

# Översikt över ansvarsfullt investering

---

H2/25

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, 2026. 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](http://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.

**Aktia**

# Innehåll

03 Ansvarsfullt investering i Aktia

05 Centrala händelser H2/2025

06 Aktias klimatstrategi

07 Aktia och biologisk mångfald

08 Resultat och påverkan

09 Aktias fonder och hållbarhet

10 Nettopåverkan av Aktias fonder

11 Koldioxidavtrycket av Aktias fonder

12 Normbaserad screening

13 Aktivt ägarskap och aktiv påverkan

14 Reglering om hållbar finansiering

15 **Portföljförvaltning**

16 Sammandrag – Ansvarsfullt investering i Aktia

17 Fondexempel – Aktia Prosperity

18 Fondexempel – UI-Aktia Sustainable Corporate Bond

19 Fondexempel – Aktia Sustainable Government Bond

20 Ansvarsfullt investering – Aktieportföljförvaltning

22 Ansvarsfullt investering – Ränteportföljförvaltning

24 Ansvarsfullt investering – EMD-portföljförvaltning

27 Ansvarsfullt investering – Fondval

28 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, 2026.

# Ansvarsfullt investering i Aktia

Vi tror att placeringsobjekt som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt och enligt hållbara normer på lång sikt är lönsammare än placeringsobjekt 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 investeringens verksamhet 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 placeringsstjänster.

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). 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 Asset 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 (f.d. 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) och Green Building Council Finland.

## METODER FÖR ANSVARSFULLT INVESTERANDE

uteslutande  
beaktande av hållbarhetsfaktorer  
normbaserad screening  
aktivt ägarskap och påverkan  
påverkansinvestering

## MEDLEMSKAP, INITIATIV OCH SAMARBETE

PRI (Principles for Responsible Investment)  
FINSIF (Finland's Sustainable Investment Forum)  
FIBS (Finnish Business & Society)  
CDP (f.d. Carbon Disclosure Project)  
NZAM (Net Zero Asset Managers Initiative)  
SBTI (Science Based Targets Initiative)  
TPI (Transition Pathway Initiative)  
Climate Action 100+  
Nature Action 100  
PRI Spring  
AIMA (Alternative Investment Management Association)  
Green Building Council Finland  
SBAI (Standards Board for Alternative Investments)

## VERKTYG

ISS ESG  

## EXPERTRESURSER

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

# Vi bygger en hållbarare framtid med påverkan och ansvarsfullhet genom alla tillgångsslag



## 98 %

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

## 6 st.

Artikel 9 enliga fonder

- Aktia Prosperity
- Aktia Multi Asset Prosperity
- Aktia Sustainable Government Bond
- UI-Aktia Sustainable Corporate Bond
- Aktia SolarWind III
- Aktia Bioindustry I



## +31 %

Nettopåverkan av Aktias fonder

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

**TOP 3 NETTOPÅVERKAN:**

- Aktia Sustainable Government Bond +54 %
- Aktia Multi Asset Prosperity +54 %
- UI-Aktia Sustainable Corporate Bond +51 %



## -53,3 %

Det relativa koldioxidavtrycket från Aktias fonder lägre än referensåret 2019.

## 2050

Målet är koldioxidneutralitet i placeringsportföljerna

# Centrala händelser H2/2025



## Nya ESG-rapporter för räntefonder på tillväxtmarknader

Aktia har publicerat nya ESG-rapporter för räntefonder på tillväxtmarknaderna (Emerging Market Debt). I rapporterna beskrivs ansvarsfullheten för Aktias EMD-fonder genom ESG-indikatorer som gäller miljö, samhälle och styrning samt genom Förenta nationernas mål för hållbar utveckling.

**[Länk till rapporten.](#)**



## Dubbel väsentlighetsanalys

Aktia har uppdaterat den dubbla väsentlighetsanalysen, där man beaktar både de risker och möjligheter som påverkar Aktia samt den påverkan som Aktia har på omvärlden.

Ur kapitalförvaltningens perspektiv ansågs de hållbarhetsaspekter som gäller energi och begränsning av klimatförändringen vara väsentliga.



## Biodiversitetsanalys

Aktia har uppdaterat biodiversitetsanalysen för aktie- och räntefonderna. I analysen granskas både placeringsobjektens påverkan på biologisk mångfald och ekosystemtjänster samt deras beroende av dessa.

Mer information om biodiversitetsanalysen finns på sida 7.



## Aktias hållbarhetsdirektör Niina Arkko

Niina Arkko tillträdde som Aktias hållbarhetsdirektör i augusti 2025. Hon har en stark institutionell bakgrund och över femton års erfarenhet från finanssektorn samt en bred expertis inom ansvarsfullt investering. Niina ansvarar för den övergripande utvecklingen av koncernens hållbarhetsarbete, och hennes djupa kompetens och aktiva roll i internationellt ESG-samarbete stärker ytterligare Aktias arbete med ansvarsfullt investering.

# 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 placeringsportföljerna 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. I Aktias klimatstrategi har ett etappmål för kapitalförvaltningen fastställts för år 2030. Målet är att minska koldioxidavtrycket från aktie- och företagsobligationsportföljerna med 50 procent jämfört med nivån år 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 förbundit sig att ställa upp vetenskapsbaserade klimatmål (SBTi) för sin verksamhet och att uppdatera sina klimatmål på medellång sikt under 2026. Det betyder att vi kommer att utvärdera och utveckla våra nuvarande klimatmål i linje av initiativet. I linje av Paris Avtalet är målet att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader över den förindustriella nivån.

## AKTIAS KLIMATMÅLEN

**1** Koldioxidneutral placeringsportfölj 2050

**2** Hållbar finansiering, lägre koldioxidutsläpp och minskad koldioxidexponering

**3** Nettokoldioxidneutral energiförbrukning i Aktias hyreslokaler 2030

**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.

## TPI & TCFD

Offentligt stöd för TPI och TCFD rapporteringsrekommendationer\*.

**-53,3 %**

Det relativa koldioxidavtrycket från de fonder som förvaltas av Aktia är 53 % lägre än referensåret 2019.\*\*

# Aktia och biologisk mångfald

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. Aktia kommer år 2026 att utvärdera milstolpar relaterade till både biologisk mångfald och ekosystem samt uppföljningen av dessa.

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 (PRI) och som syftar till att stoppa förlusten av biologisk mångfald senast år 2030. Spring är ett världsomfattande initiativ som stöds av över 200 placerare. Dessutom är Aktia med i initiativet Nature Action 100. Det är det första in-

ternationella placerarinitiativet som söker en lösning på den akuta krisen kring förlusten av natur och biologisk mångfald.

Ett av de verktyg Aktia använder för att analysera företagets påverkan på den biologiska mångfalden är Upright Projects modell för nettopåverkan. Upright beaktar bland annat följande faktorer: förlust av livsmiljöer, hotade arter, främmande arter, djurens lidande, markanvändning, markförstöring, ökenspridning, markkompaktering och ekosystemtjänster.

År 2025 genomförde Aktia en biodiversitetsanalys av sina aktie- och företagsobligationsfonder med hjälp av verktyget ENCORE. Med hjälp av de data som ENCORE producerar kan man granska i vilken utsträckning de branscher som ingår i fondernas placeringar är beroende av de ekosystemtjänster som naturen tillhandahåller samt vilka konsekvenser verksamheten inom dessa branscher har för förlusten av biologisk mångfald. Verktyget utvecklas och underhålls av Global Canopy, UNEP FI och UNEP-WCMC, som tillsammans bildar ENCORE-partnerskapet.

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 Europeiska unionens förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) och används för att mäta placeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

## BIODIVERSITETSANALYSENS RESULTAT

### De mest betydande beroendena i fondernas placeringar

- vattenförsörjning
- reglering av vattenflöde
- vattenrening

### Områden med mindre vikt i analysen

- mark- och sedimentretention
- landskapstjänster
- utbildnings-, vetenskaps- och forskningstjänster

Utöver beroendena granskades i analysen även placeringsobjektets påverkan på den biologiska mångfalden och ekosystemen. Analysen visade att fondernas investeringar har en betydande inverkan på biologisk mångfald och ekosystem, bland annat genom andra utsläpp än växthusgaser samt genom giftiga utsläpp till mark och vatten.

## Nature Action 100

Undertecknare av initiativet

## PRI Spring

Undertecknare av initiativet

ANSVARFULLT INVESTERANDE I AKTIA

# Resultat och påverkan

AKTIAS FONDER

# 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 de-

ras 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 hållbarhet. Fondernas ESG-riskrating finns också på Aktias webbplats.

I Morningstars ESG-riskrating 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.

**” Av våra fonder får 85 procent minst tre jordklot i Morningstars ESG-riskklassificering, vilket innebär att deras placeringsobjekts exponering mot hög ESG-risk är genomsnittlig eller lägre jämfört med relevanta jämförelsegrupper.**

Fond	Morningstar ESG riskrating™	Kolriskrating	Upplysningsfördordningen SFDR
Aktia Förvaltningsportfölj 75	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia America	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Capital	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Emerging Market Equity Select	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Aktieportfölj	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia European Smaller Companies	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Passiv Europa	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Passiv Japan	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Passiv USA	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Prosperity	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 9
Aktia Secura	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Solida	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Sustainable Government Bond	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 9
Aktia Förvaltningsportfölj 50	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
UI - Aktia Sustainable Corp Bond	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 9
Aktia Corporate Bond+	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Emerging Market Bond+	🌐🌐🌐🌐🌐		Artikel 8
Aktia Europa	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Global	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Nordic Small Cap	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Passiv Tillväxtmarknader	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Kort Företagsränta+	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Förvaltningsportfölj 25	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Ränteportfölj	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Emerging Market Local Curr Frontier Bond+	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Europa Dividend	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8
Aktia Nordic	🌐🌐🌐🌐🌐	låg	Artikel 8

I tabellen beskrivs de 27 Aktia-fonder som har en hållbarhetsrating. Hållbarhetsratingen, dvs. Morningstar ESG Risk Rating for Funds, bildas när Morningstars data täcker minst 67 procent. Källa: Morningstar, 31.12.2025.

AKTIAS FONDER

# Nettopåverkan

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.

Aktias fonder har en positiv nettopåverkansprofil, och fondernas sammanlagda nettopåverkan har visat en uppåtgående trend under mätperioden. 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 %.

**” Aktias fonder har en positiv nettopåverkansprofil, och fondernas sammanlagda nettopåverkan har visat en uppåtgående trend under mätperioden.**

**TOP 3 NETTOPÅVERKAN**

**Aktia Sustainable Government Bond**  
**+54 %**

**Aktia Multi Asset Prosperity**  
**+54 %**

**UI - Aktia Sustainable Corporate Bond**  
**+51 %**

**NETTOPÅVERKANSPROFIL FÖR AKTIAS FONDER**

PÅVERKAN	NEGATIV	POÄNGTAL	POSITIV
<b>🌐 Samhälle</b>	-0.1	<b>+3.6</b>	+3.7
Jobb		+0.8	+0.8
Skatter		+1.2	+1.2
Samhällsinfrastruktur		+1.6	+1.6
Samhällsstabilitet	-0.1	+0.0	+0.1
Jämställdhet	-0.0	+0.0	+0.0
<b>📖 Kunskap</b>	-1.0	<b>-0.5</b>	+0.5
Kunskapens infrastruktur		+0.1	+0.1
Skapande av kunskap		+0.1	+0.1
Spridning av kunskap	-0.0	+0.2	+0.2
Knappt humankapital	-1.0	-1.0	
<b>🤝 Hälsa</b>	-0.6	<b>+0.6</b>	+1.1
Fysiska sjukdomar	-0.4	+0.2	+0.6
Psykiska sjukdomar	-0.1	-0.0	+0.1
Näring		+0.1	+0.1
Relationer	-0.0	+0.1	+0.1
Mening och lycka	-0.0	+0.2	+0.3
<b>🌱 Miljö</b>	-2.5	<b>-1.9</b>	+0.6
Utsläpp av växthusgaser	-1.2	-0.8	+0.4
Övriga utsläpp	-0.4	-0.2	+0.2
Knappa naturresurser	-0.2	-0.2	+0.0
Biologisk mångfald	-0.4	-0.4	+0.0
Avfall	-0.3	-0.3	+0.1

Upright modellversion 1.11.0  
5.3.2026 klo 10:24 GMT

**+31%** **Net impact ratio**  
Värdeuppsättning: Lika vikt.

20 av Aktias fonder inkluderas i nettopåverkanskalkylerna: America, Capital, Corporate Bond+, Europa Dividend, Europa, European High Yield Bond+, European Smaller Companies, Global, Kort Företagsränta+, Micro Markka, Multi Asset Prosperity, Nordic, Nordic High Yield, Nordic Micro Cap, Nordic Small Cap, Prosperity, Secura, Solida, Sustainable Government Bond, UI-Aktia Sustainable Corp Bond.

Källa: Upright Project, version 1.11.0, 31.12.2025.

AKTIAS FONDER

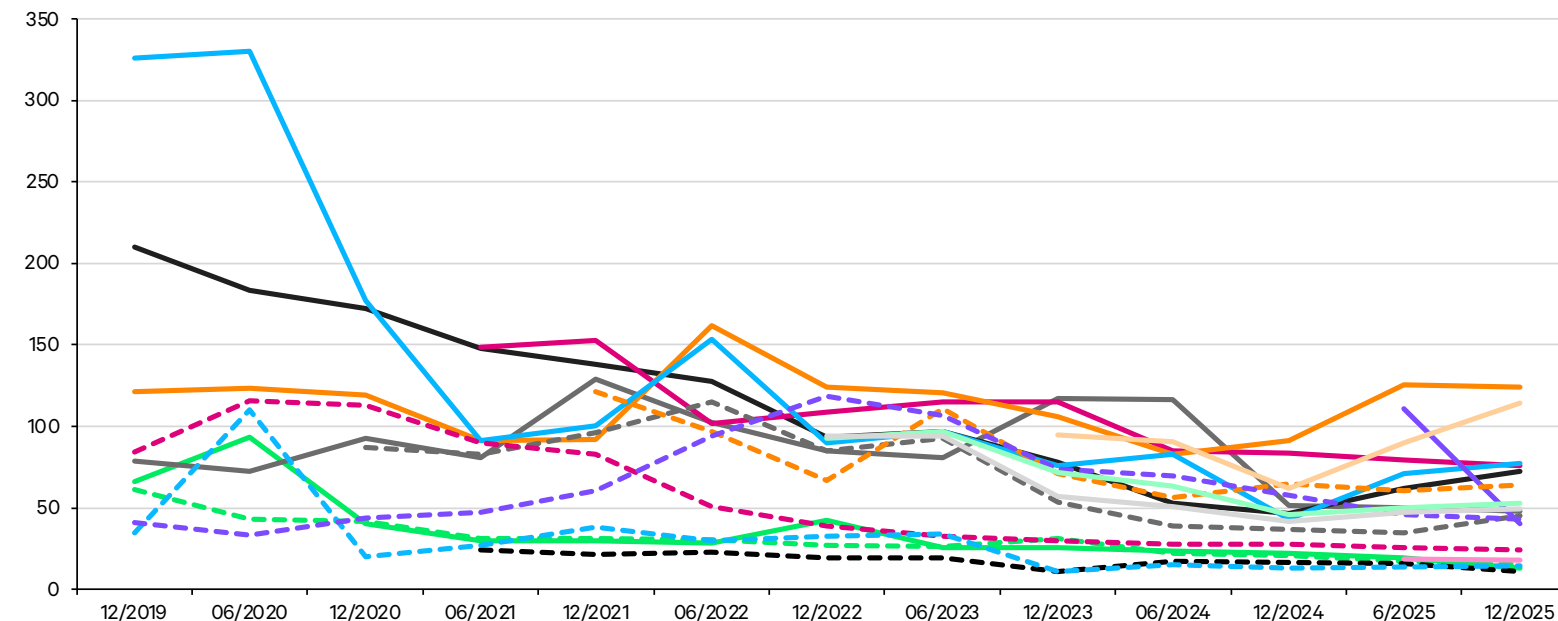
# Koldioxidavtrycket

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.

Det relativa koldioxidavtrycket för de fonder som förvaltas av Aktia är 53,3 procent lägre jämfört med referensåret 2019\*. I aktiefonder favoriserar vår placeringsstrategi mindre kapitalintensiva bolag som typiskt även har en gynnsam utsläppsprofil. I företagsobligationsfonder favoriserar vi energiproducenter som strävar efter att minska sina CO<sub>2</sub>-utsläpp.

Grafen visar koldioxidintensiteten i våra aktie- och företagslånefonder. 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 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.

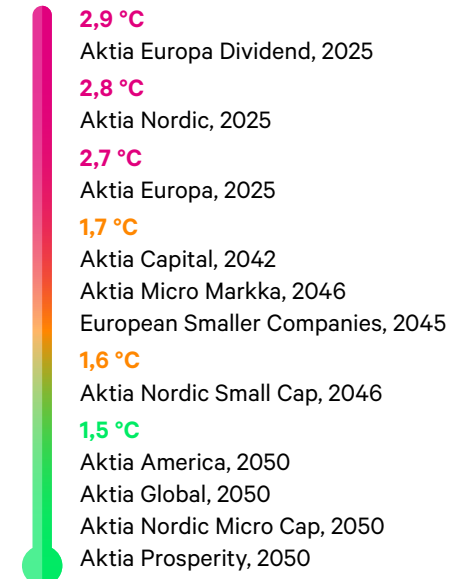
## UTVECKLINGEN AV FONDERNAS KOLDIOXIDINTENSITET\*\*\*



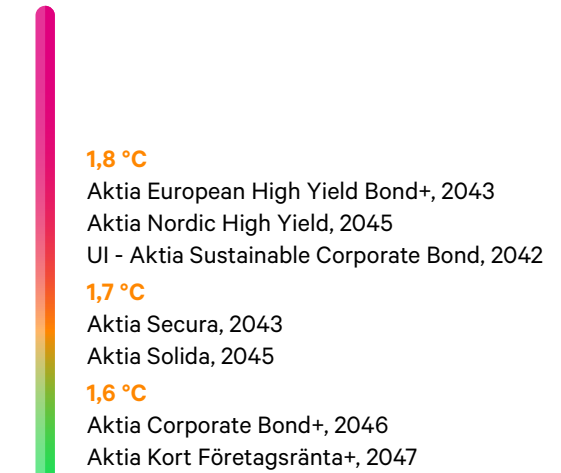
## AKTIAS FONDERNS FÖRENLIKHET MED PARISAVTALET\*

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



## AKTIAS FONDERNS KLIMATINDIKATORER

Fond	Fondens koldioxidavtryck**	Fondens kolintensitet***
Aktia America	3,1	12,9
Aktia Capital	32,8	48,2
Aktia Corporate Bond+	39,2	72,2
Aktia Europa Dividend	53,8	75,7
Aktia Europa	54,0	123,9
Aktia European High Yield Bond+	49,3	77,1
Aktia European Smaller Companies	26,7	40,1
Aktia Global	4,3	15,5
Aktia Kort Företagsränta+	25,9	45,2
Aktia Micro Markka	17,1	10,8
Aktia Nordic	14,2	24,6
Aktia Nordic High Yield	57,3	64,3
Aktia Nordic Micro Cap	3,5	14,6
Aktia Nordic Small Cap	28,0	43,5
Aktia Secura	27,1	52,9
Aktia Solida	25,0	49,8
Aktia Prosperity	6,2	18,1
UI - Aktia Sustainable Corporate Bond	55,1	114,2

# 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 deklARATION om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, FN:s Riodeklaration om miljö och utveckling samt FN:s konvention mot korruption. De tio Global Compact-principerna omfattar de grundläggande värderingarna i fråga om mänskliga rättigheter, arbetslivsprinciper, miljö och kampen mot korruption. ISS ESG-screeningen omfattar tre kate-

gorier: inga förbrytelser, eventuellt förbrytelse, verifierat förbrytelse. Vid tidpunkten för granskningen finns det inga verifierade normförbrytelser i Aktias fonder.

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 enligt de nämnda kriterierna. I diskussionerna strävar man vanligtvis efter att få bolagen att rapportera om sina förbrytelser och korrigera dem eller att vidta åtgärder för att säkerställa att motsvarande förbrytelser inte längre uppkommer.

Aktia övervakar regelbundet investeringarnas normefterlevnad och rapporterar fondspecifik normefterlevnadsinformation halvårsvis. Om en normförbrytelse identifieras i någon av våra underliggande investeringar agerar vi i enlighet med den eskaleringsprocess som beskrivs i Principerna för ansvarsfullt investering. Aktias ESG-kommitté beslutar om vilken eskaleringsåtgärd som tillämpas.

## GLOBAL COMPACT-NORMENLIGHETEN INOM AKTIAS AKTIE- OCH FÖRETAGSLÅNEFONDER\*

**100 %**  
normenlighet

Aktia European Smaller Companies  
Aktia Micro Markka  
Aktia Nordic High Yield  
Aktia Nordic Small Cap  
Aktia Prosperity  
Aktia Nordic Micro Cap

**90–99 %**  
normenlighet

Aktia Nordic 99 %  
Aktia European High Yield Bond+ 98 %  
Aktia Kort Företagsränta 96 %  
Aktia Capital 96 %  
Aktia Corporate Bond+ 95 %  
UI-Aktia Sustainable Corporate Bond 95 %  
Aktia Solida 93 %

**80–89 %**  
normenlighet

Aktia Secura 89 %  
Aktia Europa 88 %  
Aktia Europa Dividend 85 %

**<80 %**  
normenlighet

Aktia Global 74 %  
Aktia America 68 %

# 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 placeringsegenhet på basis av kapitalförvaltningsavtal. Principerna iakttar tillämplig reglering samt branschrekommendationer om ägarstyrning.

Under 2025 stödde vi till exempel ett förslag på Netflix bolagsstämma om att bolaget bör utarbeta och offentliggöra en klimatfärdplan. På Amazons bolagsstämma röstade vi för ett förslag som innebär att Amazon ska rapportera om oetisk användning av extern data i utvecklingen av AI-produkter. På Mastercards bolagsstämma stödde vi ett förslag som krävde att bolaget ska övervaka och rapportera om hur jämlikhet utifrån etnisk bakgrund uppfylls.

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

# 129

påverkanssamtal

År 2025 deltog vi via ISS ESG i sammanlagt 129 nya påverkanssamtal med olika bolag och behandlade 194 ämnen. Av dessa berörde 73 mänskliga rättigheter, 60 miljön, 48 arbetstagares rättigheter och 13 berörde korruption.

## PROXY VOTING

# 395

möte

# 6806

röstningspunkter

Aktias fonder använder en proxy voting-tjänst som tillhandahålls av ISS. Genom tjänsten kan vi globalt på ett effektivt sätt delta i bolagsstämmor. År 2025 deltog vi i sammanlagt 395 bolagsstämmor, varav 389 via röstningstjänsten och 6 utanför röstningstjänsten. Under dessa bolagsstämmor röstade fonderna på sammanlagt 6806 röstningspunkter, på 741 av vilka de röstade mot ledningens rekommendation (11 % av röstningspunkterna).

# 741

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 klimatförändringar, anpassning till klimatförändringar, hållbart användning och skydd av vatten- och marina resurser, övergång till en cirkulär ekonomi, förebyggande och kontroll av föroreningar samt 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 grönmalning 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 sed. Största delen av de finansiella produkter som Aktia erbjuder räknas som Artikel 8-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 miniminivån på sociala skyddsåtgärder (minimum social safeguards). Placeringsobjekten förutsätts följa god förvaltnings sed. Sex stycken av Aktias finansiella produkter räknas som Artikel 9-produkter.

Om en finansiell produkt inte främjar miljö- eller samhällsrelaterade mål eller gör hållbara inves-

teringar 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 placeringens värde.

## PAI\*\*-indikatorer

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

ANSVARFULLT INVESTERANDE I AKTIA

# Portföljförvaltning

SAMMANDRAG

# Ansvarsfullt investering i Aktia

Vi tror att placeringsobjekt som agerar ansvarsfullt och enligt hållbara normer på lång sikt är lönsammare och har bättre riskprofil än placeringsobjekt 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 placerings tjänster. 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 <sup>1</sup>	Precisering av uteslutning <sup>2</sup>
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
Tobak	5 %	5 %	Produktion
Hasardspelsverksamhet	5 %	5 %	Produktion
Cannabis	5 %	5 %	Produktion inklusive: rekreativt 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 övergångsrisken för placeringsobjektet är på tillräckligt hög nivå med beaktande av risk- och avkastningsprofilen för portföljnivån.

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

<sup>2</sup> 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.

## FONDEXEMPEL

# Aktia Prosperity -fonden

Aktia Prosperity-fondens mission är en hållbar värld. Målet är dubbelt välstånd, dvs. en hållbar värld och ekonomiskt välstånd. Fondens mål för hållbar investering är att placera i sådana investeringsobjekt som främjar en hållbar värld genom de hållbarhetsteman som den finansiella produkten definierar och de megatrender som stöder dessa. Fondens hållbarhetsteman har valts med målet att de företag som stöder dem, genom sin affärsverksamhet och innovationer, ska ha så stor påverkan som möjligt på hållbar utveckling och ekonomisk framgång.

Aktia Prosperity följer upplynings- skyldigheterna i enlighet med artikel 9 i EU:s förordning om

hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation). Finansiella produkter som följer Artikel 9 upplynings- skyldigheterna gör endast hållbara placeringar.

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/vastuulinensijoittaminen](http://www.aktia.fi/sv/vastuulinensijoittaminen). Utöver hållbarhetsfaktorer måste investeringsbeslutet ta hänsyn till alla fondens egenskaper eller mål som beskrivs i fondens prospekt, faktablad, stadgar och andra officiella dokument.

Fondens mål för hållbar investering uppnås genom att i urvalet av investeringsobjekt för fonden välja företag som främjar ett eller flera av de fastställda hållbarhetsteman, som utgörs av följande:

**Grön omställning & klimat:**

Företag som stöder den ekonomiska strukturförändringen och bygger ett koldioxidneutralt samhälle

**Biologisk mångfald & miljö:**

Företag som främjar hållbar användning av naturkapital samt skyddar ekosystem och biologisk mångfald

**Rent vatten:**

Företag som säkerställer tillgången till rent vatten

**Cirkulär ekonomi:**

Företag som stärker naturens livskraft och bidrar till att begränsa och förebygga klimatförändringen genom lösningar inom cirkulär ekonomi

**Hållbar matproduktion:**

Företag som främjar övergången från animaliska produkter till mer ekologisk och ansvarsfull livsmedelsproduktion

**Hållbar bebyggd miljö & hållbart samhälle:**

Företag som erbjuder innovationer för en hållbar bebyggd miljö

**Ansvarsfulla produkter & tjänster:**

Företag som erbjuder innovationer och nya sätt att bedriva affärsverksamhet för en mer hållbar resursanvändning

## FONDEXEMPEL

# UI-Aktia Sustainable Corporate Bond-fonden

Företagsobligationsfonden UI-Aktia Sustainable Corporate Bond 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 tjänster 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 skydda biodiversiteten, dvs. den biologiska mångfal-

den. 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. Vid slutet av 2025 var fondens nettopåverkan +51 %.

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](http://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.**

## 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 samhällsrelaterade projekt, såsom grundläggande infrastruktur till förmånlig kostnad, tillgång till bostäder 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 förbygga 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. Vid slutet av 2025 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](http://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.



Med obligationerna som utgör placeringsobjekt finansieras miljö- eller samhällsprojekt.

## ANSVARFULLT INVESTERANDE

# Aktie- portföljförvaltning



Anders Thylin  
Portföljförvaltare

**MARKNADSÖVERSIKT**

År 2025 var ett mycket händelserikt år på aktiemarknaderna och präglades av betydande svängningar. I början av året orsakade USA:s strikta tullpolitik oro på marknaderna, men trots detta återhämtade sig marknaden relativt snabbt. Den snabba utvecklingen inom artificiell intelligens satte en tydlig prägel på året och väntas påverka marknaderna och realekonomin starkt även under 2026 och framöver. Geopolitiska spänningar och Rysslands fortsatta krig i Ukraina bidrog till en omvärdering av bolag inom försvarsindustrin ur ett perspektiv för ansvarsfullt investering. Marknadsutvecklingen var överlag stark både i Europa och i USA, även om avkastningen på amerikanska aktier mätt i euro tyngdes av att dollarn försvagades gentemot euron under året. På de europeiska aktiemarknaderna hörde bland annat banker, försvarsmaterielbolag och företag inom utilitysektorn till årets starkaste aktörer, där den pågående elektrifieringen gav stöd åt många bolags framtidsutsikter. Samtidigt gör flera faktorer, såsom den snabba utvecklingen inom artificiell intelligens och ökade politiska osäkerheter, verksamhetsmiljön mer komplex för vissa företag. De långsiktiga drivkrafterna, såsom behovet av utsläppsminskningar, tillgång till ren energi, ökande hälsorelaterade behov samt demografiska förändringar, har dock inte försvunnit. Dessutom har betydelsen av säkerhetsrelaterade aspekter förstärkts under de senaste åren.

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



**Vi bevakar aktivt företag, marknader och trender ur ett hållbarhetsperspektiv.**

De centrala metoderna som vi iakttar vid förvaltning av aktieplaceringar är att beakta hållbarhetsfaktorerna dvs. ESG-faktorerna, uteslutande dvs. negativ screening samt aktivt ägarskap. Avgörande för aktiefondernas värdepappersval är i detta avseende att beakta hållbarhetsfaktorerna, vilket i Aktia har integrerats som en sömlös del av placeringsprocessen. Centralt i vårt tillvägagångssätt är att i detta sammanhang beakta både positiva och negativa ekonomiskt väsentliga konsekvenser.

Positiva faktorer är till exempel hur bolag klarar av att svara på de möjligheterna som förändringar och trender relaterade till miljö och samhälle 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 samt diskussioner med bolagens ledning och andra representanter utgör en central informationskanal som även stöder beaktandet av ESG-faktorerna som en del av placeringsprocessen. Via möten med bolag förmedlas 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.

Vi har även tillgång till ett mycket omfattande urval av informationskanaler. Företagens egen rapportering av ESG-information har ökat betydligt under de senaste åren. Det centrala är dock framför allt att företagen rapporterar information som är relevant med avseende på den egna verksamheten. Vi har tillgång till ett brett samarbetsnätverk som ger oss information och analys som i sin tur stöder beaktandet av ESG-faktorerna.

Till våra samarbetspartner hör ledande banker och analyshus som har utvecklat och fördjupat integre-

#### PLACERINGSEXEMPEL

### Heidelberg Materials

Heidelberg Materials är en av världens ledande cementtillverkare och bedriver verksamhet runt om i världen. Tillverkningen av cement är en utsläppsintensiv bransch, men ur ett byggnadsperspektiv är den nödvändig för samhällsutvecklingen. Bolagets verksamhet kännetecknas av höga koldioxidutsläpp som en följd av de kemiska processerna i cementtillverkningen. Branschens framtidsutsikter påverkas av en allt strängare utsläppslagstiftning och utsläppshandel, vars effekter under de kommande åren ger ledande bolag såsom Heidelberg ett försprång gentemot konkurrenterna. Detta stöder enligt vår bedömning bolagets framtida affärsutsikter. Heidelberg har infört branschens första process för lagring av koldioxid, där koldioxid lagras under havsbotten, och fungerar därmed som en föregångare inom området. Denna verksamhet befinner sig ännu i ett tidigt skede i förhållande till helheten, men möjliggör för bolaget försäljning av utsläppsfri cement.

ringen av ESG-faktorer som en del av sin egen bolagsanalys. Vi använder även information från specialiserade ESG-tjänsteleverantörer, såsom Upright Projects nettopåverkansverktyg samt ISS ESG:s klimatverktyg och annan relaterad information.

Mer detaljerad information om hur vi identifierar och beaktar hållbarhetsrisker och -faktorer vid in-

vesteringsbeslut samt våra riktlinjer för ansvarsfullt investering finns i fondprospektet och Aktias webbsidor: [www.aktia.fi/sv/vastuullinen-sijoittaminen](http://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.

## ANSVARFULLT INVESTERING

# Ränteportföljförvaltning



**Jonne Sandström**  
Portföljförvaltare

**MARKNADSÖVERSIKT**

Under 2025 emitterades hållbara företagsobligationer globalt till ett värde av cirka 340 miljarder USD, vilket är cirka 9 % mindre jämfört med motsvarande period året innan. Takten ökade under årets andra hälft men låg ändå under fjolårets nivå. Nedgången var särskilt stor för företagsobligationer denominerade i USD, cirka -20 %, och i brittiska pund, cirka -35 %. Även så kallade sustainability linked-bonds emitterades i betydligt mindre omfattning än året innan, cirka -40 %. I euro emitterades hållbara företagsobligationer något mer än året innan. Hållbara företagsobligationer emitterades i euro till ett värde om 227 miljarder USD under året (2024: 224 miljarder USD). Andelen hållbara företagsobligationer av alla investment grade-obligationer emitterade i euroområdet minskade under föregående år och uppgick till 20 % (hela året 2024: cirka 23 %). Den så kallade gröna premien, greenium, det vill säga skillnaden mellan hållbara och vanliga obligationer, normaliserades åter till en negativ nivå under perioden efter att tillfälligt ha varit positiv. Detta innebär att hållbara företagsobligationer under perioden till och med erbjöd en något bättre riskpremie än traditionella företagsobligationer. Skillnaden är dock fortfarande historiskt sett mycket liten, vilket gör att hållbara företagsobligationer fortsatt är attraktiva jämfört med vanliga - hållbarhet får man fortfarande nästan på köpet jämfört med vanliga obligationer. Gröna företagsobligationer gav på indexnivå en bättre avkastning än den breda marknaden för tredje året i rad. Det gröna företagsobligationsindexet som vi använder (Bloomberg MSCI Green Bond Index) avkastade 3,3 % under året, medan det breda företagsobligationsindexet (Bloomberg Euro Aggregate Corporate 500MM) avkastade 3,0 %.

I våra företagsobligationsfonder var andelen hållbara företagsobligationer fortsatt på en hög nivå. I fonden Aktia Corporate Bond uppgick andelen till 43 % vid utgången av 2025, i fonden Aktia Nordic High Yield till 27 %, i fonden Aktia Kort Företagsränta till 26 % och i fonden Aktia European High Yield Bond till 23 %. I fonderna UI-Aktia Sustainable Corporate Bond och Aktia Sustainable Government Bond uppgår andelen till cirka 100 %, då fonderna endast investerar i hållbara obligationer.

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 förvaltningsätt 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 kreditriskanalysen, men vi beaktar även i allt högre grad miljö- och samhällsrelaterade aspekter.

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

Hållbarhetsfrågor kan påverka bolagens kreditriskprofil 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 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 Compactnormernas 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 önskade resultat.

I placeringsbesluten följer vi branschgränserna enligt Aktias principer för ansvarsfullt investering. 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

### PLACERINGSEXEMPEL

#### Telefonica

Telefonica är ett globalt verksamt telekommunikationsbolag. Bolaget har sitt huvudkontor i Spanien men är verksamt i tolv länder och betjänar cirka 388 miljoner kunder. Telefonica har flera hållbarhetsrelaterade mål, bland annat att öka användningen av förnybar energi till 100 % till år 2030 samt att minska bolagets direkta utsläpp med 90 % till år 2030 jämfört med år 2015. Bolaget har även förbundit sig till Science Based Targets -initiativets 1,5-gradersmål (validerat) senast år 2040.

Telefonica emitterade sin första gröna företagsobligation år 2019 som det första telekommunikationsbolaget och har därefter varit en regelbunden emittent av hållbara företagsobligationer. Medlen från företagsobligationerna används för att minska utsläppen från telekomverksamheten samt för att öka användningen av grön energi. Företagsobligationerna uppvisar höga påverkansnivåer i våra analyser.

Telefonicas gröna företagsobligationer finns i sex av våra fonder: Aktia Kort Företagsränta, Aktia Corporate Bond, UI-Aktia Sustainable Corporate Bond, Aktia Solida, Aktia Secura och Aktia European High Yield Bond.

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 energibo-

lag 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/vastuullinen-sijoittaminen](http://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.

## ANSVARFULLT INVESTERING

# EMD-portföljförvaltning



Oskar Murto  
Portföljförvaltare

**MARKNADSÖVERSIKT**

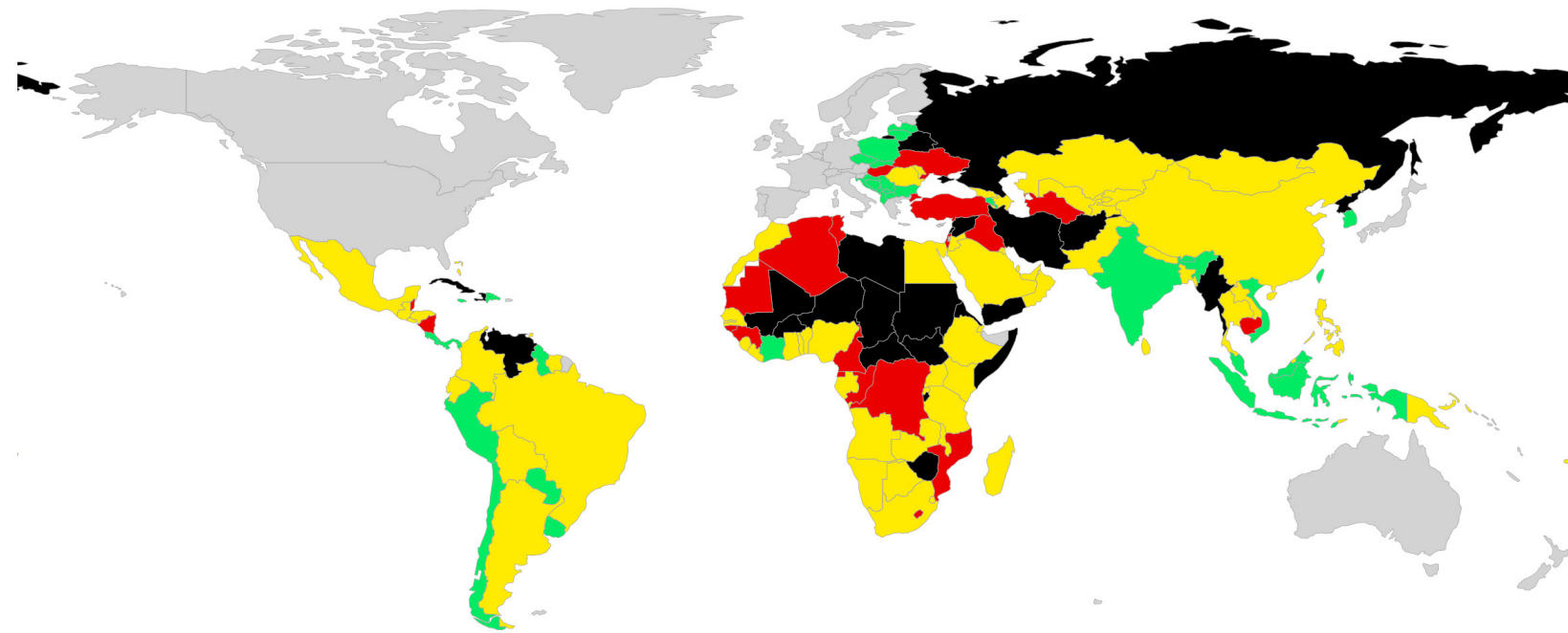
Årets andra hälft 2025 var relativt lugnare än den första. President Trump fortsatte att stå i centrum för nyhetsflödet, men antalet händelser med direkt påverkan på marknaderna var färre, vilket bland annat återspeglades i en i huvudsak stabil dollar.

Avkastningen på tillväxtmarknader uttryckt i euro var stark under året. Statsobligationer i USD gav en avkastning på 12 %, statsobligationer i lokal valuta 9,7 % och frontier-marknader i lokal valuta cirka 6 %. På marknader i lokal valuta var räntekomponenten den huvudsakliga avkastningsdrivaren. Under året observerades en ovanlig händelse då frontier-valutor som aggregat stärktes mot dollarn för första gången sedan 2007.

De geopolitiska spänningarna fortsatte under hela året. Tullrelaterade diskussioner intensifierades särskilt under sommaren, fram till att de så kallade befrielsedagstullarna trädde i kraft den 7. augusti. Flera länder förde bilaterala förhandlingar med USA:s administration i syfte att sänka sina tullar. Bland dessa återfanns bland annat Vietnam, Korea och Argentina. Inom geopolitiken var ett av årets mest betydande nyhetsinslag de första konkreta utkasterna till ett eventuellt fredsavtal mellan Ukraina och Ryssland, även om avtalsutkasterna fortfarande låg långt ifrån varandra. Under årets lopp fortsatte även Trumps ökade press mot Venezuelas diktator Nicolás Maduro, i synnerhet mot slutet av året då USA flyttade delar av sin flotta närmare Venezuela, vilket ökade oron för en eskalering av situationen.

Fundamenta i tillväxt- och frontier-länder fortsatte att stärkas och överträffade prognoserna. Den ekonomiska tillväxten överraskade positivt, särskilt i förhållande till de tidiga tillväxtförväntningar som följde efter tullnyheterna. Den positiva utvecklingen återspeglades även i kreditbetygen, och under året noterades betydligt fler positiva än negativa kreditbetygsförändringar. Centralbankernas räntesänkingscykel fortsatte på tillväxtmarknaderna, och på frontier marknaderna sågs nya centralbanker sänka räntorna under året. Utrymme för en mer expansiv penningpolitik skapades av lägre inflation, stärkta valutor samt de räntesänkningar som Fed inledde under hösten.

## 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

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

Inom tillväxtekonomiernas räntefonder har det långsiktigt byggts upp metoder för att granska hållbarhetsfaktorer. Även marknaden har märkt av Aktias pionjärskap. 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 Performance och Aktia SDG Analysis. Grunden för valet av land för placeringarna är en databaserad fundamentalsmodell som övervakar länderna med hjälp av olika indikatorer. Utvecklingen och nivån av länderna i placeringsuniversum 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 Performance 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. Verktöget 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](http://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

### Paraguay

Paraguay har under årens lopp mycket tydligt visat att produktion av grön energi inte enbart är positivt ur ett miljöperspektiv, utan även gynnar ekonomin. Paraguay är en av världens ledande producenter av grön energi, och nästan all elproduktion i landet kommer från vattenkraft. Landet har under en längre tid varit markerat som grönt i Aktias EMD-teams trafikljusramverk och har dessutom nyligen erhållit investment grade-kreditbetyg från S&P samt tidigare även från Moody's. Största delen av Paraguays energiproduktion kommer från två enorma vattenkraftverk, Itaipú och Yacyretá. Itaipú är avsevärt större, cirka tre gånger så stort som Yacyretá. Den sammanlagda elproduktionen uppgår till cirka 44 terawattimmar, medan Paraguays totala energikonsumtion är omkring 52 terawattimmar. Det är viktigt att notera att transportsektorn står för en betydande andel av energikonsumtionen, över 30 % av den totala förbrukningen, och denna del baseras i huvudsak på olja och gas. Energiinfrastrukturen är dessutom fortfarande underutvecklad, vilket skapar utmaningar när det gäller att överföra energiproduktion till industrin. Mot denna bakgrund har Paraguay satt som mål att 60 % av den totala energikonsumtionen ska komma från grön energi senast år 2030. Målet framstår i dagsläget som både möjligt och realistiskt. Enligt International Energy Agency har energieffektiviteten förbättrats och energiintegrationen förändrats. Energiintensiteten har minskat med cirka 13 % sedan 2000-talets början, och transportsektorns energiförbrukning har sjunkit med över 18 % från toppnivåerna år 2018. Staten stöder elektrifieringen genom olika incitament, bland annat genom att avskaffa importtullar på elfordon. Exporten av el utgör en betydande del av Paraguays totala export och statens intäkter. El svarar för något över 10 % av landets export och är den tredje största exportprodukten efter sojaböner och kött. De totala exportintäkterna uppgick till cirka 1,2 miljarder USD år 2024, och huvuddelen av elen exporteras till grannländerna Brasilien och Argentina. Exportpriset ligger dock under marknadspriset, eftersom båda kraftverken är samägda, Itaipú tillsammans med Brasilien och Yacyretá med Argentina, vilket begränsar Paraguays intäkter. Den starka produktionen av grön energi ger ett skydd mot volatilitet i energipriserna och bidrar till att stärka bytesbalansen. Ju mindre Paraguay behöver importera energi från utlandet, desto mer balanserad blir handelsbalansen, särskilt under perioder med höga energipriser. Även om en sänkning av energipriserna minskar exportintäkterna, är effekten mer begränsad eftersom elen redan exporteras till ett pris under marknadsnivå.

## ANSVARFULLT INVESTERANDE

# Fondval

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

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 kapitalför-

valtare är identiska med de verksamhetssätt som Aktia tillämpar vid aktie- och företagsobligationsplaceringar. Vi uppmantrar 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 uppmantrar 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.

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



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

## ANSVARFULLT INVESTERANDE

# Investment Desk

Aktias Investment Desk betjänar kunder i handel, fungerar som rådgivare vid valet av placeringsobjekt och erbjuder genom strukturerade produkter placeringsalternativ i olika produkt- och tillgångsklasser. På placeringar i aktier 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 påverkan 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 individuella underliggande tillgångar. För strukturerade placeringar görs screeningen i samband med att produkten skapas. Eftersom strukturerade placeringar inbegriper ett placeringsmål att behålla placeringen fram till förfalldagen och skillnaden mellan inköps- och försäljningskursen på andrahandsmarknaden är klart större än för traditionella värdepapper, baserar sig säljrekommendationerna endast i undantagsfall på resultaten av en normbaserad screening i efterhand.

Varje ny placering granskas via Upright Project och ISS ESG innan rekommendationen lanseras. Inom strukturerade produkter producerar Investment Desk också placeringsprodukter med påverkansstema t.ex. för green bonds.



# 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. Investeraren 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 investeraren 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 investerarens 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. Investeraren kan bli tvungen att betala även andra än via Aktia debiterade skatter och offentliga avgifter. Investeraren ska vara medveten om att placeringar och investeringsegendom kan ha skattepåföljder, vilkas ekonomiska effekter inte nödvändigtvis beaktats i denna presentation. Investeraren ska själv skaffa sig tillräckliga uppgifter om vilka skattepåföljder investerarens investeringar och därtill anslutande beslut har. Framtida resultatet omfattas av beskattning beroende på varje investerarens personliga situation och som kan förändras i framtiden.

Investeraren 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](http://www.aktia.fi). Fonderna förvaltas av Aktia Fondbolag Ab som är en del Aktiakoncernen. Aktia Bank Abp verkar som ombud för Aktia Fondbolag Ab.

© 2026 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 2026. 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.

© 2026 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.