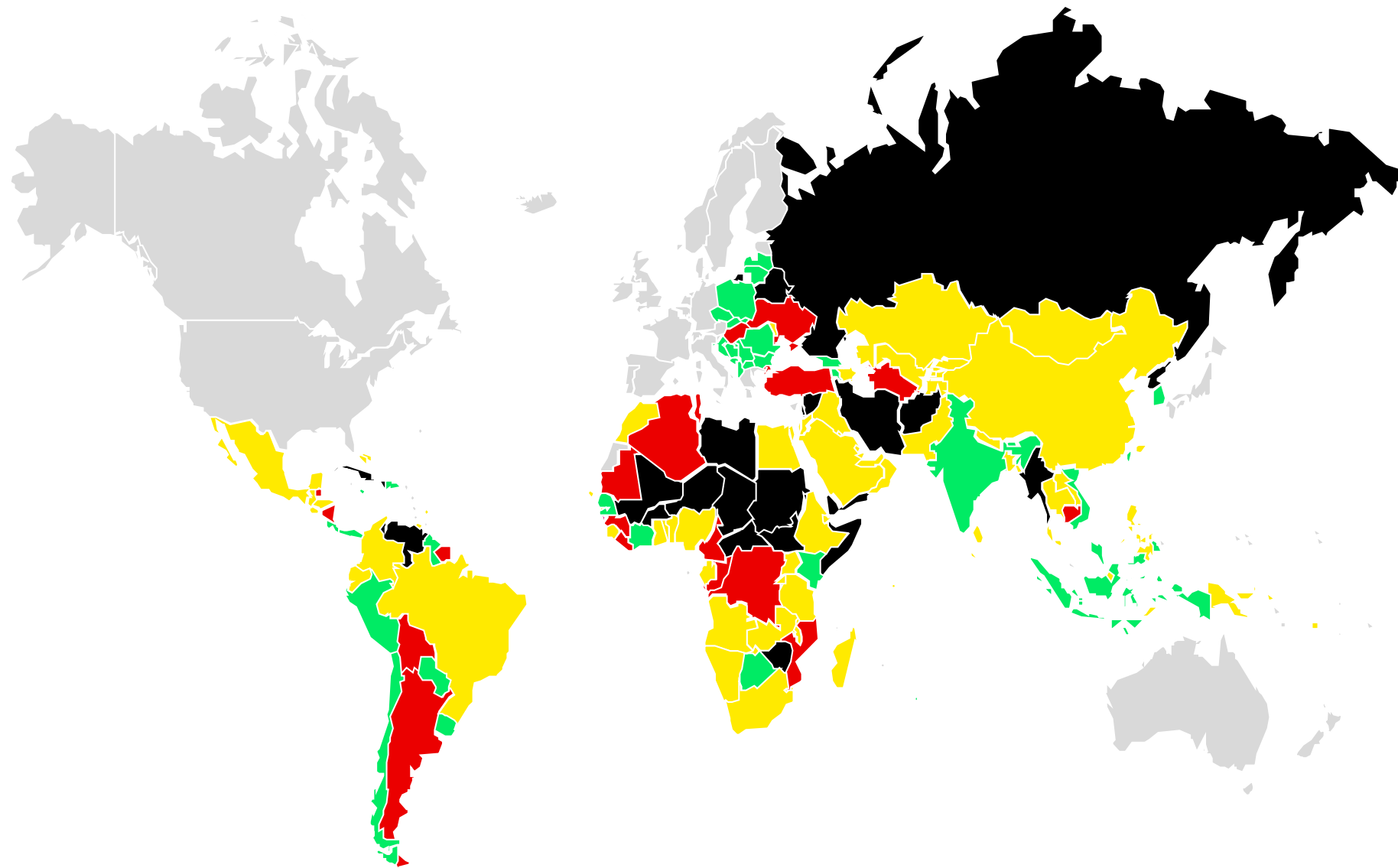
Årets första hälft gick i moll på EM-marknaden då marknaden lugnade sig efter uppgången i slutet av fjolåret. I början av året tyngdes avkastningen ner av omprissättningen av Feds räntebana, vilket ledde till att dollarn stärktes och i synnerhet EM-valutorna försvagades. EM-lokalvalutaindexet avkastade 0,2 % under årets först hälft, medan EM-statsobligationerna i dollar avkastade 1,5 %. Avkastningen på statsobligationer i US-dollar drevs särskilt av minskade riskpremier, trots att ränterörelserna i USA hade en negativ effekt. Venezuela, som lades till i indexet under årets andra kvartal, höjde indexets räntenivå avsevärt. Avkastningen från frontier-marknaderna i lokal valuta var stark, 5,5 % under årets första hälft.

År 2024 har dominerats av val runtom i världen. Över hälften av världens befolkning har gått eller kommer att gå till valurnorna. På de utvecklade marknaderna har presidentvalet i USA väckt störst intresse och torde hålla marknaden i spänning under resten av året.

På tillväxtmarknaderna har viktiga val hållits i Indien, Mexiko och Sydafrika. Det har förekommit överraskningar när regerande partier har förlorat sin ställning (Indien och Sydafrika) eller när en valsegrare har fått en starkare ställning än väntat (Mexiko). I frontier-länderna har viktiga val hållits i Dominikanska Republiken, Bangladesh och Pakistan.

Frontier-marknaden har kommit med många positiva nyheter. Frontier-länder, som Kenya, har återvänt till finansmarknaden. Zambias skuldförhandlingar har slutförts och det har skett framsteg i Sri Lankas och Ghanas skuldreglering. El Niño-fenomenet har lugnat ner sig, vilket minskar trycket på länder som lider av torka och andra extrema väderfenomen. USA:s centralbanks eventuella räntesänkningar under årets senare hälft kan minska stödet för US-dollar, vilket skulle lätta trycket på frontier-marknaden och bidra till att minska importinflationen.





AKTIAS MODELL FÖR VAL AV LAND*

I modellen för val av land indelas länderna i fyra kategorier utifrån deras utveckling och nivå i fråga om ekonomiska, politiska och sociala variabler.

- Svart Inte placeringsdugligt
- Rött Vi placerar inte staten, alltså t.ex. statsobligationer, men placeringar i valuta, FX-positioner/AAA-placeringar är möjliga
- Gult Placeringar kan göras, aktivare övervakning
- Grön Placeringsduglig



Inom tillväxtekonomiernas räntefonder har det långsiktigt byggts upp metoder för att granska hållbarhetsfaktorer.

Inom tillväxtekonomiernas räntefonder har det långsiktigt byggts upp metoder för att granska hållbarhetsfaktorer. Även marknaden har märkt av Aktias pionjärskap. Vi medverkar i advisory-kommittén för det internationella ASCOR-projektet (Assessing Sovereign Climate related Opportunities and Risks). Syftet med projektet är att ta fram verktyg för branschen för att granska staternas klimatrisker och möjligheter. ESG är en väsentlig del av Aktias landanalys av tillväxtekonomierna

och ansvarsfullhetsfaktorerna en integrerad del av portföljförvaltningen. Aktia använder tre olika dataverktyg i tillväxtekonomiernas portföljförvaltning. Grunden för valet av land i fonden är en databaserad övervakningsmodell som kompletteras med två verktyg: Aktia ESG Balance och Aktia SDG Analysis. Grunden för valet av land för placeringarna är en databaserad fundamentmodell som övervakar länderna med hjälp av olika indikatorer. Utvecklingen och nivån av länderna i placeringens

universum mäts i termer av ekonomiska, politiska och sociala variabler. ESG-faktorer bestämmer vilka länder i tillväxtekonomiernas placeringsuniversum som är placeringsdugliga för oss. Placeringarna granskas kvartalsvis för att se om det har skett några materiella förändringar i helhetsbilden i relation till länderna. Denna analys kompletteras med en kvalitativ analys på kort sikt samt andra ESG-verktyg.

Med hjälp av analysverktyget Aktia ESG Balan-

ce kan ländernas utveckling i relation till ESG-indikatorer bedömas i fråga om både nivå och trend. Länderna jämförs enligt inkomstnivå (BNP per capita) så att den så kallade "wealth-bias" inte påverkar resultaten. Dessutom kan varje komponent granskas mer ingående för att skapa en helhetsbild av ländernas starka och svaga sidor. Verktyget baserar sig på Världsbankens ESG-dataset, som består av tiotals indikatorer och omfattar mångsidigt olika hållbarhetsteman.

I analysen har totalpoängen för E, S och G indelats enligt följande:

- E (environmental) omfattar teman såsom naturkapital, matsäkerhet, utsläpp och föroreningar, miljö- och klimatrisker samt hanteringen av dem
- S (social) täcker teman såsom hälsa & kost, samsättning, fattigdom & ojämlikhet, utbildning
- G (governance) täcker teman såsom stabilitet & legalitetsprincipen, innovationer, ekonomisk miljö, effektiv förvaltning

Det tredje verktyget Aktia SDG Analysis används för att granska hur staterna främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Uppgifterna härrör från Bertelsmann Stiftung och Sustainable Development Solutions Network. Uppgifterna utnyttjas i analyser gällande både nivå och trend.

Att bygga upp ett nätverk av förhållanden är en del av tillväxtmarknadernas ESG-strategi eftersom den främjar påverkansamtalen med institutionerna i olika länder. Aktias EMD-team träffar staters tjänstemän och representanter. Med hjälp av långsiktigt arbete har vi skapat goda relationer till mälländerna och utvecklat en verksamhetsmodell för aktivt ägarskap och påverkan i tillväxtekonomier, där vi drar upp riktlinjer i samverkan med staterna till exempel i frågor som gäller klimat, grön energi, öppenhet och korruption. I början kommer vi att koncentrera oss på att begränsa

klimatförändringen. Den första påverkan genomfördes i maj 2024 av Aktias EMD-team tillsammans med ESG-teamet. Genom aktivt ägarskap och påverkan får vi mer information från mälländerna om hållbarhetsteman och mer information som en del av vår landanalys.

Utöver statsobligationsplaceringar kan Aktias räntefonder som placerar i tillväxtekonomier också placera i ränteinstrument som emitterats av multinationella utvecklingsbanker med AAA-rating, såsom EBRD. Syftet med dessa instrument är att samla finansiering som är öronmärkt för projekt inom den privata sektorn och som utvecklar samhället. Projektfinansieringen riktas ofta till länder i vilka den lokala ekonomin och infrastrukturen inte ännu är så utvecklade. Finansieringen av dessa placeringar kan gälla t.ex. mikrolån och finansiering som främjar jämlikhet mellan könen samt jordbruk och energisektorn, vilka är starkt förknippade med klimatförändringen.

Mer detaljerad information om hur vi identifierar och beaktar hållbarhetsrisker och -faktorer vid investeringsbeslut samt våra riktlinjer för ansvarsfullt investering finns i fondprospektet och Aktias webbsidor: www.aktia.fi/sv/vastuullinen-sijoittaminen. Utöver hållbarhetsfaktorer måste investeringsbeslutet ta hänsyn till alla fondens egenskaper eller mål som beskrivs i fondens prospekt, faktablad, stadgar och andra officiella dokument.

PLACERINGSEXEMPEL

I vår trafikljusmodell analyserar vi länder såväl kvantitativt som kvalitativt. Huvudverktyget i analysen är fundamentmodellen, som följer 48 indikatorer med fokus på ekonomi, förvaltning och samhällsutveckling. Indikatorerna bedöms utifrån deras nivå och förändringar på kort och lång sikt. Modellen uppdateras kvartalsvis och färgerna ändras vid behov i samband med dessa uppdateringar. Under årets första hälft gjorde vi tre färgändringar: Costa Rica höjdes till grön, Burkina Faso och Eritrea sänktes till svart.

Costa Rica

Costa Rica har presterat starkt när det gäller förvaltning och samhällsliga indikatorer. Ekonomiska utmaningar har dock hindrat landet från att komma in i den gröna klassen. Statsskulden hade ökat snabbt i flera år och det var osäkert huruvida landet skulle kunna kontrollera skuldutväxten. Under de senaste åren har dock skuldnivån (% av BNP) sjunkit med mer än sju procentenheter, vilket har lett till att landet höjdes till den gröna klassen.

Burkina Faso

Burkina Faso låg länge på den gula nivån i trafikljusmodellen. Landets poäng sjönk i fundamentmodellen, och efter militärkuppen försämrades situationen i landet ytterligare. Som en följd av detta sänktes landet till den röda nivån år 2022. Vi följde utvecklingen i landet efter att militärjuntans tog makten, och den fortsatta försämringen av situationen och konflikterna med ECOWAS ledde till att landet sänktes till den svarta nivån två år senare.

Eritrea

Eritrea har länge presterat dåligt i fundamentmodellen, särskilt i fråga om nivå, men den långsiktiga poängsättningen har hållit landet på röd nivå. På senare år har landets utveckling också gått nedåt i alla tre huvudkomponenter. Förutom de svaga poängen har landet också betydande problem med mänskliga rättigheter och brister i datatäckningen, vilket ledde till beslutet att placera landet bland de icke-placeringsdugliga länderna.

ANSVARFULLT INVESTERING

Fondval

Utöver Aktias egna aktiefonder, räntefonder och fonder som investerar i tillväxtekonomier erbjuder vi även utvalda tredjepartsfonder till kunderna. Genom dessa fonder kan kunderna effektivt diversifiera sin portfölj sektormässigt och geografiskt. I fondvalet och fondrekommendationerna betonas fonder som agerar ansvarsfullt och beaktar ekonomiskt väsentliga ESG-faktorer samt de möjligheter som hållbar utveckling medför.

Av tredjepartsfonderna och av de kapitalförvaltare som förvaltar dem förväntas att hållbarhetsfaktorerna är en integrerad del av placeringsverksamheten. Vi förväntar oss även att kapitalförvaltare definierar sin approach för ansvarsfullt investering samt utvecklar, kommunicerar och rapporterar om detta på ett vederbörligt sätt. Nivån för ansvarsfullt investering och använda metoder varierar i någon mån mellan tillgångsslag och beroende på område. Därmed förutsätter vi inte att verksamhetssätten hos andra kapitalförvaltare är identiska med de verksamhetssätt som Aktia tillämpar vid aktie- och företagsobligationsplaceringar. Vi uppmanar kapitalförvaltare till att för sina fonders del rapportera om klimatindikatorerna i enlighet med TCFD (Task force for Climate-related Financial Disclosure) samt att offentligt ge sitt stöd för dessa rapporteringsrekommendationer. Centrala faktorer med tanke på förverkligandet av hållbarheten är t.ex. undertecknandet av principerna för ansvarsfullt investering som FN stöder (PRI), beaktandet av internationella normer, beaktandet och inkluderandet av ESG-faktorerna i placeringsprocesserna samt olika metoder av aktivt ägarskap såsom användningen av rösträtt och bolagspåverkan. Vi reder också alltid ut fondernas exponering för kontroversiella sektorer. Vi uppmanar kapitalförvaltare att binda sig till att stävja klimatförändringen och till att stöda samhällsutvecklingen i en mindre kolberoende riktning och att beakta detta också i sina placeringsbeslut.

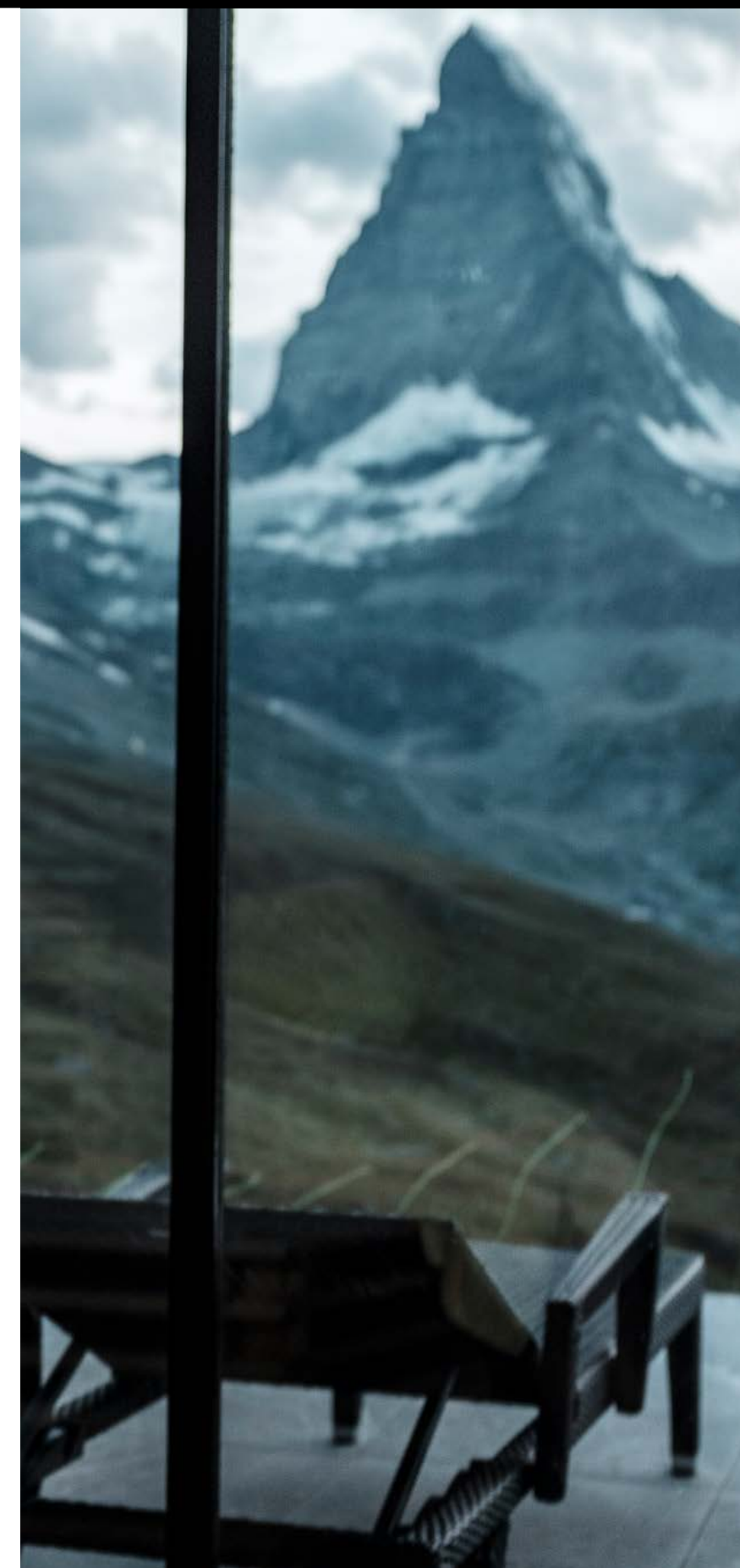
I vår fondanalys skapar vi en helhetsomfattande syn på hur hållbarheten beaktas i placeringsprocesserna och placeringsbesluten genom att använda t.ex. en enkät till kapitalförvaltare, som vi själva utvecklat. I enlighet med processen för fondvalet inom ansvarsfullt investering bedömer man denna helhetsbild regelbundet och man

för regelbundna dialoger med kapitalförvaltarna i anknytning till iakttagelserna i den. Vi utvärderar också hur kapitalförvaltarens filosofi och process för ansvarsfullt investering inverkar på fondens avkastnings- och riskprofil.



I fondvalet och fondrekommendationerna betonas fonder som agerar ansvarsfullt och beaktar ekonomiskt väsentliga ESG-faktorer samt de möjligheter som hållbar utveckling medför.

Vi vill utveckla kapitalförvaltarens verksamhet inom ansvarsfullt investering så att den så gott som möjligt motsvarar både våra och andra institutionella investerarens krav. Med hjälp av ESG-data och rapportering som Morningstar/Sustainalytics erbjuder kan vi effektivt granska fondernas hållbarhetsaspekter, t.ex. ESG-risker.



ANSVARFULLT INVESTERANDE

Investment desk

Aktias Investment Desk bistår kunderna med handel, fungerar som rådgivare vid valet av placeringsobjekt och erbjuder genom strukturerade produkter placeringsalternativ i olika produkt- och tillgångsklasser. Aktias Investment Desk har utarbetat ansvarsprinciper som grundar sig på Aktias principer för ansvarsfullt investering. Principerna iaktas i de koncept och produkter som förvaltas av Investment Desk, dvs. Aktia Placeringsidéer och Aktia Inhemsk Modellportfölj samt strukturerade placeringar. På placeringar i aktier och företagsobligationer tillämpar Investment Desk uteslutning, beaktande av hållbarhetsfaktorer och normbaserad screening samt beaktar placeringarnas påverkan på samhällsutvecklingen.

På placeringar där den underliggande tillgången är ett tematiskt index eller ett branschindex tillämpas uteslutning. Då tillämpas uteslutning på bransch- eller temanivå och inte på enskilda bolag. På strukturerade placeringsprodukter tillämpas samma principer, beroende på placeringens underliggande tillgång. I enlighet med Aktias hållbarhetsprinciper iakttar Investment Desk i fråga om direkta aktieplaceringar vissa branschspecifika uteslutningar för att beakta negativ extern på-

verkan samt för att förvalta de ekonomiska och sociala riskerna i anslutning till dem.

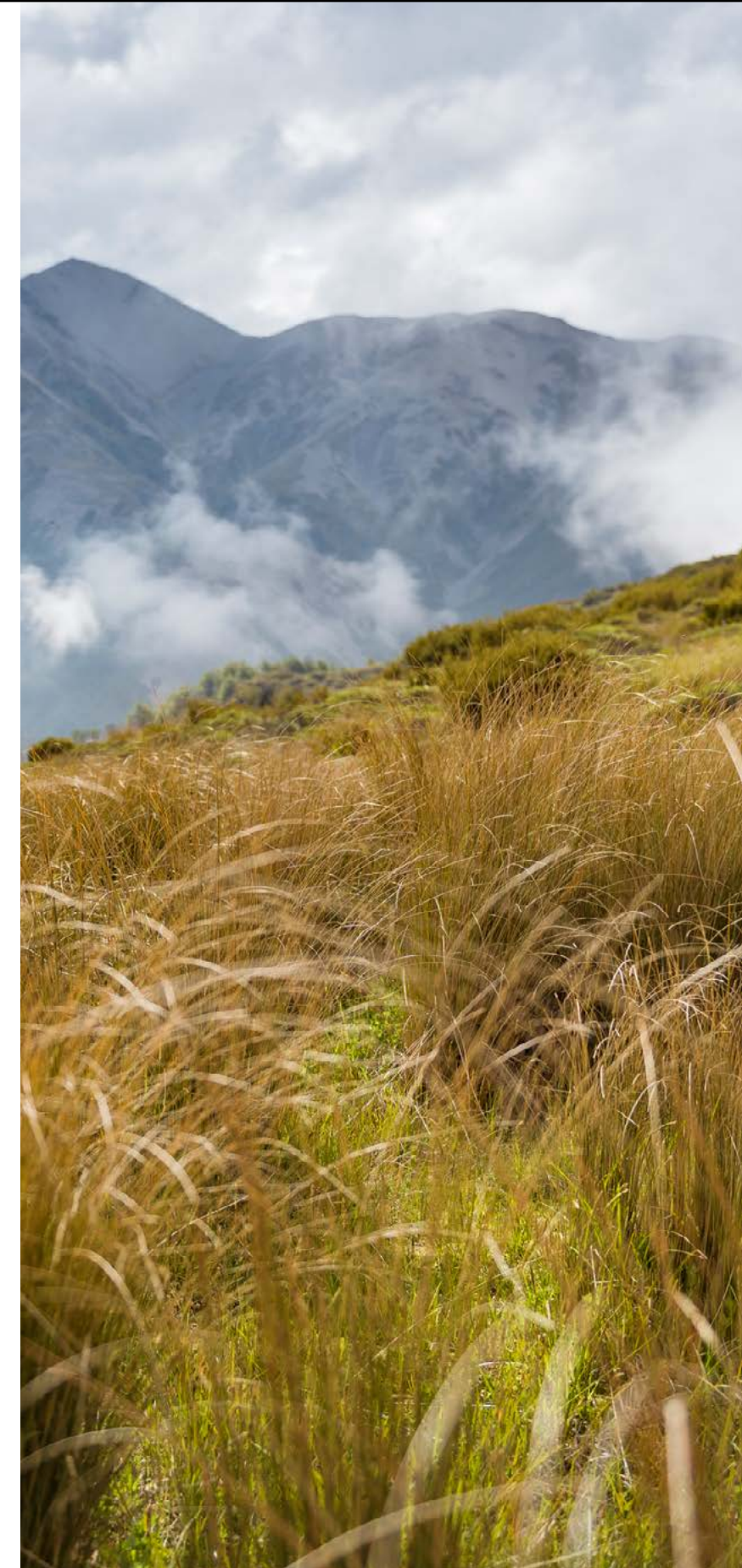
Som en integrerad del av formningen av synen i placeringsprocessen beaktas ekonomiskt väsentliga verkningar av faktorer relaterade till miljön, samhället och god förvaltningssed (ESG) som riktar sig till placeringsobjekten – både positiva och negativa faktorer och risker. I fråga om ESG-faktorer har inga minimikrav för ESG-värden fastställts, utan dessa beaktas som en del av den övriga analysen under placeringsprocessen. För detta ändamål används ett brett urval av tjänster som tillhandahålls av externa tjänsteleverantörer, bl.a. Upright Project.

Den normbaserade screeningen genomförs med hjälp av ISS ESG för enskilda underliggande tillgångar som ingår i placeringskoncepten och placeringsrekommendationerna. För strukturerade placeringar görs screeningen i samband med att produkten skapas. Eftersom strukturerade placeringar inbegriper ett placeringsmål att behålla placeringen fram till förfallodagen och skillnaden mellan inköps- och försäljningskursen på andrahandsmarknaden är klart större än för traditionella värdepapper, baserar sig säljrekommendatio-

nerna endast i undantagsfall på resultaten av en normbaserad screening i efterhand. Den konceptspecifika arbetsgruppen fattar i sista hand beslut om hur man i samarbete med portföljförvaltningen och Aktias ESG-kommitté ska gå till väga med den gällande placeringsrekommendationen i händelse av normförbrytelser. Då bedömer man om bolagens åtgärder är tillräckliga för att bolaget fortfarande är placeringsdugligt.

Investment Desk följer upp och mäter hållbarheten minst kvartalsvis för varje koncept i placeringsrekommendationerna. Som mätare används både Upright Projects och ISS ESG:s databaser. Fyra gånger per år publiceras en skild översikt för samtliga placeringskoncept över konceptets hållbarhetsfaktorer och utvecklingen av dem utgående ifrån Upright Projects data.

Varje ny placering granskas via Upright Project och ISS ESG innan rekommendationen lanseras. Inom strukturerade produkter producerar Investment Desk också placeringsprodukter med påverkanstema t.ex. för green bonds, där eventuell mätbar påverkan rapporteras till kunderna årligen.



Tänk framåt Aktia



Aktia Bank Abp ("Aktia") har producerat den här översikten för placerare. Informationen är samlad ur offentliga källor som Aktia anser vara pålitliga. Aktia ansvarar dock inte för riktigheten eller pålitligheten i innehållet. Den här översikten är avsedd som ett av många hjälpmedel som stöd för placerarens beslutsfattande, men placeringsbeslutet är i sista hand alltid placerarens eget och det ska basera sig på information och undersökningar som placeraren bedömer vara tillräckliga. Placeraren ska beakta de snabba ändringarna på marknaden och att detta inverkar på innehållet i översikten. Företagen i Aktiakoncernen, Aktias samarbetspartners eller personalen i dessa bolag ansvarar varken för direkta eller indirekta förluster eller skador som föranleds av att den här översikten helt eller delvis används i placeringsverksamheten. Innehållet i översikten är avsett för den placerare som översikten visats för och den ska inte överlämnas i någon annan persons bruk. Det är förbjudet att kopiera eller låna denna översikt eller delar av den utan tillstånd av Aktia. Detta material eller kopior av det får inte spridas till USA eller till amerikanska mottagare i strid med begränsningarna i USA:s lagstiftning. Spridning av materialet i USA kan betraktas som en överträdelse av dessa lagar.

Investeringsverksamhet förknippas alltid med en ekonomisk risk. Kunden ansvarar själv för de ekonomiska följderna av sina placeringsbeslut. Avkastning kan utebli och man kan t.o.m. förlora det investerade kapitalet. Kostnader för finansieringstjänster och -produkter kan debiteras kunden oberoende av resultatet av placeringsåtgärderna. Innan man fattar ett placeringsbeslut är det skäl att noggrant studera placeringsmarknaden och olika placeringsalternativ. Aktia ansvarar inte för att de i dokumentet angivna avkastningsantagandena förverkligas. De presenterade scenarierna är beräkningar av framtida resultat som bygger på tidigare uppgifter om hur värdet på investering varierat, och/eller gällande marknadsförhållanden, och är ingen exakt indikator. Investeringens utfall är beroende av marknadsutvecklingen och av hur länge du behåller investeringen/produkten. Översikten utgör en del av Aktias marknadsföringsmaterial och har inte nödvändigtvis gjorts upp enligt bestämmelserna om oberoende investeringsanalys. Handelsbegränsningarna som gäller investeringsanalys tillämpas inte på de eventuellt presenterade finansieringsinstrumenten. Den här översikten grundar sig inte på kundens personliga uppgifter och är inte avsedd som placeringsråd. Målet är att presentera finansieringsinstrumenten och deras särdrag, inklusive kurser. Vi bokar gärna ett möte för att ta fram en individuell placerarprofil och erbjuda dig individuella placeringsråd. Kunden kan bli tvungen att betala även andra än via Aktia debiterade skatter och offentliga avgifter. Kunden ska vara medveten om att placeringar och investeringsegendom kan ha skattepåföljder, vilkas ekonomiska effekter inte nödvändigtvis beaktats i denna presentation. Kunden ska själv skaffa sig tillräckliga uppgifter om vilka skattepåföljder kundens investeringar och därtill anslutande beslut har. Framtida resultatet omfattas av beskattning beroende på varje investerares personliga situation och som kan förändras i framtiden.

Kunden bör alltid innan ett investeringsbeslut bekanta sig med det finansiella instrumentets egenskaper, kostnader och risker, vilka framgår till exempel ur placeringsfondens faktablad och fondprospekt. Stadgarna, fondprospekten, faktablad och andra officiella dokument samt Aktia Bank Abp:s meddelande till investerare finns tillgängliga avgiftsfritt på finska och svenska vid Aktias serviceställen och på adressen www.aktia.fi. Fonderna förvaltas av Aktia Fondbolag Ab som är en del Aktiakoncernen. Aktia Bank Abp verkar som ombud för Aktia Fondbolag Ab.

© 2024 Morningstar. Alla rättigheter förbehålls. Denna information: (1) tillhör Morningstar och/eller dess innehållsleverantörer, (2) får inte kopieras eller spridas och (3) garanteras inte vara korrekt, fullständig eller aktuell. Varken Morningstar eller dess innehållsleverantörer är ansvariga för eventuella skador eller förluster till följd av användning av denna information. Tidigare resultat ska inte tolkas som en prognos om framtida avkastning.

© Upright Project 2024. Uppgifterna grundar sig på den dagens läge då informationen söktes. De angivna talen är inte bindande minimiantal. De angivna talen kan ändras uppåt eller nedåt. Detta dokument innehåller hållbarhetsindikatorer baserade på data som producerats av Upright Ab (Upright). De uppgifter som Upright producerar bygger på bästa tillgängliga information. På grund av den begränsade tillgången till underliggande uppgifter och indikatorernas karaktär kan de framtagna uppgifterna vara oklara. Varken Aktia eller Upright garanterar att informationen är korrekt och ansvarar inte heller för direkta eller indirekta förluster i samband med den information som Upright producerar.

© 2024 Institutional Shareholder Services Inc. (ISS). Alla rättigheter förbehålls. Uppgifterna grundar sig på den dagens läge då informationen söktes. De angivna talen är inte bindande minimiantal. De angivna talen kan ändras uppåt eller nedåt.