

Vastuullisen sijoittamisen katsaus

H2/25

Tämä on mainos. Tutustu aina ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekoa sijoitustuotteen lakisääteisiin ja sääntömääräisiin asiakirjoihin, kuten sääntöihin, rahastoesitteeseen, avaintietoasiakirjaan. Tämän julkaisun osittainenkin lainaaminen tai kopioiminen ilman lupaa on kielletty. © Aktia Pankki Oyj, 2026. Tarkempaa tietoa kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden tunnistamisesta ja huomioimisesta sijoituspäätöksissä sekä vastuullisen sijoittamisen suuntaviivoistamme löytyy rahastoesitteestä sekä nettisivuiltamme: www.aktia.fi/vastuullinen-sijoittaminen. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava kestävyystekijöiden lisäksi huomioon kaikki rahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan rahaston esitteessä, avaintiedoissa, säännöissä ja muissa virallisissa asiakirjoissa. Katsauksessa ilmoitetut tiedot perustuvat tietojen hakemispäivän mukaiseen tilanteeseen. Ilmoitetut luvut eivät ole sitovia vähimmäismääriä. Ilmoitetut luvut voivat muuttua ylös- tai alaspäin. Luvut perustuvat ilmoitettujen palveluntarjoajien tuottamiin tietoihin ja perustuvat parhaaseen saatavilla olevaan tietoon. Taustalla olevan tiedon rajallisesta saatavuudesta ja datan luonteesta johtuen, tuotettu tieto saattaa olla epätarkkaa. Aktia tai palveluntarjoajat eivät takaa tietojen oikeellisuutta, eivätkä ole vastuussa välittömistä tai välillisistä vahingoista, jotka liittyvät tuotettuihin tietoihin.

Aktia

Sisältö

03	Vastuullinen sijoittaminen Aktiassa
05	Keskeiset tapahtumat H2/2025
06	Aktian ilmastostrategia
07	Aktia ja luonnon monimuotoisuus
08	Tulokset ja vaikuttavuus
09	Aktian rahastojen vastuullisuus
10	Aktian rahastojen nettovaikutus
11	Aktian rahastojen hiilijalanjälki
12	Normiperusteinen seulonta

13	Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen
14	Kestävän rahoituksen sääntely
15	Sijoitustoiminta
16	Yhteenveto – vastuullinen sijoittaminen Aktiassa
17	Rahastoesimerkki Aktia Prosperity -rahasto
18	Rahastoesimerkki UI-Aktia Sustainable Corporate Bond -rahasto
19	Rahastoesimerkki Aktia Sustainable Government Bond -rahasto
20	Vastuullinen sijoittaminen – Osakesalkunhoito

22	Vastuullinen sijoittaminen – Korkosalkunhoito
24	Vastuullinen sijoittaminen – EMD-salkunhoito
27	Vastuullinen sijoittaminen – Rahastovalinta
28	Vastuullinen sijoittaminen – Investment desk

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

© Aktia Pankki Oyj, 2026.

Vastuullinen sijoittaminen Aktiassa

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

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

Osallistumme sijoittaja-aloitteisiin aiheissa kuten ilmastomuutoksen hillitseminen ja sopeutuminen

sekä luonnon monimuotoisuuden turvaaminen ja edistäminen, joihin lukeutuvat esimerkiksi Net Zero Asset Managers -aloite (NZAM), Climate Action 100+, Nature Action 100 ja PRI Spring.

Aktia on sitoutunut asettamaan Science Based Targets -aloitteen mukaiset ilmastotavoitteet. Raportoimme CDP:lle (ent. Carbon Disclosure Project) toimintamme vaikutuksista ilmastoon ja kannustamme CDP-kampanjoiden kautta yhtiöitä aloittamaan ilmastoraportoinnin. Olemme myös TPI:n (Transition Pathway Initiative) julkinen tukija sekä TCFD:n eli Task Force on Climate-related Financial Disclosures -raportointisuositusten tukija. Aktia on lisäksi AIMA:n (Alternative Investment Management Association), SBAI:n (Standards Board for Alternative Investments) ja Green Building Council Finlandin jäsen.

VASTUULLISEN SIOJTTAMISEN MENETELMÄT

poissulkeminen
vastuullisuustekijöiden huomiointi
normiperusteinen seulonta
aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen
vaikuttavuussijoittaminen

YHTEISTYÖ, JÄSENYYDET & ALOITTEET

PRI (Principles for Responsible Investment)
FINSIF (Finland's Sustainable Investment Forum)
FIBS (Finnish Business & Society)
CDP (ent. 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)

TYÖKALUT

ISS ESG   UPRIGHT 

ASIAANTUNTIJARESSIT

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

Rakennamme kestävämpää tulevaisuutta vaikuttavuudella ja vastuullisuudella läpi omaisuuslajien



98 %

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

6 kpl

Artikla 9 mukaista rahastoa

Aktia Prosperity
Aktia Multi Asset Prosperity
Aktia Sustainable Government Bond
UI-Aktia Sustainable Corporate Bond
Aktia Aurinkotuuli III
Aktia Bioteollisuus I



+31 %

Aktian rahastojen nettovaikutus

Positiivinen nettovaikutus kuvaa sitä, että rahastojemme sijoituskohteet saavat keskimäärin enemmän positiivisia vaikutuksia aikaiseksi kuin negatiivisia.

TOP 3 NETTOVAIKUTUS:

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



-53,3 %

Aktian rahastojen suhteellinen hiilijalanjälki vertailuvuotta 2019 matalampi

2050

Tavoitteena hiilineutraalius sijoitussalkuissa

Keskeiset tapahtumat H2/2025



Kehittyvien markkinoiden korkorahastojen uudet ESG-raportit

Aktia julkaisi uudet ESG-raportit kehittyvien markkinoiden korkorahastoista (Emerging Market Debt). Raporteissa kuvataan Aktian EMD-rahastojen vastuullisuutta mm. ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien ESG-indikaattoreiden sekä YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden kautta.

[Linkki raporttiin.](#)



Kaksinkertainen olennaisuusanalyysi

Aktia päivitti kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin, jossa huomioidaan sekä Aktiaan kohdistuvat riskit ja mahdollisuudet että Aktian vaikutus ympäröivään maailmaan.

Varainhoidon kannalta olennaiseksi todettiin ilmastonmuutoksen hillintään ja energiaan liittyvät kestävyysseikat.



Biodiversiteettianalyysi

Aktia päivitti osake- ja korkorahastojen biodiversiteetti-analyysin, jossa tarkastellaan sijoituskohteiden vaikutuksia ja riippuvuuksia biologisesta monimuotoisuudesta ja ekosysteemipalveluista.

Lisää tietoa biodiversiteetti-analyysistä sivulla 7.



Aktian vastuullisuusjohtaja Niina Arkko

Niina Arkko on aloittanut Aktian vastuullisuusjohtajana elokuussa 2025. Hänellä on vahva instituutiotusta ja yli 15 vuoden kokemus finanssialalta sekä laaja asiantuntemus vastuullisesta sijoittamisesta. Niina vastaa konsernin vastuullisuustyön kokonaisvaltaisesta kehittämisestä, ja hänen syvälinen osaamisensa sekä aktiivinen roolinsa kansainvälisessä ESG-yhteistyössä vahvistavat edelleen Aktian vastuullisen sijoittamisen tekemistä.

Aktian ilmastostrategia

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

Syyskuussa 2021 Aktia lanseerasi ilmastostrategiansa ja julkaisi välitavoitteet vuonna 2022. Ilmastotavoitteemme ulottuvat vuoteen 2050 ja tulevat ohjaamaan koko konsernin toimintaa tästä tulevai-

suuteen. Tavoitteenamme on hiilineutraalius sijoitussalkuissa vuoteen 2050 mennessä toimintaympäristön salliessa. Luotonannossa tavoitteena on hiilipäästöjen ja -altistumisen pienentäminen. Aktia-konsernin oman toiminnan osalta tavoitteena on muun muassa nettohiilineutraalius vuokrattujen toimitilojen energiankulutuksen osalta vuoteen 2030 mennessä. Aktian ilmastostrategiassa on asetettu varainhoitoa koskeva välitavoite vuodelle 2030. Tavoitteena on pienentää osake- ja yrityslainasalkkujen hiilijalanjälkeä 50 prosenttia verrattuna vuoden 2019 tasoon.

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

Aktia on sitoutunut asettamaan toiminnalleen tieeseen perustuvat ilmastotavoitteet (SBTi) ja päivittämään omat keskipitkän aikavälin ilmastotavoitteensa vuoden 2026 aikana. Tämä tarkoittaa sitä, että tulemme arvioimaan ja kehittämään nykyisiä ilmastotavoitteitamme aloitteen mukaisesti. Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti tavoitellaan ilmaston lämpenemisen rajoittamista 1,5 asteeseen esiteollisesta tasosta.

AKTIAN ILMASTOTAVOITTEET

1 Hiilineutraalius sijoitussalkuissa 2050 mennessä

2 Luotonannon kestävä rahoituksen tarjoaminen, hiilipäästöjen ja -altistumisen pienentäminen

3 Oman toiminnan osalta nettohiilineutraalius vuokrattujen toimitilojen energiankulutuksen osalta 2030 mennessä

Välitavoite 2025:

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

Välitavoite 2030:

osake- ja yrityslainasalkkujen hiilijalanjälki -50 %. ✓

SBTi-aloite

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

TPI & TCFD

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

-53,3 %

Aktian hallinnoimien rahastojen rahastojen suhteellinen hiilijalanjälki 53,3 % vertailuvuotta 2019 matalampi 12/2025.**

Aktia ja luonnon monimuotoisuus

Ilmaston lisäksi toinen merkittävä ympäristöön liittyvä teema on saavuttanut kasvavaa huomiota viime vuosina: luonnon monimuotoisuus eli biodiversiteetti. Heikentynyt biodiversiteetti eli luontokato sekä ilmastonmuutos aiheuttavat riskejä sijoittajille järjestelmätasolla. Ilmastonmuutos on yksi luontokadon pääajureista, ja luontokato puolestaan kiihdyttää ilmastonmuutosta. Biodiversiteetti on tunnistettu olennaiseksi aiheeksi Aktialle kaksinkertaisessa olennaisuusanalyysissä, ja raportoimme siitä CSRD:n mukaisesti. Aktia tulee arvioida vuonna 2026 sekä biodiversiteettiin että ekosysteemeihin liittyviä askelmerkkejä ja niiden seurantaa.

Luonnon monimuotoisuus on jo vahvasti sisällytetty osaksi aktiivista omistajuutta ja vaikuttamistamme. Aktia on mukana YK:n tukemien vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (PRI) käynnistämässä Spring sijoittaja-aloitteessa, jonka tavoitteena on pysäyttää luontokato vuoteen 2030 mennessä. Spring on maailmanlaajuinen aloite, jota tukee yli 200 sijoittajaa. Lisäksi Aktia on mukana Nature Action 100-aloitteessa. Kyseessä on ensimmäinen kansainvälinen sijoittaja-aloite, jossa

etsitään ratkaisua akuuttiin, luonnon ja biologisen monimuotoisuuden häviämistä koskevaan kriisiin.

Yksi Aktian hyödyntämistä työkaluista yritysten luonnon monimuotoisuuden vaikutusten analysointiin on Upright Projectin nettovaikutusmalli. Upright ottaa huomioon mm. seuraavia tekijöitä: elinympäristön menetys, uhanalaiset lajit, vieraslajit, eläinten kärsimys, maan käyttö, maan heikkeneminen, aavikoituminen, maaperän tiivistyminen ja ekosysteemipalvelut.

Aktia laati vuonna 2025 osake- ja yrityslainarahastojen biodiversiteettianalyysin ENCORE-työkalulla. ENCOREn datan avulla voidaan tarkastella, kuinka paljon rahastojen sijoituskohteiden toimialat ovat riippuvaisia luonnon tarjoamista ekosysteemipalveluista ja millaisia vaikutuksia kyseisten toimialojen toiminnalla on luonnon monimuotoisuuden vähenemiseen. Työkalun kehityksestä ja ylläpidosta vastaavat Global Canopy, UNEP FI ja UNEP-WCMC, jotka yhdessä muodostavat ENCORE-kumppanuuden.

Lisäksi analysoimme luonnon monimuotoisuutta PAI-datan eli pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutuksien kautta, johon hyödynnämme Morningstar/Sustainalyticsin dataa sekä rahasto- että kohdesijoitustasolla, esimerkiksi biodiversiteettiin kohdistuvan negatiivisen vaikutuksen.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (PAIt) määritellään Euroopan unionin kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) mukaan ja niitä käytetään mittaamaan sijoitusten kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

BIODIVERSITEETTIANALYYSIN TULOKSET

Sijoituskohteiden merkittävimmät riippuvuudet

- veden puhdistaminen
- veden tarjonta
- veden virtauksen hallinta

Pienemmällä painolla korostuvat osa-alueet

- maaperän ja sedimentin eroosion estäminen
- luonnon maisemallinen arvo
- koulutus-, tiede- ja tutkimuspalvelut

Riippuvuuksien lisäksi analyysissä tarkasteltiin sijoituskohteiden vaikutuksia biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin. Analyysin perusteella havaittiin, että rahastojen sijoituksilla on merkittävä vaikutus biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin esimerkiksi muiden kuin kasvihuonekaasupäästöjen sekä myrkyllisten maa- ja vesipäästöjen kautta.

Nature Action 100

-aloitteen allekirjoittaja.

PRI Spring

-aloitteen allekirjoittaja.

VASTUULLINEN SIOJITTAMINEN AKTIASSA

Tulokset ja vaikuttavuus

AKTIAN RAHASTOT

Vastuullisuus

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

ESG kuvaa vastuullisuutta liittyen kolmeen kokonaisuuteen: ympäristö (E, environmental), yhteiskunta (S, social) ja hallintotapa (G, governance). Metodologia perustuu ESG-riskien arvioimiseen ja näiden

riskien vaikutuksiin toimijoiden taloudelliseen arvoon. Analyysissa on sovellettu markkinoilla vallitsevia yleisiä ESG-näkemyksiä. Kyseessä on Morningstarin tekemä vastuullisuusanalyysi ja heidän näkemyksensä vastuullisuudesta. Rahastojen ESG-riskiluokittelu löytyy myös Aktian nettisivuilta.

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

” Rahastoistamme 85 prosenttia saa Morningstarin ESG-riskiluokittelussa vähintään kolme maapalloa, mikä tarkoittaa, että niiden sijoituskohteiden altistuminen korkealle ESG-riskille on vertailuryhmään nähden keskimääräinen tai alhaisempi.

Rahasto	Morningstar ESG-riskiluokittelu™	Hiiliriskiluokittelu	SFDR tiedonantoasetus
Aktia Varainhoitosalkku 75	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia America	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Capital	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Emerging Market Equity Select	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Osakesalkku	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia European Smaller Companies	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Passiivi Eurooppa	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Passiivi Japani	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Passiivi USA	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Prosperity	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 9
Aktia Secura	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Solida	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Sustainable Government Bond	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 9
Aktia Varainhoitosalkku 50	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
UI - Aktia Sustainable Corp Bond	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 9
Aktia Corporate Bond+	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Emerging Market Bond+	🌐🌐🌐🌐🌐		Artikla 8
Aktia Eurooppa	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Global	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Nordic Small Cap	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Passiivi Kehittyvät Markkinat	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Lyhyt Yrityskorko+	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Varainhoitosalkku 25	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Korkosalkku	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Emerging Market Local Curr Frontier Bond+	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Euroopan Kassakoneet	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8
Aktia Nordic	🌐🌐🌐🌐🌐	matala	Artikla 8

Taulukossa kuvattu Aktian 27 rahastoa, joista ESG-riskiluokittelu on saatavilla. Morningstar ESG-riskiluokittelu eli Morningstar ESG Risk Rating for Funds annetaan rahastoille, kun Morningstarin datan kattavuus on vähintään 67 %.
Lähde: Morningstar, 31.12.2025.

AKTIAN RAHASTOT

Nettovaikutus

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

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

Uprightin nettovaikutusmallin avulla kuvataan osake- ja yrityslainarahastojemme vaikutusprofiilit kvartaaleittain. Rahastokohtaisiin vaikutusprofileihin voi tutustua verkkosivuillamme aktia.fi. Aktian rahastojen nettovaikutusprofiili on positiivi-

nen ja rahastojen nettovaikutus on ollut mittaushistorian ajan nousutrendissä. Positiivinen nettovaikutus kuvaa sitä, että rahastomme saavat keskimäärin enemmän positiivisia vaikutuksia aikaisiksi kuin negatiivisia. Rahastojen positiiviset nettovaikutukset liittyvät yhteiskuntaan sekä ihmisten terveyteen. Uprightin mallinnoksessa minimi on miinus ääretön ja maksimi +100 %.

” Aktian rahastojen nettovaikutusprofiili on positiivinen ja rahastojen nettovaikutus on ollut mittaushistorian ajan nousutrendissä.

TOP 3 NETTOVAIKUTUS

Aktia Sustainable Government Bond

+54 %

Aktia Multi Asset Prosperity

+54 %

UI - Aktia Sustainable Corporate Bond

+51 %

AKTIAN RAHASTOJEN NETTOVAIKUTUSPROFIILI

VAIKUTUS	NEGATIIVINEN	PISTEET	POSITIIVINEN
Yhteiskunta	-0.1	+3.6	+3.7
Työpaikat		+0.8	+0.8
Verot		+1.2	+1.2
Yhteiskunnan infrastruktuuri		+1.6	+1.6
Yhteiskunnan vakaus	-0.1	+0.0	+0.1
Tasa-arvo ja ihmisoikeudet	-0.0	+0.0	+0.0
Tieto	-1.0	-0.5	+0.5
Tietoinfrastruktuuri		+0.1	+0.1
Tiedon luominen		+0.1	+0.1
Tiedon jakaminen	-0.0	+0.2	+0.2
Niukka osaamispääoma	-1.0	-1.0	
Terveys	-0.6	+0.6	+1.1
Sairaudet	-0.4	+0.2	+0.6
Mielenterveys	-0.1	-0.0	+0.1
Ravinto		+0.1	+0.1
Ihmissuhteet	-0.0	+0.1	+0.1
Merkitys & ilo	-0.0	+0.2	+0.3
Ympäristö	-2.5	-1.9	+0.6
Kasvihuonekaasupäästöt	-1.2	-0.8	+0.4
Muut päästöt	-0.4	-0.2	+0.2
Niukat luonnonvarat	-0.2	-0.2	+0.0
Biodiversiteetti	-0.4	-0.4	+0.0
Jätteet	-0.3	-0.3	+0.1

Upright-mallijulkaisu 1.11.0
5.3.2026 klo 10:24 GMT

+31%

Net impact ratio
Arvot: Tasapainotettu

Nettovaikutuslaskelmissa on mukana Aktian 20 rahastoa: America, Capital, Corporate Bond+, Euroopan Kassakoneet, Eurooppa, European High Yield Bond+, European Smaller Companies, Global, Lyhyt Yrityskorko+, Mikro 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.

Lähde: Upright Project, versio 1.11.0 31.12.2025

AKTIAN RAHASTOT

Hiilijalanjälki

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

Aktian hallinnoimien rahastojen suhteellinen hiilijalanjälki 53,3 % vertailuvuotta 2019 matalampi*. Sijoitusstrategiamme osakerahastoissa suosii yhtiöitä, joiden liiketoiminnan pääomaintensiteetti on alhaisempi ja joilla on tyypillisesti suotuisampi päästöprofiili. Yrityslainasijoituksissa suosimme CO₂-päästöjään vähentämään pyrkiviä energiantuottajia.

Kuvaajassa näkyy osake- ja yrityslainarahastojemme hiili-intensiteetit. Laskelmat perustuvat yhtiöiden raportoimiin lukuihin (siltä osin, kuin niitä oli laskemisen aikaan saatavilla) sekä muiden yhtiöiden osalta sektoripohjaisiin arvioihin. Luvut sisältävät ns. scope 1 ja scope 2 -tasojen päästöt. Hiilijalanjälki (carbon footprint, carbon efficiency) kuvaa päästöjen määrää suhteutettuna sijoitusten arvoon, huomioiden yhtiöiden koko pääomarakenteen. Hiilijalanjälkiä tarkasteltaessa on tärkeää huomioida, että koska päästöt eri yhtiöiden ja sektoreiden välillä vaihtelevat erittäin paljon, voivat pienet muutokset salkkujen sisällössä aiheuttaa huomattavia muutoksia luvuissa.

AKTIAN RAHASTOJEN MUKAISUUS PARIISIN ILMASTOSOPIMUKSEN SUHTEEN

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

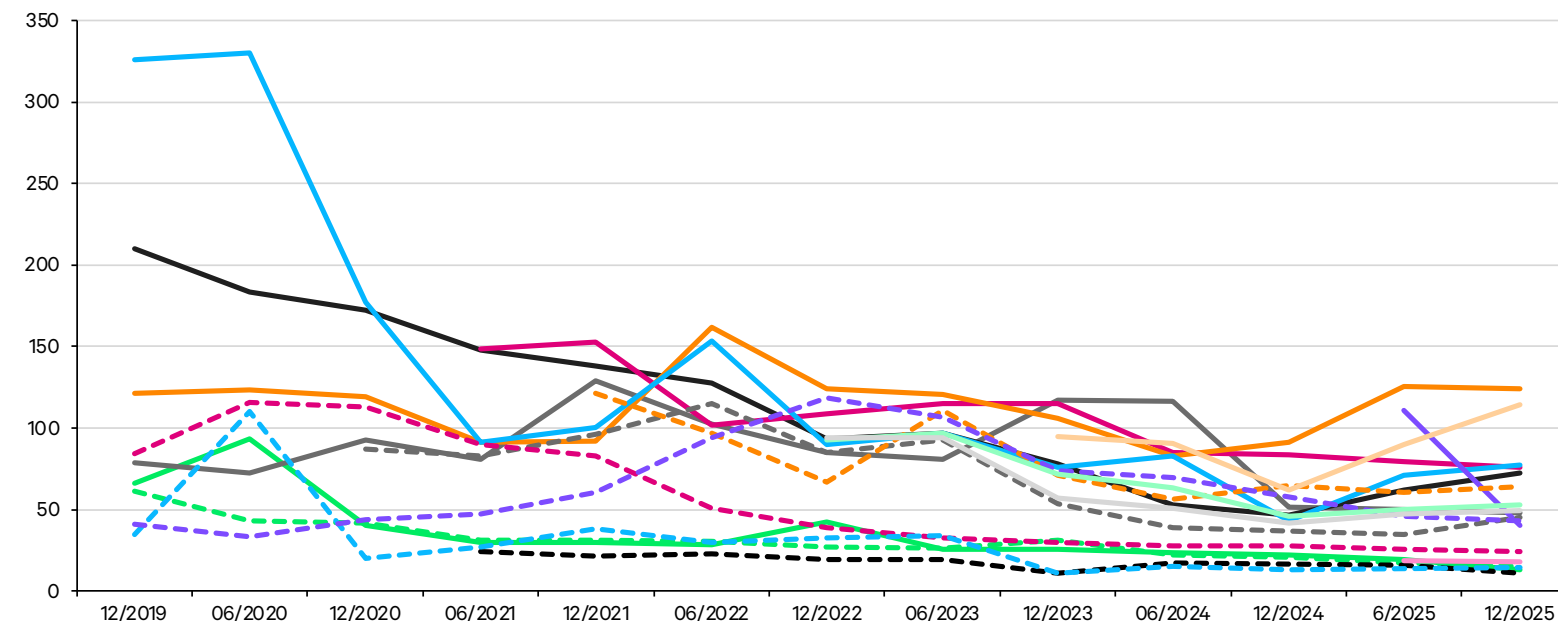
Osakerahastot



Korkorahastot



RAHASTOJEN HIILI-INTENSITEETIN KEHITYS***



AKTIAN RAHASTOJEN ILMASTOINDIKAATTORIT

Rahasto	Rahaston hiilijalanjälki**	Rahaston hiili-intensiteetti***
Aktia America	3,1	12,9
Aktia Capital	32,8	48,2
Aktia Corporate Bond+	39,2	72,2
Aktia Euroopan Kassakoneet	53,8	75,7
Aktia Eurooppa	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 Lyhyt Yrityskorko+	25,9	45,2
Aktia Mikro 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

Normiperusteinen seulonta

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

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

sisältää kolme kategoriaa: ei rikkomuksia, mahdollinen rikkomus ja verifioitu rikkomus. Katsausajankohdella Aktian rahastoissa ei ollut verifioituja normirikkomuksia.

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

Aktia monitoroi sijoituskohteiden normienmukaisuutta säännöllisesti ja raportoi rahastokohtaiset normienmukaisuustiedot puolivuositain. Normirikkomuksen tullessa ilmi kohdesijoituksessamme menettelemme Vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatun eskaloitimenetelmän mukaisesti. Aktian ESG-komitea tekee päätöksen siitä, mitä eskaloitimenpidettä käytetään.

AKTIAN OSAKE- JA YRITYSLAINARAHASTOJEN GLOBAL COMPACT -NORMIENMUKAISUUS*

100 %
normienmukaisuus

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

90–99 %
normienmukaisuus

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

80–89 %
normienmukaisuus

Aktia Secura 89 %
Aktia Eurooppa 88 %
Aktia Euroopan Kassakoneet 85 %

<80 %
normienmukaisuus

Aktia Global 74 %
Aktia America 68 %

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen

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

Aktia on laatinut omistajaohjauksen periaatteet. Aktia Rahastoyhtiö noudattaa näitä periaatteita sen hallinnoimissa rahastoissa ja lisäksi Aktia Pankki ja Aktia Varainhoito noudattavat näitä periaatteita hoitaessaan asiakkaiden sijoitusomaisuutta omaisuudenhoitosopimusten perusteella. Periaatteet noudattavat soveltuvaa sääntelyä sekä alan suosituksia omistajaohjauksesta.

Vuoden 2025 aikana kannatimme esimerkiksi Netflixin yhtiökokouksessa ehdotusta, jonka mukaan yhtiön tulisi laatia ja julkaista ilmastosiirtymäsuunnitelma. Amazonin yhtiökokouksessa äänestimme ehdotuksen puolesta, jonka mukaan Amazonin tulee raportoida ulkoisen datan epäeettisestä käytöstä tekoälytuotteiden kehityksessä. Mastercardin yhtiökokouksessa kannatimme ehdotusta, jossa vaadittiin yhtiötä valvomaan ja raportoimaan etniseen taustaan perustuvasta tasa-arvon toteutumisesta.

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

VAIKUTTAMINEN

129

vaikuttamiskeskustelua

Vuoden 2025 aikana osallistuimme ISS ESG:n kautta eri yhtiöiden kanssa yhteensä 129 uuteen vaikuttamiskeskusteluun kattaen 194 aihetta. Näistä aiheista 73 liittyi ihmisoikeuksiin, 60 ympäristöön, 48 työntekijöiden oikeuksiin ja 13 liittyi korruptioon.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ

395

kokousta

Aktian rahastoilla on käytössä ISS:n tarjoama proxy voting -palvelu. Palvelun kautta voimme tehokkaalla tavalla osallistua globaalisti yhtiökokouksiin. Vuoden 2025 aikana osallistuimme yhteensä 395 yhtiökokoukseen, joista 389 äänestyspalvelun kautta ja 6 äänestyspalvelun ulkopuolella. Näissä yhtiökokouksissa rahastot äänestivät yhteensä 6806 äänestyskohdassa, joista 741 kohdassa johdon suositusta vastaan (11 % äänestyskohdista).

6806

äänestyskohtaa

741

äänestystä johdon suositusta vastaan

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

Kestävän rahoituksen sääntely

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

KESTÄVÄ RAHOITUS

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien näkökohtien huomioon ottaminen sijoittamista koskevassa päätöksenteossa.

Kestävän rahoituksen luokittelujärjestelmä eli EU-taksonomia määrittelee, millainen taloudellinen toiminta on kestävä. Asetuksella lisätään yritystoiminnan läpinäkyvyyttä sijoittajille ja selvennetään, mitkä taloudelliset toiminnot edistävät ympäristötavoitteita ja edistävät kestävämpää tulevaisuutta.

*Taksonomiassa määritellyt EU:n ympäristötavoitteet ovat: ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävä käyttö ja suojeleminen, siirtyminen kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen ja biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojeleminen ja ennallistaminen.

Taloudellinen toiminta voidaan luokitella kestäväksi, jos toiminta

1

Edistää merkittävästi vähintään yhtä kuudesta EU:n ympäristötavoitteesta*

2

Ei tuota merkittävää haittaa viidelle muulle EU:n ympäristötavoitteelle

3

On YK:n, OECD:n ja ILO:n eettisten työ- ja ihmisoikeusperiaatteiden mukainen.

SFDR-tiedonantoasetus

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

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

Artikla 9 -mukaiset rahoitustuotteet tekevät kestäviä sijoituksia. Kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle (DNSH-periaate) ja sijoitusten on otettava huomioon sosiaaliset vähimmäistason suojaustoimet (minimum social safeguards). Sijoituskohteilta edellytetään lisäksi hyvien hallintotapojen noudattamista. Kuusi Aktian rahoitustuotetta noudattaa SFDR 9 artiklan mukaisia tiedonantovelvollisuuksia.

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

PAI**-indikaattorit

Sijoituksilla voi olla sekä positiivisia että negatiivisia kestävyysvaikutuksia. Huomioimalla pääasialliset negatiiviset kestävyysvaikutukset sijoitustoiminnassa pyritään ymmärtämään mahdollisimman hyvin sijoituskohdeiden negatiiviset vaikutukset ympäristöön tai yhteiskuntaan. Pääasiallisilla haitallisilla kestävyysvaikutuksilla tarkoitetaan PAI-indikaattoreita. Kestävyysindikaattorit liittyvät esimerkiksi kasvihuonekaasupäästöihin, luonnon monimuotoisuuteen, veteen, jätteeseen ja yhteiskunnallisiin kysymyksiin. Ne koskevat yrityksiä, valtioita ja ylikansallisia yhtiöitä sekä kiinteistöomaisuutta.

VASTUULLINEN SIOITTAMINEN AKTIASSA

Sijoitustoiminta

YHTEENVETO

Vastuullinen sijoittaminen Aktiassa

Uskomme, että vastuullisesti ja kestävien normien mukaisesti toimivat sijoituskohteet ovat pitkällä aikavälillä kannattavampia ja niillä on parempi riskiprofiili kuin sijoituskohteet, jotka eivät toimi vastuullisesti.

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

omaisuusluokkien välillä, mutta lähtökohdat ovat omaisuusluokasta riippumatta samat.

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

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

VASTUULLISEN SIOJITTAMISEN MENETELMÄT JA SOVELTAMINEN AKTIASSA

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

(X) määrittelyn tekee ulkopuolinen varainhoitaja.

POISSULKEMINEN OSAKE- JA YRITYSLAINASIOITUKSISSA

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

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

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

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

RAHASTOESIMERKKI

Aktia Prosperity -rahasto

Aktia Prosperity -rahaston missiona on kestävä maailma. Tavoitteena on tuplavauraus eli kestävä maailma ja taloudellinen vaurastuminen. Rahaston kestävä sijoitustavoite on tehdä sijoituksia sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka edistävät kestävä maailmaa rahoitustuotteen määrittelemien kestävyysteemojen ja näitä tukevien megatrendien kautta. Rahaston kestävyysteemat on pyritty valitsemaan siten, että niitä tukevien yritysten liiketoiminnalla ja innovaatioilla on mahdollisimman suuret vaikutusmahdollisuudet kestäväan kehitykseen ja taloudelliseen menestykseen.

Osakerahasto Aktia Prosperity noudattaa EU:n kestäväan rahoituksen sääntelyn SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 9 artiklan

mukaisia tiedonantovelvollisuuksia. Artikla 9 tiedonantovelvollisuuksia noudattavat rahoitustuotteet tekevät vain kestäviä sijoituksia.

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

Rahaston kestävä sijoitustavoite saavutetaan valikoimalla rahaston sijoituskohteiksi yrityksiä, jotka edistävät yhtä tai useampaa sille määriteltyä kestävyysteemaa, jotka ovat:

**Vihreä siirtymä & ilmasto:**

sijoituskohteet, jotka tukevat talouden rakennemuutosta ja hiilineutraalin yhteiskunnan rakentamista.

**Luonnon monimuotoisuus & ympäristö:**

luontopääoman kestävä käyttöä sekä ekosysteemien ja luonnon monimuotoisuutta turvaavat sijoituskohteet

**Puhdas vesi:**

puhtaan veden saatavuutta turvaavat sijoituskohteet

**Kiertotalous:**

sijoituskohteet, jotka vahvistavat luonnon elinvoimaisuutta ja edesauttavat ilmastonmuutoksen hillitsemistä ja ehkäisyä kiertotalouden ratkaisujen avulla

**Kestävä ruoantuotanto:**

siirtymää eläinperäisistä tuotteista ekologisempiin ja vastuullisempaan ruoantuotantoon edistävät sijoituskohteet

**Kestävä rakennettu ympäristö & yhteiskunta:**

sijoituskohteet, jotka tarjoavat innovaatioita kestäväan rakennetun ympäristön saralla

**Vastuulliset tuotteet & palvelut:**

sijoituskohteet, jotka tajoavat innovaatioita ja uusia tapoja harjoittaa liiketoimintaa, jotta resursseja käytetään kestävämmiin

RAHASTOESIMERKKI

UI-Aktia Sustainable Corporate Bond -rahasto

Yrityslainarahasto UI-Aktia Sustainable Corporate Bond noudattaa EU:n kestävän rahoituksen sääntelyn SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 9 artiklan mukaisia tiedonantovelvollisuuksia. Artikla 9 tiedonantovelvollisuuksia noudattavat rahoitustuotteet tekevät vain kestäviä sijoituksia.

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

Rahasto sijoittaa vain sellaisiin joukkovelkakirjalainoihin, joilla on positiivinen nettovaikutus eli net impact ratio Upright Projectin tekemässä mallin-

nuksessa, jossa mitataan joukkovelkakirjalainan kokonaisvaltaisia vaikutuksia yhteiskuntaan, tiedon luomiseen ja jakamiseen, ihmisten terveyteen sekä ympäristöön.

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

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

Kestävän sijoitustavoitteen tunnistamiseen hyödynnetään kotimaisen Upright Projectin menetelmää, jolla tunnistetaan joukkovelkakirjalainan nettovaikutavuus. Rahaston kestäviä sijoituksia tehdään ainoastaan sellaisiin joukkovelkakirjalainoihin joiden nettovaikutavuus on mallinnoksessa positiivinen. Vuoden 2025 lopussa rahaston nettovaikutus oli +51 %.

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



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

RAHASTOESIMERKKI

Aktia Sustainable Government Bond -rahasto

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

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

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

Rahasto sijoittaa vain sellaisiin joukkovelkakirjalainoihin, joilla on positiivinen nettovaikutus eli net impact ratio kotimaisen Upright Projectin tekemässä mallinnuksessa, jossa mitataan joukkovelkakirjalainan kokonaisvaltaisia vaikutuksia yhteiskuntaan, tiedon luomiseen ja jakamiseen, ihmisten terveyteen sekä ympäristöön. Vuoden 2025 lopussa rahaston nettovaikutus oli +54 %.

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



Sijoituskohteina olevilla joukkovelkakirjalainoilla rahoitetaan ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä hankkeita.

VASTUULLINEN SIOITTAMINEN

Osakesalkunhoito



Anders Thylin
salkunhoitaja

MARKKINAKATSAUS

Vuosi 2025 oli osakemarkkinoilla yleisesti ottaen hyvinkin vaiheikas ja tapahtumarikas. Alkuvuonna Yhdysvaltain raju tullipolitiikka säikäytti markkinat, josta kuitenkin palauduttiin suhteellisen nopeasti. Tekoälyyn liittyvä erittäin nopea kehitys on osaltaan leimannut vuotta, ja tulee vaikuttamaan vahvasti markkinoihin ja reaalitalouteen myös alkaneena vuonna 2026 ja tulevaisuuteen. Geopoliittiset jännitteet ja Venäjän sota Ukrainassa ovat jatkuneet, mikä on aiheuttanut aseteollisuuden yhtiöiden uudelleenarvioinnin vastuullisen sijoittamisen näkökulmasta. Osakemarkkinoiden kehitys oli vahvaa sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa, joskin amerikkalaisten osakkeiden euromääräisiä tuottoja painoi dollarin heikentyminen euroa vastaan vuoden aikana. Euroopan osakemarkkinoilla vahvasti menestyneitä yhtiöitä olivat muun muassa pankit, puolustustavarayhtiöt, sekä myös Utility-sektorin yhtiöt, jossa sähköistyminen tukee osaltaan monen yhtiön näkymiä. Useat tekijät kuten tekoälyn kehitys ja poliittiset epävarmuustekijät tekevät joillekin yhtiöille toimintaympäristön aiempaa kompleksisemmaksi. Pitkän aikavälin tekijät kuten päästöjen vähentämisen tarve, puhtaan energian tarve, terveydelliset tarpeet, demografiset muutokset ja niiden vaikutukset, eivät ole kadonneet. Turvallisuuteen liittyvien aspektien merkitys on viime vuosina vahvistunut.

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



Seuraamme yhtiöitä, markkinoita ja trendejä aktiivisesti vastuullisuuden näkökulmista.

Osakesijoitusten hoidossa huomioitavat keskeiset menetelmämme ovat vastuullisuus- eli ESG-tekijöiden huomiointi, poissulkeminen eli negatiivinen seulonta, sekä aktiivinen omistajuus. Osakerahastojen arvopaperivalinnan kannalta tärkeää tässä suhteessa on vastuullisuustekijöiden huomiointi, joka on Aktiassa integroitu saumattomaksi osaksi sijoitusprosessia. Keskeistä lähestymistavassamme on tältä osin huomioida sekä positiiviset että negatiiviset taloudellisesti olennaiset vaikutukset.

Positiivisiin tekijöihin kuuluu tältä osin esimerkiksi se, miten yhtiöt pystyvät vastaamaan niihin mahdollisuuksiin, joita ympäristöön ja yhteiskunnallisiin muutoksiin ja trendeihin liittyvät muutokset luovat yhtiöille. Kun yhtiöt onnistuvat strategiasaan sekä tuotteillaan ja palveluillaan vastaamaan tämänyyppisten tekijöiden luomiin mahdollisuuksiin, tukee se niiden liiketoiminnallisia näkymiä, erityisesti pidemmällä aikavälillä. Negatiiviset tekijät voivat liittyä esimerkiksi siihen, jos yhtiöt eivät pysty hallitsemaan toimintaansa liittyviä ympäristöön,

yhteiskuntaan tai hallintoon liittyviä riskejä. Kokonaisuudessaan ESG-tekijöiden ja mahdollisuuksien tunnistaminen luo paremman pohjan sijoituspäätöksille.

Aktiassa omat suorat yhtiötapaamiset ja keskustelut yhtiöiden johdon ja muiden edustajien kanssa ovat keskeinen informaatiokanava, joka tukee myös ESG-tekijöiden huomioimista osana sijoitusprosessia. Yhtiötapaamisten kautta välittyy parhaiten yhtiöiden johdon oma käsitys ja näkemys ESG-tekijöiden merkityksestä ja vaikutuksista niiden omassa liiketoiminnassa ja strategiassa, sekä ennen kaikkeen yhteys yhtiöissä tapahtuvaan arvonluontiin.

Käytössämme on muutoinkin huomattavan laaja valikoima informaation kanavia. Yhtiöiden oma ESG-informaation raportointi on laajentunut merkittävästi viime vuosina. Keskeistä tässä on kuitenkin ennen kaikkea se, että yhtiöt raportoivat oman toimintansa näkökulmasta relevanttia informaatiota. Käytössämme on laaja yhteistyöverkosto, jonka

SIJOITUSESIMERKKI

Heidelberg Materials

Heidelberg Materials on yksi maailman johtavia sementin valmistajia, jolla on toimintaa ympäri maailmaa. Sementin valmistus on toimialana korkeapäästöinen, mutta rakentamisen kannalta välttämätön yhteiskunnan kehitykselle. Yhtiön toiminnalle on ominaista sementin valmistuksen kemiallisen prosessin seurauksena korkeat hiilidioksidipäästöt. Toimialan näkymiin vaikuttavat kiristynyt päästölainsäädäntö ja päästökauppa, joiden vaikutukset asettavat tulevaisuudessa johtavat yhtiöt kuten Heidelbergin etulyöntiasemaan kilpailijoihin nähden. Tämä tukee näkemyksemme mukaan yhtiön liiketoiminnan tulevaisuuden näkymiä. Heidelberg on ottanut käyttöön alallaan ensimmäisen hiilidioksidin säilöntäprosessin, jossa hiilidioksidia säilötään merenpohjaan, toimien tässä suhteessa edelläkävijänä. Tämä toiminta on kokonaisuutena nähden alkuvaiheessa, mutta mahdollistaa yhtiölle päästöttömän sementin myynnin.

avulla käytössämme on informaatiota ja analyysia, joka osaltaan tukee ESG-tekijöiden huomioimista.

Yhteistyökumppaneihimme kuuluvat johtavat pankit ja analyysitalot ovat kehittäneet ja syventäneet ESG-tekijöiden sisällyttämistä osana omaa yhtiöanalyysia. Käytettävissämme on myös erikoistuneiden ESG-palveluntarjoajien informaatiota, kuten Upright Projectin nettovaikutustyökalu sekä ISS ESG:n ilmastotyökalu ja muuta informaatiota.

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

VASTUULLINEN SIOJITTAMINEN

Korkosalkunhoito



Jonne Sandström
salkunhoitaja

MARKKINAKATSAUS

Kestäviä yrityslainoja laskettiin globaalisti liikkeeseen USD 340 mrd:n arvosta vuonna 2025, eli n. 9 % vähemmän verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan. Tahti kiihtyi toisella vuosipuoliskolla jääden kuitenkin viime vuoden määrystä. Lasku oli erityisen suurta dollari- (n. -20 %) ja puntamääräisten (n. -35 %) yrityslainojen osalta. Myös ns. sustainability-linked bondeja (n.-40 %) laskettiin liikkeeseen huomattavasti vähemmän kuin edellisvuonna. Euroissa kestäviä yrityslainoja laskettiin liikkeeseen hieman edellisvuotta enemmän. Vastuullisia yrityslainoja laskettiin euromääräisinä liikkeeseen USD 227 mrd:n arvosta vuoden aikana (2024: USD 224 mrd). Kestävien yrityslainojen osuus kaikista euroalueella liikkeeseen lasketuista investment grade-yrityslainoista laski edellisvuonna ollen 20 % (koko vuosi 2024 n. 23 %). Ns. vihreä preemio (greenium), eli erotus kestävien ja tavallisten joukkolainojen välillä, normalisoitui taas negatiiviselle tasolle katsauskaudella oltuaan jopa positiivinen tarkoittaen, että kestäville yrityslainoille maksettiin jopa tavanomaisia yrityslainoja parempaa riskilisää. Ero on kuitenkin yhä historiallisesti katsottuna erittäin pieni ja näin ollen kestävien yrityslainojen houkuttelevuus suhteessa tavallisiin yrityslainoihin on yhä korkea, eli kestävyys saa yhä lähes kaupan päälle verrattuna tavanomaisiin yrityslainoihin. Vihreät yrityslainat tuottivat indeksitasolla laajaa markkinaa paremmin kolmatta vuotta peräkkäin. Käyttämämme vihreä yrityslainaindeksi (Bloomberg MSCI Green bond) tuotti 3,3 % vuoden aikana, kun taas laaja yrityslainaindeksi (Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 500MM) tuotti 3,0 %.

Yrityslainarahastoissamme kestävien yrityslainojen osuus oli korkealla tasolla. Aktia Corporate Bond -rahastossa paino oli 2025 lopussa 43 %, Aktia Nordic High yield-rahastossa 27 %, Lyhyt Yrityskorko -rahastossa 26 % ja Aktia European High Yield Bond -rahastossa 23 %. UI-Aktia Sustainable Corporate bond- ja Aktia Sustainable Government bond rahastoissa osuus on n.100 % rahaston sijoittaessa pelkästään kestäviin yrityslainoihin.

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

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

” Olemme kasvattaneet merkittävästi kestävien lainojen osuutta rahastoissamme.

Vastuullisuusasiat voivat vaikuttaa yhtiöiden luottoriskiprofiiliin ja jvk-lainojen markkinahinnoitteluun eri tavoin ja myös erilaisilla aikahorisonteille – olennaisia tekijöitä otetaan osaksi sijoituspäätöksiä. Olennaiset tekijät voivat liittyä kyseiseen yhtiöön, esim. yhtiön johdon toimintaan tai maineriskeihin tai yhtiön toimialaan tai toiminta-alueeseen, esim. lainsäädännön mahdollisiin muutoksiin. Arvioimme mahdollisten vastuullisuusasioihin liittyvien riskien toteutumisen todennäköisyyttä ja yhtiön kykyä reagoida tilanteeseen. Lisäksi tarkastelemme yhtiöiden ja sijoitusinstrumenttien mahdollisia myönteisiä vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan. Vastuullisuusanalyysi perustuu salkunhoitajien tekemään kvalitatiiviseen arvioon, jonka tukena käytetään palveluntarjoajimme tuottamaa ESG-dataa.

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

Sijoituspäätöksissä noudatamme Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisia toimialarajauksia. Sijoitustoimintamme tavoitteena on myös tukea ilmastonmuutoksen hillitsemistä ja siihen sopeutumista. Noudatamme myös ilmastoteemaan liittyviä poissulkukriteereitä: vältämme sijoituksia öljy-yhtiöihin ja muihin yhtiöihin, joiden liiketoiminta

SIJOITUSESIMERKKI

Telefonica

Telefonica on maailmanlaajuisesti toimiva tietoliikenne-yhtiö. Yhtiö pitää päämajaansa Espanjassa, mutta yhtiö toimii kahdessatoista maassa palvellen n. 388 miljoonaa asiakasta. Telefonicalla on useita kestävyteen liittyviä tavoitteita, mm. nostaa uusiutuvan energian käyttö 100 %:iin vuoteen 2030 mennessä sekä vähentää yhtiön suoria päästöjä 90 %:lla vuoteen 2030 mennessä verrattuna vuoteen 2015. Yhtiö on sitoutunut Science Based Target initiative:n 1,5 asteen tavoitteeseen (Validated) vuoteen 2040 mennessä.

Telefonica laski liikkeeseen vihreän yrityslainan ensimmäisenä tietoliikenne-yhtiönä vuonna 2019 ja on sen jälkeen ollut säännöllinen liikkeeseenlaskija vastuullisten yrityslainojen saralla. Yrityslainavaroilla rahoitetaan tietoliikennetoiminnan päästöjen vähentämistä sekä vihreän energian käyttöä. Yrityslainat saavuttavat korkeat vaikuttavuusluvut analyysissämme.

Telefonican vihreitä yrityslainoja (green bonds) löytyy kuudesta rahastostamme: Aktia Lyhyt yrityskorke, Aktia Corporate bond, UI-Aktia Sustainable Corporate bond, Aktia Solida, Aktia Secura ja Aktia European High Yield bond.

perustuu fossiilisten polttoaineiden hankintaan tai käyttöön (esim. kaivosyhtiöt). Tässä poissulussa sovelletaan muutamia poikkeuksia – sijoitamme yhtiöihin, jotka kehittävät vastuullisia vaihtoehtoja, pyrkivät hyötymään uusiutuvan energian mukanaan tuomista mahdollisuuksista tai joilla on uskottava suunnitelma liiketoimintamallin muuttamisesta hiilivapaaksi. Rahastojemme sijoituskohteiden joukossa on Neste, jolla on merkittävää toimintaa uusiutuvien polttoaineiden saralla. Käytännössä sijoituksemme energiayhtiöihin ovat kuitenkin vihreitä jvk-lainoja.

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

VASTUULLINEN SIOITTAMINEN

EMD-salkunhoito



Oskar Murto
salkunhoitaja

MARKKINAKATSAUS

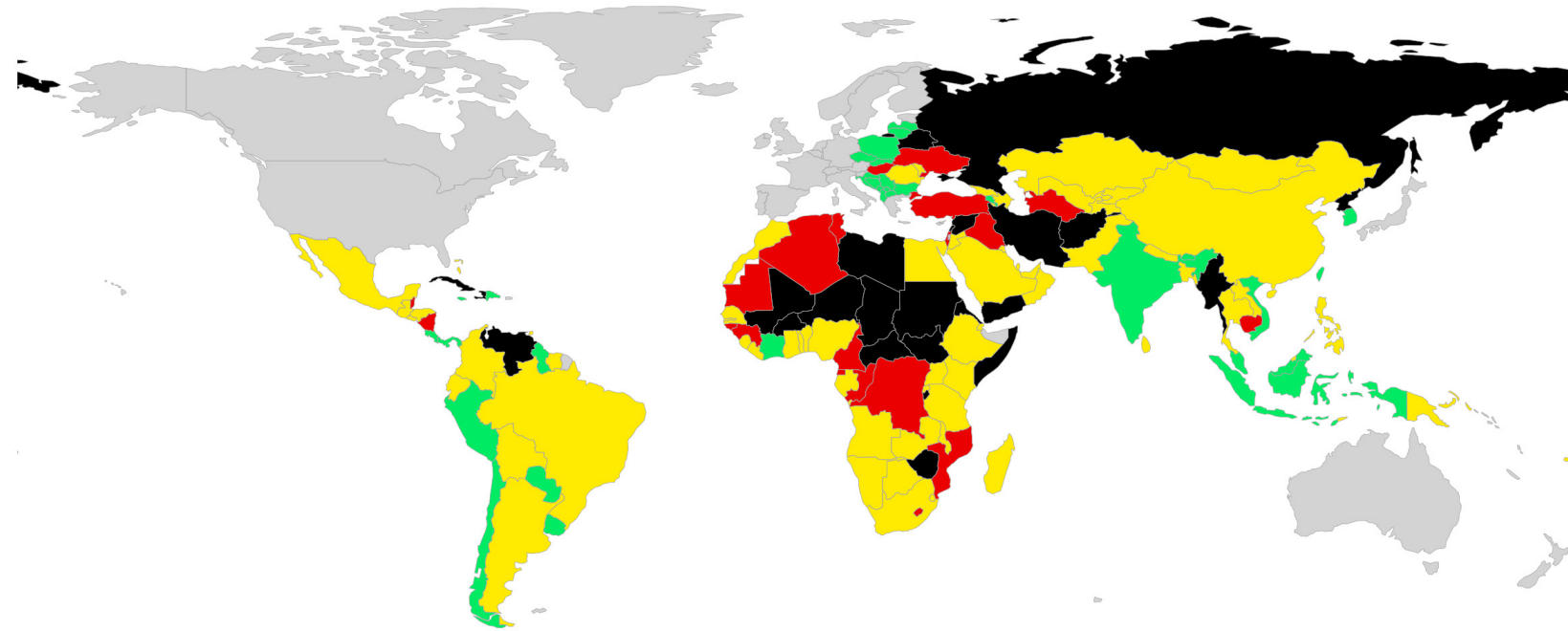
Vuoden 2025 toinen puolisko oli suhteellisen rauhallisempi kuin ensimmäinen. Presidentti Trump pysyi edelleen uutisvirran keskiössä, mutta markkinoihin suoraan vaikuttavia tapahtumia oli vähemmän, mikä näkyi muun muassa siinä, että dollari pysyi pääosin vakaana.

Kehittyvien markkinoiden euromääräiset tuotot olivat vuoden aikana vahvat: Dollarimääräiset valtionlainat tuottivat 12 %, paikallisvaluuttamääräiset valtionlainat tuottivat 9,7 % ja paikallisen valuutan frontier-markkinat tuottivat noin 6 %. Paikallisen valuutan markkinoilla korkokomponentti oli päämääräinen tuottoajuri. Vuoden aikana nähtiin harvinainen tapahtuma, kun frontier-valuutat aggregaattina vahvistuivat dollaria vastaan ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2007.

Geopoliittiset jännitteet jatkuivat läpi vuoden. Tullikeskustelu kiihtyi erityisesti kesällä, kunnes 7. elokuuta vapautuspäivän tullit astuivat voimaan. Useat maat kävivät kahdenvälisiä neuvotteluja Yhdysvaltojen hallinnon kanssa tulliensa madaltamiseksi, näihin kuuluivat muun muassa Vietnam, Korea ja Argentiina. Geopolitiikassa yksi vuoden merkittävimmistä uutisista olivat ensimmäiset konkreettiset luonnokset mahdollisesta rauhansopimuksesta Ukrainan ja Venäjän välillä, vaikka sopimusluonnokset olivat vielä varsin kaukana toisistaan. Vuoden aikana Trumpin lisääntynyt painostus Venezuelan diktaattoria Nicolás Maduroa kohtaan jatkui varsinkin vuoden loppupuolella Yhdysvaltojen siirtäessä laivastoaan kohti Venezuelaa mikä nosti pelkoja tilanteen eskaloitumisesta.

Kehittyvien ja frontier-maiden fundamentit jatkoivat vahvistumistaan ja ylittivät ennakoarviot. Talouskasvu yllätti positiivisesti erityisesti verrattuna tulliuutisten jälkeisiin varhaisiin kasvuodotuksiin. Positiivinen kehitys heijastui myös luottoluokituksiin ja vuoden aikana nähtiinkin yli huomattavasti enemmän positiivisia kuin negatiivisia luottoluokitusmuutoksia. Keskuspankit koronlaskusykli jatkui kehittyvillä markkinoilla ja frontier-markkinoilla nähtiin uusia keskuspankkeja laskemassa korkoja vuoden aikana. Rahapolitiikan kevennykselle antoi tilaa inflaation lasku, vahvistuvat valuutat ja syksyllä Fedin aloittamat koronlaskut.

AKTIAN MAAVALINTAMALLI



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

- Sijoituskelpoinen
- Sijoitukset mahdollisia, aktiivisempi monitorointi
- Emme tee sijoituksia valtionlainoihin, mutta sijoitukset valuuttaan (FX-positiot tai AAA-luokitellut kehityspankkien joukkovelkakirjalainat) ovat mahdollisia
- Ei sijoituskelpoinen

Aktian kehittyvien talouksien rahastoissa on pitkäjänteisesti rakennettu tapoja tarkastella vastuullisuustekijöitä.

ESG on olennainen osa Aktian kehittyvien talouksien maa-analyysia ja vastuullisuustekijät on integroitu osaksi salkunhoitoa. Aktialla on käytössään kolme erilaista datatyökalua kehittyvien talouksien salkunhoidossa. Maavalinnan pohjana on Ak-

tian oma fundamenttimalli, jota täydennetään kahdella työkalulla: Aktia ESG Performance ja Aktia SDG Analysis. Sijoitusten maavalinnan pohjana on dataan perustuva fundamenttimalli, joka monitoroi maita kymmenien eri indikaattoreiden avulla. Sijoitusuniversumin maiden kehitystä ja tasoa mitataan taloudellisten, poliittisten ja sosiaalisten muuttujien suhteen. ESG-tekijät määrittävät mitkä kehittyvien talouksien sijoitusuniversumin maista ovat meil-

le sijoituskelpoisia. Sijoituksia tarkastellaan kvartaaleittain, jotta nähdään onko maiden suhteen tapahtunut materiaalisia muutoksia kokonaiskuvas- sa. Tätä analyysia täydennetään lyhyen aikavälin kvalitatiivisella analyysillä sekä muilla ESG-työkaluilla. Performance -analyysityökalun avulla voidaan arvioida maiden kehitystä ESG-indikaattoreiden suhteen niin tason kuin trendin osalta.

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

Analyyssissa E, S ja G kokonaispistemäärät on jaoteltu seuraavasti:

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

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

Suhdeverkoston rakentaminen on osa kehittyvien talouksien ESG-strategiaa, sillä se edesauttaa vaikuttamiskeskusteluja eri maiden instituutioiden kanssa. Aktian EMD-tiimi tapaa valtioiden virkamiehiä ja edustajia. Pitkäjänteisen työn avulla olemme luoneet hyviä suhteita kohdemaihin. Aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen kautta saamme kohdemaista lisää tietoa vastuullisuus-

teemoista ja lisättyä tietoa osaksi maa-analyysiamme. Valtiolainasijoitusten lisäksi Aktian kehittyvien talouksien korkorahastot voivat myös sijoittaa AAA-luottoluokiteltujen monikansallisten kehityspankkien, kuten esimerkiksi EBRD:n liikkeeseen laskemiin korkoinstrumentteihin. Näiden instrumenttien tarkoitus on kerätä rahoitusta, joka on korvamerkitty yksityisen sektorin projekteja varten, jotka kehittävät yhteiskuntaa. Projektirahoitus kohdistetaan usein maihin, joissa paikallinen talous ja infrastruktuuri ei vielä ole kovin kehittynyt. Näiden sijoitusten rahoitus voi liittyä esimerkiksi mikrolainoihin ja sukupuolten välistä tasa-arvoa edistävään rahoitukseen sekä maatalouteen ja energiasektoriin, jotka ovat vahvasti liitännäisiä ilmastonmuutokseen.

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

SIJOITUSESIMERKKI

Paraguay

Paraguay on vuosien saatossa osoittanut erittäin vahvasti, että vihreän energian tuotanto ei ole pelkästään ympäristölle positiivista. Se on myönteistä myös taloudelle. Paraguay on yksi maailman johtavista vihreän energian tuottajista, ja lähes kaikki maan sähkötuotannosta tulee vesivoimasta. Maa on ollut pitkään Aktian EMD-tiimin liikennevalokehikossa vihreällä, ja se on myös äskettäin saanut IG-luottoluokituksen S&P:ltä sekä aiemmin Moody'silta. Suurin osa Paraguayn energiantuotannosta tulee kahdesta valtavasta vesivoimalasta: Itaipústa ja Yacyretásta. Itaipú on näistä huomattavasti suurempi, noin kolme kertaa Yacyretán kokoinen. Kokonaisenergiantuotanto on noin 44 terawattituntia, kun taas Paraguayn kokonaiskulutus on noin 52 terawattituntia. On tärkeää muistaa, että liikenne muodostaa merkittävän osuuden energiankulutuksesta, yli 30 % kokonaiskulutuksesta, joka päämääräisesti koostuu öljystä ja kaasusta. Energiainfra on myös vielä alikehittynyt, mikä tuottaa haasteita energiantuotannon siirtämistä teollisuuteen. Tämän vuoksi Paraguay on asettanut tavoitteeksi, että vuoteen 2030 mennessä 60 % koko energiankulutuksesta olisi peräisin vihreästä energiasta.

Tavoite näyttää tällä hetkellä mahdolliselta ja realistiselta. International Energy Agencyn mukaan energiatehokkuus on parantunut ja energiantegraatio muuttunut: energiantensiteetti on laskenut noin 13 % 2000 luvun aikana ja liikenteen energiankulutus on pudonnut yli 18 % vuoden 2018 huipuista. Valtio tukee sähköistymistä erilaisin kannustimin, kuten sähköautojen tuontitullien poistamisella. Sähkönvienti on merkittävä osa Paraguayn kokonaisvientä ja valtion tuloja. Sähkön osuus Paraguayn viennistä on hieman yli 10 %, ja se on kolmanneksi suurin vientituote soijapapujen ja lihan jälkeen. Kokonaisvientitulot olivat noin 1,2 miljardia dollaria vuonna 2024, ja suurin osa sähköstä viedään naapurimaihin Brasiliaan ja Argentiinaan. Vientihinta jää kuitenkin markkinahinnan alapuolelle, koska molemmat padot ovat yhteisomistuksessa: Itaipú Brasilian ja Yacyretá Argentiinan kanssa, mikä vähentää Paraguaylle jääviä tuloja.

Vahva vihreän energian tuotanto tarjoaa suojaa energiahintojen vaihteluilta sekä tukee vaihtotasetta. Mitä vähemmän Paraguay joutuu tuomaan energiaa ulkomailta, sitä tasapainoisempi sen kauppatase on varsinkin korkeiden hintojen aikana. Vaikka energian hinnan lasku vähentää vientituloja, vaikutus on rajallisempi, koska sähköä viedään jo valmiiksi alihintaan.

VASTUULLINEN SIOJITTAMINEN

Rahastovalinta

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

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

jen kanssa, joita Aktia soveltaa osake- ja yrityslainarahastoissaan.

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

Rahastoanalyysissämme muodostamme kokonaisvaltaisen näkemyksen siitä, miten vastuullisuus huomioidaan sijoitusprosessissa ja sijoituspäätöksissä käyttämällä mm. itse kehittämäämme kyselylomaketta varainhoitajille. Rahastovalinnan vastuullisen sijoittamisen prosessin mukaisesti tätä kokonaiskuvaa arvioidaan säännöllisesti ja sen huomioista käydään säännöllisesti vuoropuhelua varainhoitajien kanssa. Arvioimme myös, miten varainhoitajien vastuullisen sijoittamisen filosofia ja prosessi vaikuttaa rahaston tuotto- ja riskiprofiiliin.

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



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

VASTUULLINEN SIOJITTAMINEN

Investment Desk

Aktian Investment Desk palvelee asiakkaita kaupankäynnissä, toimii neuvonantajana sijoituskohdeiden valinnassa ja tarjoaa strukturoitujen tuotteiden kautta sijoitusvaihtoehtoja eri tuote- ja omaisuusluokissa. Osakesijoituksissa Investment Desk soveltaa poissulkemista, vastuullisuustekijöiden huomiointia, normiperusteista seulontaa sekä ottaa huomioon sijoituksen vaikutukset yhteiskunnan kehitykseen.

Sijoituksissa, jossa kohde-etuutena on temaattinen indeksi tai toimialaindeksi, sovelletaan poissulkemista. Tällöin poissulkua sovelletaan toimialan tai teeman tasolla, eikä yksittäisen yhtiön tasolla. Strukturoiduissa tuotteissa sovelletaan samoja periaatteita, riippuen mikä kunkin sijoituksen kohde-etuus on. Aktian vastuullisuusperiaatteiden mukaisesti Investment Deskissä noudatetaan suorien osakesijoitusten osalta tiettyjä toimialakohtaisia poissulkuja negatiivisten ulkoisvaikutusten huomioimiseksi ja niihin liittyvien taloudellisten ja sosiaalisten riskien hallinnoimiseksi.

Toiminnassa huomioidaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvien tekijöiden sijoituskohteisiin kohdistuvia taloudellisesti olennaisia vaikutuksia integroidusti osa-

na sijoitusprosessin näkemyksenmuodostusta - sekä positiivisia että negatiivisia tekijöitä ja riskejä. ESG-tekijöiden osalta ei ole asetettu tiettyjä minimaatimuksia ESG-arvoille, vaan nämä huomioidaan osana muuta analyysia sijoitusprosessin aikana. Tähän tarkoitukseen käytössä on laaja valikoima ulkoisten palveluntarjoajien palveluita mm. Upright Project.

Normiperusteista seulontaa toteutetaan yksittäisten kohde-etuuksien osalta ISS ESG:n avulla. Strukturoiduissa tuotteissa seulonta tehdään tuotteen luomisvaiheessa. Koska strukturoituihin tuotteisiin sisältyy sijoitustavoitteena sijoituksen pitäminen eräpäivään saakka ja jälkimarkkinoilla sijoittaja kohtaa selvästi suuremman ostaja myyntikurssin erotuksen kuin perinteisissä arvopapereissa, myyntisuositukset perustuvat vain poikkeustilanteissa normiperustaisen seulonnan jälkikäteisiin tuloksiin.

Jokainen uusi sijoitus tarkistetaan ennen suosituksen lanseeraamista Upright Projectin ja ISS ESG:n kautta. Strukturoiduissa tuotteissa Investment Desk tuottaa myös vaikuttavuusteemaisia sijoitus tuotteita esimerkiksi green bondeihin.



Ajattele pidemmälle Aktia



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

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

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

Morningstarin tuottamat tunnusluvut © 2026 Morningstar, Inc. Kaikki oikeudet pidätetään. Tässä esitetyt tiedot: (1) ovat Morningstarin ja/tai sen sisällöntuottajien omaisuutta, (2) tietoja ei saa kopioida tai jakaa ja (3) niiden tarkkuutta, täydellisyyttä tai ajankohtaisuutta ei voida taata. Morningstar tai sen sisällöntuottajat eivät vastaa näiden tietojen käytöstä aiheutuvista vahingoista tai menetyksistä. Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta.

Uprightin tuottamat tunnusluvut © Upright Project 2026. Tiedot perustuvat tietojen hakemispäivän mukaiseen tilanteeseen. Ilmoitetut luvut eivät ole sitovia vähimmäismääriä. Ilmoitetut luvut voivat muuttua ylös- tai alaspäin. Kestävään kehitykseen liittyvät tunnusluvut perustuvat Upright Oy:n (Upright) tuottamiin tietoihin. Uprightin tuottamat tiedot perustuvat parhaaseen saatavilla olevaan tietoon. Taustalla olevan tiedon rajallisesta saatavuudesta ja indikaattoreiden luonteesta johtuen, tuotettu tieto saattaa olla epätarkkaa. Aktia tai Upright eivät takaa tietojen oikeellisuutta, eivätkä ole vastuussa välittömistä tai välillisistä vahingoista, jotka liittyvät Uprightin tuottamiin tietoihin.

Institutional Shareholder Services (ISS) tuottamat tunnusluvut © 2026 Institutional Shareholder Services Inc. Kaikki oikeudet pidätetään. Tiedot perustuvat tietojen hakemispäivän mukaiseen tilanteeseen. Ilmoitetut luvut eivät ole sitovia vähimmäismääriä. Ilmoitetut luvut voivat muuttua ylös- tai alaspäin.