

# Tiivistelmä rahoitustuotteille, joiden tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen

Tässä tiivistelmässä annetaan tietoa rahoitustuotteiden kestävien sijoitusten tekemisestä ja tavoitteista kestävyysliittymien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun SFDR-asetuksen EU 2019/2088 10(1) Artiklan mukaisesti sekä delegoidun asetuksen EU 2022/1288 25–36 Artiklojen mukaisesti.

## Ei merkittävää haittaa kestäväälle sijoitustavoitteelle

Rahaston päätöksentekoprosessissa huomioidaan kestävyysriskit ja -tekijät, pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (PAI), kestävä sijoitustavoitteen toteutuminen sekä ei merkittävää haittaa -periaate (DNSH-periaate). Kohdesijoitusten osalta hyvä hallintotapa on minimivaatimus. 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 Aktian vastuullisen sijoittamisen arvopohjan. Näiden arvioimiseen osana sijoitusprosessia Aktialla on käytössä ulkoisten palveluntarjoajien dataa.

## Rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite

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), kestävyysliittymiä hankkeita eli ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä hankkeita (sustainability bonds) tai kestävyystavoitteisiin sidottuja hankkeita (sustainability linked bonds). Rahasto sijoittaa vain sellaisiin joukkovelkakirjalainoihin, joilla on positiivinen nettovaikuttavuus eli net impact ratio Upright Projectin tekemässä mallinnuksessa, jossa mitataan joukkovelkakirjalainan kokonaisvaltaisia vaikutuksia yhteiskuntaan, tiedon luomiseen ja jakamiseen, ihmisten terveyteen sekä ympäristöön.

Kestävä sijoitustuotteen tavoitteen saavuttamiseksi ei ole nimetty vertailuarvoa. Rahasto käyttää vertailuarvoa, jolla ei ole rahaston kanssa samanlaista kestävä tavoitetta.

## Sijoitusstrategia

Rahoitustuote noudattaa Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä rahaston sijoitusstrategiaa. Rahasto sijoittaa pääasiassa euromääräisiin eurooppalaisten julkisyhteisöiden, kuten valtioiden, liikkeeseen laskemiin tai takaamiin velkasitoumuksiin, jotka luokitellaan kestäviksi rahoitusinstrumenteiksi.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI) ja sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Rahoitustuotteen sijoitusprosessissa sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja analysoidaan ennen sijoitusta sekä monitoroidaan sijoitusten aikana. Vastuullisuustekijöiden

huomiointi on kiinteä osa sijoituspäätöksiä.

Rahaston kestävä sijoitustavoitteen osalta analyysi perustuu kokonaisarvioon sijoituskohteen vaikuttavuudesta kvantitatiivisin ja kvalitatiivisin menetelmin. Sijoitus toteutetaan vain, mikäli sijoituskohte täyttää rahastolle asetetut tavoitteet eli yhteiskunnallinen tai ympäristöllinen hyöty sekä tuotto-odotukset, ja lisäksi muut SFDR-asetuksen Artikla 9 mukaiset edellytykset. Sijoituskohteilta edellytetään hyvien hallintotapojen noudattamista, joka on minimivaatimus.

Rahasto noudattaa Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja Aktian ilmastostrategiaa. Aktialla on myös erilliset omistajaohjauksen periaatteet, joita noudatetaan kaikessa sijoitustoiminnassa. Tarkempi kuvaus ohjaavista politikoista löytyy Aktian verkkosivuilta. Tarkempi kuvaus rahaston sijoitusstrategiasta löytyy rahaston avaintietoasiakirjasta.

## Sijoitusten osuus

Rahoitustuotteella on kestävä sijoitustavoite seuraavasti: ympäristötavoite vähintään 70 % sijoituksista taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä sekä yhteiskunnallinen tavoite 5 %. Aktialla ei ole välittömiä vastuuta sijoituskohteina oleviin yhteisöihin tai miltään muun tyyppisiä näihin yhteisöihin liittyviä vastuuta.

## Kestävä sijoitustavoitteen seuranta

Rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoitteen toteutumisesta seurataan ja raportoidaan säännöllisesti. Kestävyysindikaattoreita ja kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin (PAI) käytetään osana sijoituspäätöksiä, salkunhoitoa, raportointia ja monitorointia. Ominaisuuksien toteutumisen mittaamiseen ja seurantaan käytetään kullekin ominaisuudelle ominaisia valvontamekanismeja, tapoja ja menetelmiä, jotka perustuvat joko Aktian omiin tai ulkopuolisen palveluntarjoajan valvontamekanismeihin, dataan ja menetelmiin.

## Menetelmät

Rahaston päätöksentekoprosessissa huomioidaan kestävyysriskit ja -tekijät, pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI), kestävä sijoitustavoitteen toteutuminen sekä ei merkittävää haittaa -periaate (DNSH-periaate). Kohdesijoitusten osalta hyvä hallintotapa on minimivaatimus. Ennen sijoitusta tapahtuvassa arvioissa tutkitaan sijoituskohteen edellytykset täyttää rahaston kestävä sijoitustavoite ja sääntelyn (EU) 2022/1288 vaatimukset, jotka on asetettu SFDR-tiedonantoasetuksen Artikla 9 -mukaisille rahoitustuotteille. Arvopaperin liikkeelle laskeneen entiteetin, tässä tapauksessa valtion tai ylikansallisen toimijan, vastuullisuutta arvioidaan eri ESG-tekijöiden kautta. Näitä tekijöitä ovat esimerkiksi liikkeeseenlaskijan asemoituminen YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa (SDG) sekä valtioille ja sen kaltaisille toimijoille tyyppilliset hyvää hallintotapaa mittaavat indikaattorit, kuten

poliittinen stabiilius, korruptioaste, ja tasa-arvon toteutuminen (Maailmanpankin data). Lisäksi Upright Projectin mallinnuksen avulla tarkastellaan sijoitusinstrumenteilla rahoitettavien projektien nettovaikuttavuutta eli kokonaisvaltaisia vaikutuksia yhteiskuntaan, tiedon luomiseen ja jakamiseen, ihmisten terveyteen sekä ympäristöön.

Edellä mainitut ominaisuudet ja toteutuminen varmistetaan kattavalla kvali- ja kvantitatiivisella analyysillä ennen sijoituspäätöstä. Arviomenetelminä Aktialla on käytössä sekä omia että ulkopuolisten palveluntarjoajien työkaluja, joiden avulla pystytään tunnistamaan ja tarkastelemaan edellä mainittuja tekijöitä osana sijoitusta koskevaa päätöksentekoprosessia, seurantaan sekä raportointia. Menetelmiä pystytään hyödyntämään siinä määrin, kuin soveltuvaa dataa ja tietoa on saatavilla. Kestävän sijoitustavoitteen saavuttamisen mittaamiseen käytetään myös soveltuvin osin joukkovelkakirjalainojen raportointia vaikuttavuuslukuja, esimerkiksi päästövähennemä. Rahasto raportoi kvartaaleittain rahaston saavuttamasta nettovaikuttavuudesta sekä laajemmin kestävyysindikaattoreita sekä PAI-indikaattoreita kerran vuodessa osana rahaston vuosikertomusta.

### Tietolähteet ja tietojen käsittely

Aktia hyödyntää sekä kvalitatiivisia että kvantitatiivisia tietoja ja -lähteitä osana sijoituspäätöksiä ja salkunhoitoa. Tietolähteinä käytetään Aktian valitsemia ulkoisten palveluntarjoajien datalähteitä vastuullisen sijoittamisen menetelmien ja kestävä sijoitustavoitteen toteuttamiseen. Kokonaisuudessaan rahoitustuotteen sijoitusten vaikuttavuutta ympäristöön ja yhteiskuntaan mitataan ulkopuolisen palveluntarjoajan nettovaikuttavuusmallinnuksella. Muut rahoitustuotteen kestävyysindikaattorit kuvaavat sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyviä vaikutuksia. Tietolähteitä käytetään osana salkunhoitoa, raportointia ja monitorointia. Ulkoisille palveluntarjoajille suoritetaan arviointi sovellettavien menetelmien selvittämiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Tietolähteitä hyödynnetään siinä laajuudessa kuin on saatavilla ja mahdollista. Puutteellista tietoa pyritään tarvittaessa rikastamaan muilla kvali- ja kvantitatiivisilla menetelmillä ja tietolähteillä.

### Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Tietolähteet vaihtelevat omaisuusluokasta riippuen sekä kulloinkin voimassa olevien sääntelyn määritelmien mukaan. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja kestävyysriskien huomioimiseen vaikuttaa myös kyseisen sijoitussalkun sijoitushorisontti, tavoitteet sekä muu salkun sijoitusuniversumia koskeva sääntely. Lisäksi rahaston raportoidut vaikuttavuusluvut ovat riippuvaisia liikkeeseenlaskeneiden entiteettien tuottamasta vaikuttavuusdatasta.

### Asianmukainen huolellisuus

Asianmukaista huolellisuutta, due diligence, noudatetaan rahoitustuotteen perustana olevien omaisuserien suhteen, osana sisäisiä ja ulkoisia tarkastuksia. 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 Aktian vastuullisen sijoittamisen arvopohjan.

### Vaikuttamispolitiikat

Rahastoa koskevat vaikuttamispolitiikat ovat: Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteet, Aktian ilmastostrategia, Omistajaohjauksen periaatteet, Aktian Code of Conduct sekä Lausunto kestävyysriskeistä ja tekijöistä.

Yhtiövaikuttamisella, omistajaohjauksella ja aktiivisella

omistajuudella Aktia edistää sijoituskohteiden hyvää hallintoa- sekä edellytyksiä sijoituskohteiden tai sijoitussalkkujen hyvään pitkän aikavälin tuottokehitykseen. Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen on yksi Aktian vastuullisen sijoittamisen menetelmistä. Aktia käy monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä, joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijoita ja valtioita parantamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa. Osallistumme palveluntarjoajan kautta myös vaikuttamiskampanjoihin esimerkiksi ilmastonmuutokseen liittyen.

Aktian ESG-komitea ryhtyy säännöllisen normiperusteisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten kohdesijoitusten suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödyttömyä, omistus voidaan myydä markkinatilanteen niin sallien, lisäsijoitukset voidaan lopettaa ja yhtiö voidaan laittaa poissuljetujen yhtiöiden listalle. Aktia raportoi säännöllisesti aktiivisen omistajuuden ja vaikuttavuuden keinoistaan ja tuloksistaan. Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteet, omistajaohjauksen periaatteet, omistajaohjauksen periaatteiden toteutuminen, vastuullisen sijoittamisen katsaus sekä Pooled engagement -raportti ja proxy voting -raportti löytyvät Aktian verkkosivuilta.

Vaikuttamispolitiikoilla pyritään varmistamaan, että rahaston kestävä sijoitustavoite toteutuu ja ettei rahaston tai sen rahoittamasta toimista aiheudu merkittävää haittaa yhteiskuntaan ja työntehtäjiin, eikä toiminnalla rikota ihmisoikeuksia tai osallistuta korruptioon ja lahjontaan. Rahasto seuraa ja auditoi omaa sekä sijoituskohteiden toimintaa säännöllisesti.