

# Sammanfattning för finansiella produkter som har hållbar investering som mål

I denna sammanfattning ges information om de finansiella produkternas hållbara investeringar och mål i enlighet med artikel 10.1 i SFDR-förordningen (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn samt i enlighet med artikel 25–36 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288.

## Betydande skada orsakas inte för målet för hållbar investering

I fondens beslutsprocess beaktas hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer, huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI), uppnåendet av målet för hållbar investering samt principen om att inte orsaka betydande skada (DNSH-principen). Praxis för god styrning är ett minimikrav för investeringsobjekten. 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 samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag skapar värdebaser för ansvarsfullt investering inom Aktia. För bedömningen av dessa som en del av investeringsprocessen använder Aktia data från externa tjänsteleverantörer.

## Den finansiella produktens mål för hållbar investering

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). 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.

Inget jämförelsevärde har angetts för uppnåendet av målet om en hållbar investeringsprodukt. Fonden använder ett jämförelsevärde som inte har motsvarande hållbarhetsmål som fonden.

## Placeringsstrategi

Den finansiella produkten följer Aktias principer för ansvarsfullt investering och fondens placeringsstrategi. Fonden placerar huvudsakligen i skuldförbindelser i euro som emitterats eller garanterats av europeiska offentliga samfund, såsom stater, och som klassificeras som hållbara finansiella instrument.

De huvudsakliga negativa konsekvenserna (PAI) och investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorerna beaktas som en del av investeringsprocessen. I investeringsprocessen för

den finansiella produkten analyseras praxis för god styrning hos de företag som utgör investeringsobjekt innan investeringen görs och den övervakas även under investeringstiden. Beaktandet av hållbarhetsfaktorerna är en integrerad del av investeringsbesluten.

I fråga om fondens mål om hållbara placeringar baserar sig analysen på en helhetsbedömning med kvantitativa och kvalitativa metoder av placeringsobjektets påverkan. Investeringen genomförs endast om investeringsobjektet uppfyller de mål som satts upp för fonden, dvs. social eller miljörelaterad nytta och den förväntade avkastningen, samt övriga villkor enligt artikel 9 SFDR-förordningen. Placeringsobjekten förutsätts följa god förvaltningssed, vilket är ett minimikrav.

Fonden följer Aktias principer för ansvarsfullt investering och Aktias klimatstrategi. Aktia har också separata principer för ägarstyrning, som iaktas i all investeringsverksamhet. En närmare beskrivning av de styrande policyerna finns på Aktias webbplats. En närmare beskrivning av fondens investeringsstrategi finns i fondens faktablad.

## Andel av investeringar

Den finansiella produkten har följande mål för hållbar investering: miljömål minst 70 % av investeringarna i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin, och socialt mål på 5 %. Aktia har inga direkta åtaganden gentemot de sammanslutningar som utgör investeringsobjekt, eller några andra typer av åtaganden som hänför sig till dessa sammanslutningar.

## Övervakning av mål för hållbar investering

Förverkligandet av målet för hållbar investering följs upp och rapporteras regelbundet. Hållbarhetsindikatorer och de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer (PAI) används som en del av investeringsbesluten, portföljförvaltningen, rapporteringen och övervakningen. För att mäta och övervaka hur egenskaperna förverkligas används kontrollmekanismer och metoder som är specifika för varje egenskap och som bygger på antingen Aktias egna eller en extern tjänsteleverantörs kontrollmekanismer, data och metoder.

## Metoder

I fondens beslutsprocess beaktas hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer, huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI), uppnåendet av målet för hållbar investering samt principen om att inte orsaka betydande skada (DNSH-principen). Praxis för god styrning är ett minimikrav för investeringsobjekten. I bedömningen som görs före investeringen granskas investeringsobjektets förutsättningar att uppfylla fondens mål för hållbar investering och kraven i förordning (EU) 2022/1288 som gäller finansiella produkter i enlighet med Artikel 9 i SFDR-förordningen.

Ansvar hos den enhet som emitterat värdepapperet, i detta fall staten eller den multinationella aktören, bedöms genom olika ESG-faktorer. Sådana faktorer är till exempel emittentens position till FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och de indikatorer som mäter god förvaltningssed och som är typiska för stater och liknande aktörer, såsom politisk stabilitet, korruptionsgrad och jämställdhet (Världsbankens data). Därtill används Upright Projects modellering för att bedöma nettopåverkan hos de projekt som finansieras med investeringsinstrumenten, dvs. övergripande påverkan på samhället, på skapandet och spridningen av information, på människors hälsa samt på miljön.

Ovan nämnda egenskaper samt uppnåendet säkerställs genom en omfattande kvalitativ och kvantitativ analys innan investeringsbeslut fattas. Som bedömningsmetoder använder Aktia både egna verktyg och verktyg som utvecklats av externa tjänsteleverantörer. Med verktygens hjälp kan man identifiera och granska ovan nämnda faktorer som en del av beslutsprocessen för, övervakningen av och rapporteringen om investeringarna. Metoderna kan utnyttjas i den mån lämpliga data och information finns tillgängliga. För att mäta uppnåendet av det hållbara investeringsmålet används också i tillämpliga delar de påverkanssiffror som obligationerna rapporterar, t.ex. gällande utsläppsminskning. Fonden rapporterar kvartalsvis om den nettopåverkan som fonden uppnått samt mer allmänt hållbarhetsindikatorer och PAI-indikatorer en gång om året som en del av fondens årsberättelse.

### Datakällor och databehandling

Aktia använder sig av både kvalitativa och kvantitativa data och datakällor som en del av placeringsbesluten och portföljförvaltningen. Som källor används externa tjänsteleverantörers datakällor som Aktia valt ut för att genomföra metoderna för ansvarsfullt investering och förverkliga målet för hållbar investering. I sin helhet mäts den finansiella produktens investeringars påverkan på miljön och samhället genom en utomstående tjänsteleverantörs modellering av nettopåverkan. Den finansiella produktens övriga hållbarhetsindikatorer beskriver både miljörelaterad och social påverkan. Datakällorna används som en del av portföljförvaltningen, rapporteringen och övervakningen. Externa tjänsteleverantörer utvärderas för att fastställa vilka metoder som ska tillämpas och för att säkerställa uppgifternas kvalitet. Datakällor utnyttjas i den utsträckning data finns tillgängliga och i den mån det är möjligt. Vid behov försöker man komplettera bristfälliga data med andra kvalitativa och kvantitativa metoder och datakällor.

### Begränsningar för metoder och data

Datakällorna varierar beroende på tillgångsslag och enligt de vid var tid gällande definitionerna i regleringen. På beaktandet av miljörelaterade och sociala egenskaper samt hållbarhetsrisker inverkar även den ifrågasättande placeringsportföljens placeringshorisont, målsättningar samt övrig reglering som gäller portföljens placeringsuniversum. Dessutom är de påverkanssiffror som fonden rapporterar beroende av påverkansdata från de emitterande enheterna.

### Due diligence

Skäligen aktsamhet, due diligence, ska tillämpas i fråga om de tillgångar som ligger till grund för den finansiella produkten, som en del av interna och externa kontroller. 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 samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag skapar värdebasen för ansvarsfullt investering inom Aktia.

### Strategier för engagemang

Fondens strategier för engagemang är följande: Aktias principer för ansvarsfullt investering, Aktias klimatstrategi, Aktias principer för ägarstyrning, Aktias Code of Conduct samt ett utlåtande om hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer.

Aktia använder sig av bolagspåverkan, ägarstyrning och aktivt ägarskap för att främja god förvaltning i de bolag som utgör placeringsobjekt samt förutsättningarna för god avkastningsutveckling på lång sikt i placeringsobjekten eller placeringsportföljerna. Aktivt ägarskap och påverkan hör till Aktias metoder för ansvarsfullt investering. Aktia för en mångsidig dialog som syftar till att uppmuntra de företag, obligationsemitterter och stater som utgör investeringsobjekt att förbättra sin praxis i fråga om miljö, samhälle och god styrning och att arbeta för ett långsiktigt perspektiv i beslutsfattandet. Via en tjänsteleverantör deltar vi också i påverkanskampanjer som gäller till exempel klimatförändringen.

Aktias ESG-kommitté vidtar på basis av regelbunden normbaserad screening behövliga åtgärder i fråga om sådana investeringsobjekt som misstänks ha brutit mot internationella lagar och normer. Om dialogen misslyckas eller anses vara lönlös, kan innehavet säljas om marknadsläget tillåter det, tilläggsplaceringar kan upphöra och bolaget kan läggas till på listan över uteslutna bolag. Aktia rapporterar regelbundet om sina metoder och resultat när det gäller aktivt ägarskap och påverkan. Aktias principer för ansvarsfullt investering, principer för ägarstyrning, förverkligande av principerna för ägarstyrning, översikt över ansvarsfullt investering samt vår Pooled engagement-rapport och Proxy voting-rapport finns på Aktias webbplats.

Syftet med strategierna för engagemang är att säkerställa att fondens mål för hållbar investering uppnås och att fondens verksamhet eller den verksamhet den finansierar inte orsakar betydande skada för samhället och arbetstagarna, och att man genom verksamheten inte kränker de mänskliga rättigheterna eller deltar i korruption eller mutor. Fonden övervakar och granskar regelbundet sin egen verksamhet och investeringsobjektens verksamhet.