

Aktia Nordic Micro Cap

Aktiefonder

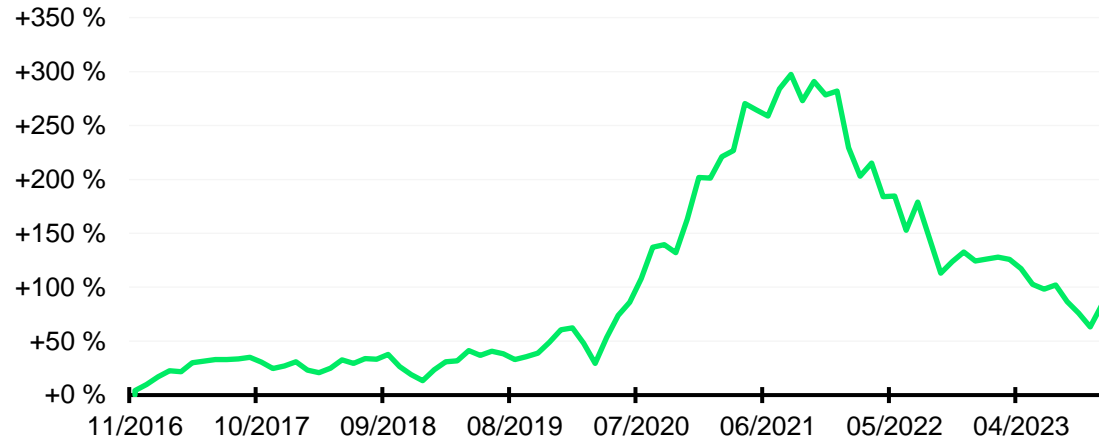
Uppgifter

Fondens storlek, MEUR	109
Produkten	Placeringsfond
Portföljförvaltare	Juha Laakso, Sami Räsänen
Grundad	3.11.2016
CO2 *	17,7; -76 %

* Koldioxidfotspår ton CO2 per miljon euro; skillnad % jämfört med marknaden

Detta är marknadsföringskommunikation. Läs det finansiella instrumentets faktablad innan du fattar några definitiva investeringsbeslut. Tidigare resultat ska inte tolkas som en prognos om framtida avkastning.

Värdeutveckling



+10,8 %

Avkastning 1 mån



Morningstar

4 / 7

Risk-avkastningsprofil

Månatlig avkastning

År	Jan	Febr	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Produkten	Index *
2023	+0,8 %	+0,7 %	-0,9 %	-3,8 %	-6,7 %	-2,1 %	+1,9 %	-7,6 %	-5,6 %	-7,4 %	+12,4 %	+10,8 %	-9,5 %	+10,4 %
2022	-13,7 %	-8,0 %	+4,0 %	-9,9 %	+0,2 %	-11,2 %	+10,3 %	-11,8 %	-13,4 %	+5,0 %	+4,0 %	-3,5 %	-41,2 %	-28,1 %
2021	-0,2 %	+6,7 %	+1,7 %	+13,4 %	-1,6 %	-1,5 %	+7,0 %	+3,5 %	-6,1 %	+4,8 %	-3,2 %	+0,9 %	+26,5 %	+31,2 %

* Carnegie Small CSX Return Nordic EUR

Aktia

31.12.2023

1

Aktia Nordic Micro Cap








Aktiefonder

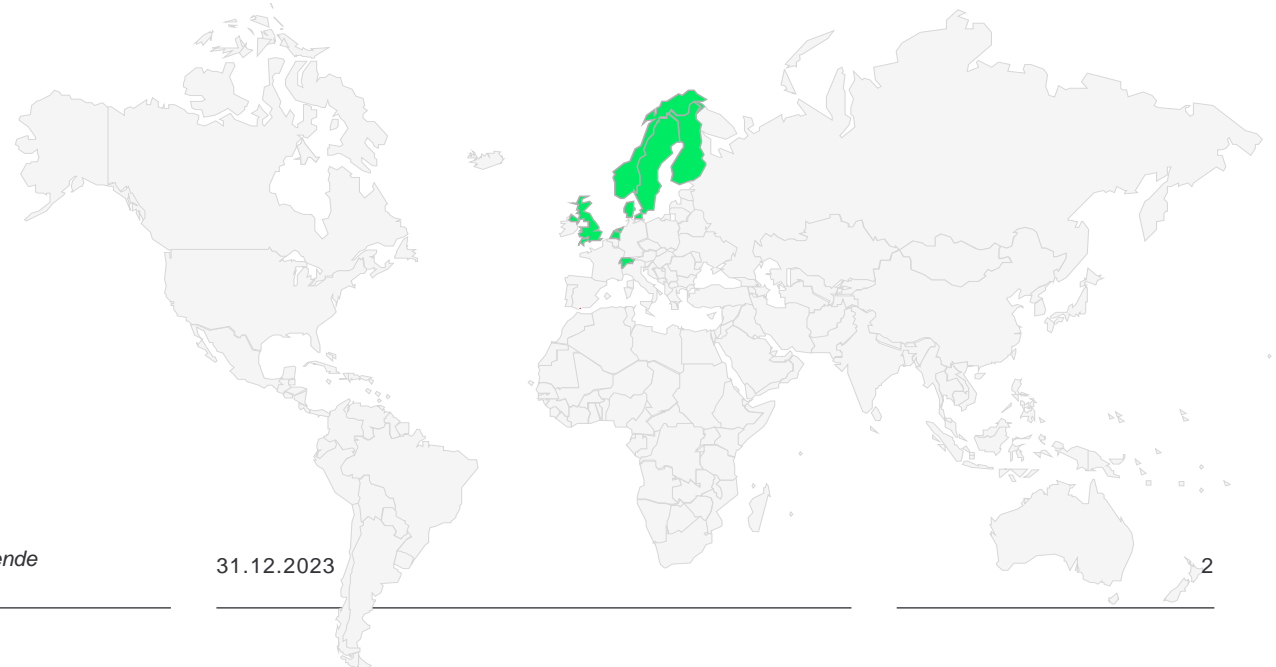
Nyckeltal

Avkastning	1 m	3 m	6 m	YTD	1 å	3 å p.a.	5 å p.a.
Produkten	+10,8 %	+15,4 %	+2,5 %	-9,5 %	-9,5 %	-12,4 %	+12,4 %
Index	+10,7 %	+15,6 %	+11,1 %	+10,4 %	+10,4 %	+1,4 %	+11,2 %
Diff.	+0,1 %	-0,2 %	-8,6 %	-19,9 %	-19,9 %	-13,7 %	+1,2 %

Nyckeltal	Volatilitet	Tracking Error	Est. div. avkastning	Est. P/E
Produkten	15,6 %	9,4 %	1,7 %	25,9
Index	18,3 %	-	3,3 %	

De största landsvikterna

 Sverige	60,1 %	 Schweiz	1,2 %
 Finland	19,9 %	 Storbritannien	0,3 %
 Norge	10,1 %		
 Danmark	5,4 %		
 Nederländerna	3,1 %		



Tidigare resultat ska inte tolkas som en prognos om framtida avkastning. De presenterade scenarierna är beräkningar av framtida resultat som bygger på tidigare uppgifter om hur värdet på denna investering varierat, och/eller gällande marknadsförhållanden, och är ingen exakt indikator. Investeringens utfall är beroende av marknadsutvecklingen och av hur länge du behåller investeringen/produkten.

31.12.2023

Aktia

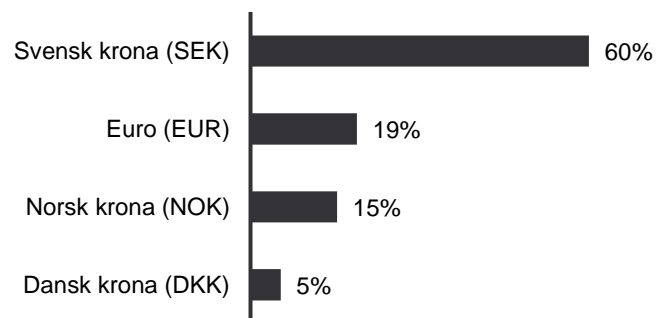
Aktia Nordic Micro Cap

Aktiefonder

De största aktieplaceringarna

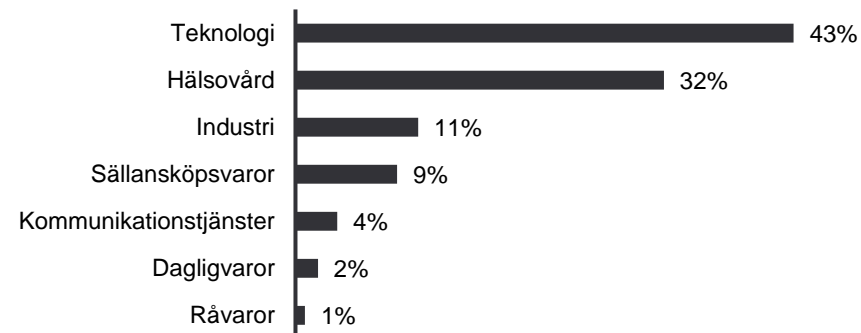
IAR Systems Group	4,4 %	Aiforia Technologies Oyj A	3,6 %
Genovis Ab	4,3 %	Efecte	3,5 %
Swedencare	4,2 %	MediStim	3,2 %
Medcap Ab	4,2 %	Envipco Holding	3,1 %
Micro Systemation	4,0 %	Talenom	2,9 %

Aktieplaceringar enligt valuta



Informationen baseras på situationen vid hämtningsdatumet.

Aktieplaceringar enligt branch



Informationen i denna publikation avser läget vid tiden för publikationens avfattande och den kan snabbt bli inaktuell. Aktia Bank Abp, Aktia Fondbolag Ab och Aktia Livförsäkring Ab fransäger sig allt ansvar för direkt eller indirekt förlust eller skada som följer av att kunder använder denna publikation som grund för sina investeringsbeslut. Den historiska avkastningen är ingen garanti för framtida utveckling. Värdet på det finansiella instrumentet kan stiga eller sjunka, och placeraren kan förlora sina placerade medel helt eller delvis. Även den förväntade avkastningen kan utebli. Detta är inte en av Aktia Bank Abp given individuell rekommendation för kunden. Aktia Bank Abp ansvarar inte för resultatet av kundens placeringsverksamhet. Kundens framtida resultatet omfattas av beskattning beroende på varje investerares personliga situation och som kan förändras i framtiden. Kunden bör alltid innan placeringsbeslutet bekanta sig med det finansiella instrumentets egenskaper, kostnader och risker, vilka framgår till exempel ur faktablad och fondprospekt. Fonderna förvaltas av Aktia Fondbolag Ab. Placeringskorgarna förvaltas av Aktia Livförsäkring Ab. Aktia Bank Abp fungerar som ombud för Aktia Fondbolag Ab och Aktia Livförsäkring Ab. Stadgarna, fondprospekten, faktablad och övriga officiella dokument för fonder vilka förvaltas av Aktia Fondbolag Ab och placeringskorgar som förvaltas av Aktia Livförsäkring Ab samt Aktia Bank Abp:s meddelande till investerare finns tillgängliga utan avgift på svenska och finska på Aktias verksamhetsställen eller på adressen www.aktia.fi.

Aktia Nordic Micro Cap

Aktiefonder

2023 blev i den stora bilden ett starkare placeringsår än förväntat på aktiemarknaden då avkastningsindexet MSCI World steg i euro med nästan 20 procent under året. Utvecklingen på aktiemarknaden fördelades emellertid inte jämnt, utan de till sitt marknadsvärde största teknologibolagen i USA drog med sig Nasdaq-indexet till en uppgång på mer än 43 procent. Marknaden steg allmänt med 10–20 procent, men ett undantag till den starka uppgången var fortfarande småbolagen vars uppgång var svagare än den allmänna marknaden då centralbankernas hökaktiga penningpolitik sög upp likviditeten på marknaden. Även Helsingforsbörsens utveckling var på minus i fjol och den var en av de börser som utvecklats sämst i hela världen.

Aktiemarknaden stöddes under året av makrodata som var bättre än förväntat – den globala ekonomin undvek en recession och särskilt den starka ekonomiska tillväxten i USA överraskade positivt under året – samt av att inflationen blev måttligare snabbare än väntat. Särskilt under årets sista månader såg man på aktiemarknaden en mycket stark uppgång då höjningssviten i centralbankernas styrräntor upphörde och det blev klart att en snabb avmattning av inflationen möjliggör en nedgång i styrräntorna i år.

Det stora temat förra året på aktiemarknaden var artificiell intelligens. Detta tog sig uttryck särskilt i en enorm uppgång i de till marknadsvärdet största tillväxtbolagen i USA. Effekten av de sju största amerikanska bolagen reflekteras också i den globala sektoravkastningen. Förra årets vinnare var informationsteknologin, telekommunikationen och sällanköpsvaror. Däremot hade de defensiva sektorerna såsom samhällstjänster, dagligvaror och hälso- och sjukvården en svag utveckling. Sektorutvecklingen gjorde alltså en delvis omvändning jämfört med året innan. Även energisektorn, som var stjärnan året innan, hade en svag utveckling under året. Utöver artificiell intelligens var det andra stora samtalsämnet på aktiemarknaden fetmaläkemedel som höjde aktiekursen hos producenterna av dessa läkemedel (Novo Nordisk och Eli Lilly) med över 50

procent under året. På motsvarande sätt sjönk aktiekursen för många livsmedelsbolag då marknaden väntade på en nedgång i efterfrågan.

Värdet på Aktia Nordic Micro Cap-fondandelen sjönk med -8,9 procent under 2023, medan jämförelseindexet steg med +10,4 procent under samma period. På bolagsnivå förbättrade våra placeringar i Swedencares, Medcaps, Micro Systemations och Smart Eyes aktier fondens relativa avkastning. Våra placeringar i Hexatronics, Spinnovas, Embracers och RTX:s aktier pressade fondens relativa avkastning i förhållande till jämförelseindexet.

I fondernas sektorvikter har hälso- och sjukvårdens och informationsteknologins vikt ökat under året medan industrins och bruksvarornas vikt har sjunkit. I december 2023 låg fondens största branschvikt inom hälso- och sjukvårds-, informationsteknologi- och industrisektorerna.

Nordiska småbolagens värderingsnivå P/E utgående från förväntningarna på resultattillväxten för de följande 12 månaderna var 15,5x vid utgången av året. Trots kursuppgången i slutet av året var värderingen fortfarande under mediannivån för 10 år.

Fonden deltog under 2023 i 68 bolagsstämmor, varav 67 utfördes via proxy voting-röstningstjänsten. På bolagsstämmorna röstade fonden sammanlagt på 1109 röstningspunkter, varav på 146 punkter i strid med bolagets rekommendation. ISS ESG har fungerat som rådgivare för röstningstjänsten. Mera detaljerade uppgifter om röstningarna publiceras på Aktias webbplats.

Fondens koldioxidavtryck (CO2 per marknadsvärdet en miljon euro) var 31.12.2023 ca 95 procent lägre än den riktgivande nivån på marknaden.

De uppgifter som presenteras i denna rapport gäller den situation som rådde under tidpunkten för författandet av publikationen och uppgifterna kan ändras eller kan ha ändrats. Aktia Fondbolag och Aktia Bank ansvarar inte för en direkt eller indirekt förlust eller skada som orsakas av att kunden använt publikationen som grund för sina placeringsbeslut. Fondens historiska avkastning är ingen garanti för dess framtida utveckling. Fondens värde kan stiga eller sjunka och placeraren kan förlora de placerade medlen delvis eller i sin helhet. Även den förväntade avkastningen kan utebli. De scenarier som presenteras är en uppskattning av det framtida resultatet som bygger på tidigare uppgifter om hur värdet på denna placering varierar och/eller på nuvarande marknadsförhållanden och är inte en exakt indikator. Placerings utfall är beroende av marknadsutvecklingen och av hur länge du behåller placeringen/produkten. Detta är inte en av Aktia Bank Abp given individuell rekommendation för kunden. Aktia Bank Abp ansvarar inte för resultatet av kundens placeringsverksamhet. Det framtida resultatet av placeringsverksamheten för kunden beror på beskattningen, som i sin tur beror på varje placerares personliga situation som kan förändras i framtiden. Kunden bör alltid innan placeringsbeslutet bekanta sig med det finansiella instrumentets egenskaper, kostnader och risker som framgår av till exempel placeringsfondens faktablad för investerare samt fondprospektet. Innehållet ska inte betraktas som personliga placeringsråd eller placeringsrekommendationer. Fonderna förvaltas av Aktia Fondbolag Ab. Aktia Bank Abp verkar som ombud för Aktia Fondbolag Ab. Stadgarna, fondprospekten, basfakta för investerare och andra officiella dokument för fonder som förvaltas av Aktia Fondbolag Ab samt Aktia Bank Abp:s meddelande till investerare finns tillgängliga avgiftsfritt på finska och svenska vid Aktias serviceställen och på adressen www.aktia.fi.

Aktia Nordic Micro Cap

1. Värdepapper

1.1. Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Värdepapper	Valuta	Antal St/nominellt	Marknadsvärde EUR	Kurs EUR	Procent av fondens värde
Brodrene A&O Johansen A/S	DKK	200 000.00	1 885 931.97	9.4297	1.73
ChemoMetec	DKK	27 481.00	1 430 226.96	52.0442	1.31
RTX A/S	DKK	175 000.00	1 619 674.86	9.2553	1.49
SP Group	DKK	30 000.00	879 252.07	29.3084	0.81
Aiforia Technologies Oyj A	EUR	1 121 252.00	3 913 169.48	3.49	3.59
Bittium Oyj	EUR	410 389.00	1 973 971.09	4.81	1.81
Efecte	EUR	469 269.00	3 848 005.80	8.2	3.53
Fondia	EUR	130 023.00	813 943.98	6.26	0.75
Leaddesk	EUR	110 000.00	781 000.00	7.1	0.72
Musti Group Oy	EUR	60 000.00	1 567 200.00	26.12	1.44
QT Group	EUR	26 000.00	1 677 000.00	64.5	1.54
Remedy Entertainment	EUR	50 000.00	1 270 000.00	25.4	1.17
Spinnova Oyj	EUR	674 763.00	1 616 057.39	2.395	1.48
Talenom	EUR	500 000.00	3 100 000.00	6.2	2.85
ArcticZymes Technologies ASA	NOK	500 000.00	1 870 990.73	3.742	1.72
Carasent ASA	NOK	1 429 401.00	1 408 515.24	0.9854	1.29
ContextVision	NOK	1 726 970.00	1 184 753.12	0.686	1.09

CSAM Health Group	NOK	87 500.00	288 444.40	3.2965	0.26
Envipco Holding	NOK	1 000 940.00	3 388 784.75	3.3856	3.11
INIFY Laboratories AB	NOK	172 697.00	190 791.41	1.1048	0.18
MediStim	NOK	180 337.00	3 438 356.91	19.0663	3.16
Nordhealth AS	NOK	475 000.00	1 049 536.71	2.2096	0.96
Nordic Semiconductor ASA	NOK	200 000.00	2 245 188.88	11.2259	2.06
SmartCraft ASA	NOK	150 000.00	302 031.36	2.0135	0.28
Zaptec ASA	NOK	700 000.00	1 358 339.27	1.9405	1.25
Avensia AB	SEK	1 720 000.00	1 464 026.94	0.8512	1.34
BiBBInstruments AB	SEK	871 848.00	247 366.08	0.2837	0.23
Biogaia	SEK	230 000.00	2 089 876.54	9.0864	1.92
Biotage	SEK	190 000.00	2 280 852.97	12.0045	2.10
Boule Diagnostics International	SEK	992 540.00	999 892.15	1.0074	0.92
Cellavision	SEK	79 340.00	1 510 220.43	19.0348	1.39
C-Rad	SEK	500 000.00	1 894 500.56	3.789	1.74
Devyser Diagnostics Ab	SEK	170 000.00	1 199 730.64	7.0572	1.10
Embracer Group Ab	SEK	800 000.00	1 965 252.53	2.4566	1.81
Enea	SEK	250 000.00	1 270 482.60	5.0819	1.17
Fenix Outdoor International	SEK	18 000.00	1 250 909.09	69.4949	1.15
Flexion Mobile Plc	SEK	375 000.00	299 663.30	0.7991	0.28
Genovis Ab	SEK	1 010 000.00	4 715 600.45	4.6689	4.33
Hexatronic Group	SEK	680 000.00	1 668 022.45	2.453	1.53
IAR Systems Group	SEK	427 479.00	4 751 685.76	11.1156	4.37
Intervacc Ab	SEK	1 155 000.00	656 444.44	0.5684	0.60
Jetpak Top Holding AB	SEK	144 824.00	1 222 308.06	8.44	1.12
Litium	SEK	823 661.00	636 003.11	0.7722	0.58
Medcap Ab	SEK	150 000.00	4 545 454.55	30.303	4.18
Micro Systemation	SEK	750 000.00	4 329 966.33	5.7733	3.98
NCAB Group	SEK	225 000.00	1 479 797.98	6.5769	1.36

Nepa Ab	SEK	373 312.00	961 980.19	2.5769	0.88
Nimbus Group Ab	SEK	275 000.00	656 790.12	2.3883	0.60
Odinwell Ab	SEK	486 728.00	38 457.52	0.079	0.04
OrganoClick	SEK	3 100 000.00	885 117.85	0.2855	0.81
Plejd Ab	SEK	135 000.00	2 024 242.42	14.9944	1.86
Proact IT Group	SEK	250 000.00	2 109 988.78	8.44	1.94
Raysearch Laboratories	SEK	351 510.00	2 849 953.13	8.1077	2.62
Redsense Medical Ab	SEK	140 000.00	95 533.11	0.6824	0.09
Rugvista Group Ab	SEK	182 500.00	1 147 025.81	6.2851	1.05
Smart Eye	SEK	304 856.00	2 430 636.39	7.9731	2.23
Stille	SEK	220 000.00	2 982 716.05	13.5578	2.74
Surgical Science Sweden Ab	SEK	100 000.00	1 638 608.31	16.3861	1.51
Swedencare	SEK	840 000.00	4 597 656.57	5.4734	4.22
SyntheticMR	SEK	915 340.00	2 186 131.90	2.3883	2.01
Thunderful Group	SEK	770 000.00	362 962.96	0.4714	0.33
Sammanlagt			108 547 024.43		99.71

2. Standardiserade derivatinstrument

3. Icke-standardiserade derivatinstrument

4. Kassa och övriga tillgångar, netto

Värdepapper	Valuta	Antal St/nominellt	Marknadsvärde EUR	Kurs EUR	Procent av fondens värde
DKK	DKK	155 973.64	20 921.46	0.1341	0.02
EUR	EUR	154 820.94	154 820.94	1.0	0.14

Informationen baseras på situationen vid hämtningsdatumet.

NOK	NOK	38 718.24	3 449.59	0.0891	0.00
SEK	SEK	1 521 593.93	136 618.98	0.0898	0.13
Sammanlagt			315 810.97	0.29	

5. Fondandelar

Värdepapper	Antal St/nominellt	Marknadsvärde EUR	Kurs EUR	Procent av fondens värde	Valuta
Aktia Nordic Micro Cap A	2 147 917.90	3 278 655.11	1.53	3.01	EUR
Aktia Nordic Micro Cap B	28 502 066.09	57 898 404.83	2.03	53.19	EUR
Aktia Nordic Micro Cap C	10 099 858.32	16 127 245.71	1.6	14.81	EUR
Aktia Nordic Micro Cap D	3 264 295.63	6 936 544.46	2.12	6.37	EUR
Aktia Nordic Micro Cap L	28 634 935.59	15 563 696.01	0.54	14.30	EUR
Aktia Nordic Micro Cap K	1 337 518.26	669 973.35	0.5	0.62	EUR
Aktia Nordic Micro Cap X	15 365 949.80	8 383 322.99	0.55	7.70	EUR
Sammanlagt		108 857 842.46		100.00	

6. Fondens storlek

År	EUR
2023	108 857 842.46
2022	150 873 627.3
2021	289 007 716.81
2020	232 902 336.71
2019	122 145 065.64

7. Nyckeltal

Nyckeltal	
Active share	96.4000
Senaste avkastning/datum (EUR)	0.0688 (A, 29.03.2023)
Senaste avkastning/datum (EUR)	0.0716 (C, 29.03.2023)
Senaste avkastning/datum (EUR)	0.0224 (K, 29.03.2023)
Förvaltningsarvode som uppburits av de fonder som utgör placeringsobjekt (uppskattning, inkluderar betalda arvoden för förvarstjänster)	0.0
Förvaltningsprovisioner (EUR)	1 983 276.61
Löpande kostnader (%)	1.24 (L)
Löpande kostnader (%)	1.06 (X)
Löpande kostnader (%)	2.03 (A)
Löpande kostnader (%)	2.03 (B)
Löpande kostnader (%)	1.40 (C)
Löpande kostnader (%)	1.40 (D)
Löpande kostnader (%)	1.24 (K)
Sharpe	-0.89
Kostnader för värdepappershandel (%)	0.19
Portföljens omsättningshastighet	-11.55
Förvarsprovisioner (EUR)	-
Provisionsandel till närförmedlare	-

8. Användning av derivat

Användning av derivat	EUR
Uppfyllandet av placeringsverksamhetens målsättningar	-
Hantering av risker förknippade med placeringsverksamheten	-
Fonden har inte använt värdepapperslåne- eller återköpsavtal.	-

Informationen baseras på situationen vid hämtningsdatumet.

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Aktia Nordic Micro Cap

Identifieringskod för juridiska personer: 743700OR076928P53Q46

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

I ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under den period som omfattas av den regelbundna rapporten främjat hållbara miljörelaterade och sociala egenskaper genom en övergripande ESG-integration och mångsidiga metoder för aktivt ägarskap som ingår i investeringsprocessen. Fonden följer Aktias principer för ansvarsfullt investering. Aktias metoder för ansvarsfullt investering är uteslutning, beaktande av hållbarhetsfaktorer (ESG-integration) normbaserad screening samt aktivt ägarskap och påverkan. Vi strävar också efter att skapa en så god uppfattning om investeringsobjektens samhälleliga påverkan som möjligt. En närmare beskrivning av Aktias metoder för ansvarsfullt investering finns i Aktias principer för ansvarsfullt investering. Fonden följer också Aktias klimatstrategiska mål.

De huvudsakliga negativa konsekvenserna (PAI) och investeringarnas negativa

Hållbar investering
en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



konsekvenser för hållbarhetsfaktorerna beaktas som en integrerad del av investeringsprocessen. Fonden minskar sina negativa konsekvenser för hållbar utveckling genom att följa de obligatoriska indikatorer för negativa konsekvenser som anges i bilaga I till förordning (EU) 2022/1288 samt följande utvalda ytterligare indikatorer som är relevanta för fonden: Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp samt Andel investeringar i investeringsobjekt utan leverantörens uppförandekodex (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete). I fondens investeringsprocess analyseras praxis för god styrning hos de företag som utgör investeringsobjekt innan investeringen görs och den övervakas även under investeringstiden. Praxis för god styrning analyseras i enlighet med Aktias principer för ansvarsfullt investering genom metoder för ESG-integration (beaktande av hållbarhetsfaktorer) och normbaserad screening. Skyddsåtgärder i anslutning till styrningspraxis ingår i den normbaserade screeningen.

Klimatindikatorer och andra miljöindikatorer samt sociala indikatorer för miljö och samhälle används för att mäta uppnåendet av egenskaper i anslutning till dessa i den utsträckning relevant information finns tillgänglig. Uppnåendet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar mäts med olika kvantitativa och kvalitativa mätare. Uppnåendet mäts på portföljnivå med hjälp av en utomstående tjänsteleverantörs metod för att identifiera fondens nettopåverkan. Investeringarnas ESG-profil, klimatrisker och ESG-risker bedöms förutom med våra egna verktyg också t.ex. med hjälp av olika tjänsteleverantörers klimatriskanalyser och företagsspecifika ESG-bedömningar och ESG-analyser. Dessutom används en tjänst för normbaserad screening för att övervaka investeringsobjekten enligt kriterier baserade på FN:s Global Compact-principer samt identifiera bolag som inte har klarat av att iaktta Global Compact-principerna. Aktia rapporterar om fondernas hållbarhetsindikatorer och resultat som en del av de regelbundna rapporterna, såsom fondernas ESG-rapporter och Översikter över ansvarsfullt investering.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● ***Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?***

Den hållbarhetsindikator som fonden använder är nettopåverkansindikatorn "net impact ratio" som Upright Project har beräknat för fonden. Fondens nettopåverkan var +43.0 % baserat på data i slutet av referensperioden. Skalan för indikatorn är minus oändlighet–plus 100 %.

● ***... och jämfört med de föregående perioderna?***

Nettopåverkan i slutet av förra granskningsperioden: 38.6.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fondens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorerna har identifierats baserat på väsentlighet. De huvudsakliga negativa konsekvenserna (PAI) och investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorerna beaktas som en integrerad del av investeringsprocessen. Fonden minskar sina negativa konsekvenser för hållbar utveckling genom att följa de indikatorer för negativa konsekvenser som anges i bilaga I till förordning (EU) 2022/1288 samt sådana ytterligare indikatorer som är relevanta för fonden. Rapporteringen om de huvudsakliga negativa konsekvenserna, vidtagna åtgärder och målen för den följande referensperioden sker i form av den blankett som anges i tabell 1 i bilaga I till förordning (EU) 2022/1288, på det sätt som bestäms i artikel 11.2 i förordning (EU) 2019/2088.

I beslutsprocessen som gäller investeringar strävar man alltid efter att så väl som möjligt förstå de ekonomiskt väsentliga riskerna och möjligheterna i anknytning till investeringsobjekten. Detta gäller också huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling. I princip strävar vi efter att bilda en uppfattning om hur dessa konsekvenser för hållbar utveckling påverkar investeringsobjektets lönsamhet och framtidsutsikter, också med beaktande av det aktuella tillgångsslaget och placeringshorisonten. Information om de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbar utveckling används som en del av den kvalitativa analysen inom portföljförvaltningen. Vilka PAI-indikatorer som beaktas beror på tillgången till information och kan utvecklas i takt med att kvaliteten på och tillgången till information förbättras.

Som bedömningsmetoder använder sig Aktia av egna verktyg och verktyg utvecklade av externa tjänsteleverantörer. Med verktygens hjälp kan man på ett mångsidigt sätt identifiera och granska olika hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer i beslutsprocessen för investeringar. Dessa verktyg utnyttjas som en del av beslutsprocessen också för att identifiera hållbarhetsriskerna och de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbar utveckling innan investeringsbesluten fattas samt för att rapportera om dem efter investeringarna. På beaktandet av hållbarhetsrisker inverkar även den ifrågasvarande portföljens placeringshorisont, målsättningar samt övrig reglering som gäller portföljens placeringsuniversum.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1.1.2023-31.12.2023

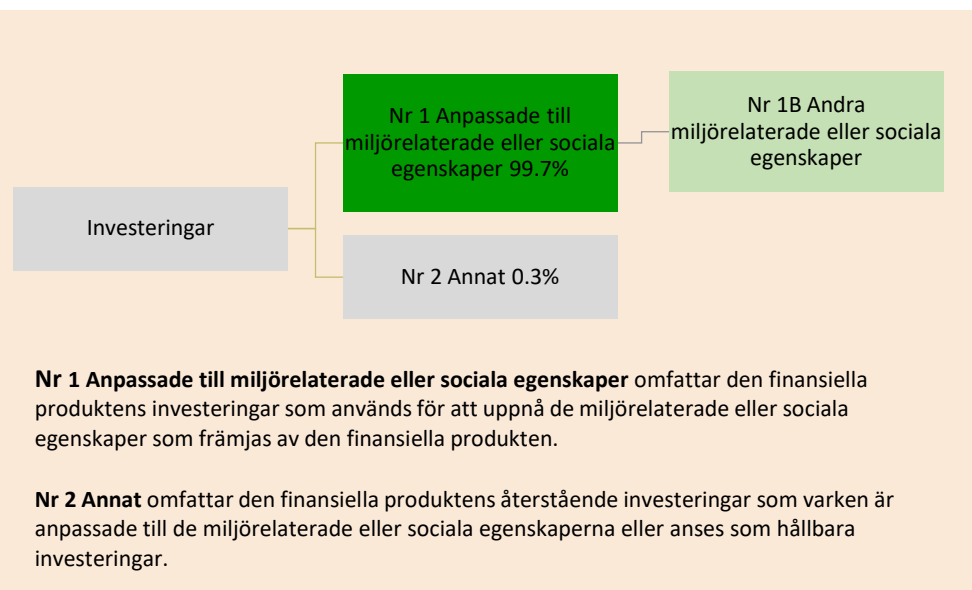
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
IAR Systems Group	Informationsteknologi	4%	Sverige
Genovis Ab	Hälsovård	4%	Sverige
Swedencare	Hälsovård	4%	Sverige
Medcap Ab	Hälsovård	4%	Sverige
Micro Systemation	Informationsteknologi	4%	Sverige
Aiforia Technologies Oyj A	Hälsovård	4%	Finland
Efecte	Informationsteknologi	4%	Finland
MediStim	Hälsovård	3%	Norge
Envipco Holding	Industri	3%	Norge
Talenom	Industri	3%	Finland
Stille	Hälsovård	3%	Sverige
Raysearch Laboratories	Hälsovård	3%	Sverige
Smart Eye	Informationsteknologi	2%	Sverige
Biotage	Hälsovård	2%	Sverige
Nordic Semiconductor ASA	Informationsteknologi	2%	Norge



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Teknologi 43%, Hälsovård 32%, Industri 10%, Sällansköpsvaror 9%, Kommunikationstjänster 4%, Dagligvaror 2%, Råvaror 1%



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden innehar de kontanta medel som behövs för verksamheten. Kontanta medel kan innehas som tilläggslikviditet eller för att balansera riskerna. Fonden kan använda derivat och andra investeringstekniker för sådana ändamål som beskrivs i fondprospektet. Som tillämpligt sådana investeringar bedöms för att säkerställa att de uppfyller miniminivån för sociala skyddsåtgärder och följer praxis för god styrning.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Aktia anser att investeringsobjekt som agerar ansvarsfullt och enligt hållbara normer är lönsammare på lång sikt och har bättre riskprofil än investeringsobjekt som inte agerar ansvarsfullt. Samtidigt innebär ansvarsfullt investering att man strävar efter att nå en så bra avkastning som möjligt på den valda risknivån. Med ansvarsfullt investering avses alla åtgärder genom vilka man beaktar faktorer relaterade till miljön, samhället och god styrning (s.k. ESG-faktorer). Aktia har också separata principer för ägarstyrning som iakttas i all investeringsverksamhet samt en separat klimatpolicy som omfattar hela koncernen. De fonder som förvaltas av Aktia följer målen i Aktias klimatstrategi. Klimatstrategin publicerades 2021 och fondens mål för klimatneutralitet är år 2050. Delmål har satts upp för 2025 och 2030 i fråga om relativ minskning av koldioxidutsläppen. De fonder som förvaltas av Aktia rapporterar halvårsvis om koldioxidavtrycket och koldioxidintensiteten.

I Aktias investeringsprocess används följande metoder för ansvarsfullt investering:

- Uteslutning: Branschspecifik eller värdebaserad screening hindrar investering i sådan verksamhet som bedöms vara olämplig med tanke på Aktias värden och investeringsstrategi.
- Normbaserad screening: Utgående från FN:s Global Compact-principer.
- ESG-integration: Investeringsobjektets hållbarhet och ESG-riskhanteringen granskas utifrån objektiv ESG-data. Investeringsobjektets ESG-riskhantering samt hållbarhetsanalys, inklusive aspekter som gäller miljö (E, environmental), samhälle (S, social) och förvaltning (G, governance).
- Aktivt ägarskap och påverkan: Fonderna iakttar Aktias principer för ägarstyrning och principerna för ansvarsfullt investering när de främjar aktivt ägarskap och påverkan. Aktia för en mångsidig dialog som syftar till att uppmuntra de företag som utgör investeringsobjekt att förbättra sin praxis i fråga om miljö, samhälle och god styrning och att arbeta för ett långsiktigt perspektiv i beslutsfattandet. Vi utövar vår rösträtt i bolagsstämmor via en röstningstjänst. 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 med investeringsobjektet misslyckas eller anses vara lönlös, kan innehavet säljas om marknadsläget tillåter det, tilläggsinvesteringar kan upphöra och investeringen läggs till på listan över uteslutna investeringsalternativ.
- Påverkan på samhällsutvecklingen: FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och uppnåendet av dem granskas utgående från en extern tjänsteleverantörs modellering.