

# Aktia Bank Abp:s meddelande till investerare

Ikraftträdelsedatum 3.5.2021

## Innehållsförteckning

<b>1. Syftet med detta meddelande.....</b>	<b>2</b>
<b>2. Allmänna uppgifter .....</b>	<b>2</b>
2.1. Grunduppgifter om Aktia Bank Abp .....	2
2.2. Tillsynsmyndighet .....	2
2.3. Betjäningsspråk och betjäningssätt .....	2
2.4. Kundkategorisering .....	2
2.5. Inspelning av samtal och bevarande av kommunikation .....	2
<b>3. Uppgifter om investeringstjänster som Aktia tillhandahåller .....</b>	<b>2</b>
3.1. Investeringstjänster.....	2
3.2. Icke-beroende investeringsrådgivning .....	3
3.3. Produktutbud och tjänster inom investeringsverksamheten .....	3
<b>4. Incitament i Aktiakoncernen.....</b>	<b>3</b>
4.1. Mottagning och användning av incitament .....	3
4.2. Mindre icke-monetära förmåner.....	3
<b>5. Hantering av intressekonflikter i Aktiakoncernen .....</b>	<b>4</b>
<b>6. Information om förvaring av kundmedel och risker i anslutning till det.....</b>	<b>4</b>
6.1. Kundens penningmedel .....	4
6.2. Inhemskt värdepapper .....	4
6.3. Utländska värdepapper .....	4
6.4. Fondandelar.....	4
6.5. Pant- eller innehållningsrätt och rätt till kvittning .....	4
<b>7. Ersättningsfonden för investerarskydd och insättningsgarantifonden.....</b>	<b>4</b>
7.1. Ersättningsfonden för investerarskydd .....	4
7.2. Insättningsgarantifonden .....	4
<b>8. Riktlinjer för omsorgsfullt utförande av kundorder .....</b>	<b>4</b>
<b>9. Centrala egenskaper hos finansiella instrument och risker som hänför sig till dem.....</b>	<b>5</b>
<b>Bilaga 1 Hantering av intressekonflikter i Aktiakoncernen</b>	
<b>Bilaga 2 Riktlinjer för omsorgsfullt utförande av order</b>	
<b>Bilaga 3 Centrala egenskaper hos finansiella instrument och risker som hänför sig till dem</b>	
<b>Bilaga 4 Identifiering och beaktande av hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer i Aktiakoncernens     placeringsverksamhet och -rådgivning</b>	

## 1. Syftet med detta meddelande

Syftet med detta meddelande är att ge Aktia Bank Abp:s kunder och potentiella kunder sådana uppgifter som förutsätts av regleringen och myndighetbestämmelserna som gäller tillhandahållande av investeringstjänster och sidotjänster. Noggrann tjänste- och produktspecifik information finns tillgå i de tjänste- och produktspecifika avtalen och villkoren samt i deras bilagor. Ifall detta dokument och de tjänste- och produktspecifika avtalen eller villkoren står i konflikt, följer man det som konstaterats i avtalen eller villkoren.

En aktuell version av detta meddelande finns tillgänglig på adressen <https://www.aktia.fi/fi/tietoja-aktian-sijoituspalveluista>.

## 2. Allmänna uppgifter

### 2.1. Grunduppgifter om Aktia Bank Abp

Aktia Bank Abp ("Aktia") är ett kreditinstitut, som har beviljats koncession av Finansinspektionen. Koncessionen omfattar även tillhandahållande av investerings- och sidotjänster. Aktia fungerar även som försäkringsombud enligt det som avses i lagstiftningen som reglerar försäkringsförmedling och har registrerats i försäkringsförmedlarregistret.

Aktias kontakt- och grunduppgifter är: Aktia Bank Abp, Arkadiagatan 4–6, PB 207, 00101 Helsingfors FO-nummer 2181702-8. Hemort Helsingfors.

Telefonnummer till kundtjänsten samt verksamhetsställen adresser finns på vår webbsida [www.aktia.fi](http://www.aktia.fi).

Aktia har enligt 10.3.2021 undertecknat köpebrev köpt Taaleri Abp:s kapitalförvaltningsverksamhet. Taaleri Förmögenhetsförvaltning Ab fortsätter tillsvidare sin verksamhet enligt egen affärsverksamhetsmodell. Taaleris meddelande till investerare finns tillgänglig på Taaleris nätsida [www.taalerivarainhoito.com](http://www.taalerivarainhoito.com). Som en del av transaktionen har parterna avtalat att de inleder ett samarbete som stöder båda parternas strategier, genom vilket Aktia blir distributör av Taaleris alternativa placeringsprodukter i Finland.

### 2.2. Tillsynsmyndighet

Finansinspektionen, Snellmangatan 6, PB 103, 00101 Helsingfors, telefon (växel) 09 183 51, [kirjaamo\(at\)finanssivalvonta.fi](mailto:kirjaamo(at)finanssivalvonta.fi).

### 2.3. Betjäningsspråk och betjäningssätt

Aktia erbjuder tjänster på finska och svenska i Finland. Alla uppgifter och dokument är tillgängliga på båda språk, med undantag av de uppgifter och dokument gällande finansiella instrument som emitterats eller förvaltas av andra aktörer än sådana som tillhör Aktiakoncernen vilka eventuellt endast finns tillgängliga på finska, svenska eller engelska.

Kunden kan vara i kontakt med Aktia och ge placeringsorder vid Aktias verksamhetsställen eller elektroniskt i Aktias nät-, mobil eller telefonservice eller andra digitala kanaler med hjälp av de bankkoder som Aktia har beviljat. Med starka elektroniska identifieringsverktyg som andra aktörer som omfattas av det nationella förtroendenätet har beviljat kan kunden i Aktias nätbank eller i andra digitala kanaler Aktia erbjuder göra placeringsorder i fonder förvaltade och marknadsförda av Aktia Fondbolag Ab. Om andra eventuella sätt att sköta ärenden, till exempel skyddad e-post och fax, avtalas separat med kunden i avtalet som gäller tjänsten. Avvikande från det ovan anförda tillhandahålls Aktia Kapitalförvaltnings kunder personlig betjäning på ett sätt som överenskomms med kunden.

Aktia skickar rapporter om kundens placeringsobjekt och tjänster som kunden använder i första hand elektroniskt via den skyddade tjänst som banken tillhandahåller eller skriftligt på annat sätt som överenskomms med kunden. Om tidpunkten för rapporteringen avtalas i vill-

koren som gäller tjänsten i fråga. Aktia skickar verifikat till kunden över de order med finansiella instrument som kunden har gjort dagen efter att ordern gjorts, om inte annat har överenskommit i villkoren för den ifrågavarande tjänsten eller med kunden.

### 2.4. Kundkategorisering

Med avseende på investeringstjänster kategoriserar Aktia sina kunder i tre grupper: icke-professionella kunder, professionella kunder eller godtagbara motparter. Kunden har rätt att skriftligt ansöka om ändring av den kategorisering som Aktia gjort. Kunden informeras om kundkategoriseringen och möjligheten att be om att kategoriseringen ändras i samband med att kunden blir kund i Aktia eller när hen ingår ett avtal om investerings- eller sidotjänster med Aktia. Närmare information om kundkategoriseringen finns på våra nätsidor: <https://www.aktia.fi/sv/tietoja-aktian-sijoituspalveluista>.

### 2.5. Inspelning av samtal och bevarande av kommunikation

Aktia är skyldig att spela in kundsamtal och bevara kommunikation som förs med kunden i anslutning till tillhandahållande av investerings- och sidotjänster. Aktia har rätt att använda inspelade telefonsamtal eller annan bevarad kommunikation som bevis för att lösa eventuella tvister som hänför sig till kundens transaktioner samt för andra uppgivna användningsändamål.

Kunden har rätt att be om en kopia av inspelningarna av de diskussioner som förts med kunden. Aktia är skyldig att överlåta inspelningarna till behörig myndighet på dess begäran. Aktia sparar inspelningarna minst under fem års tid och på begäran av en behörig myndighet under sju års tid.

## 3. Uppgifter om investeringstjänster som Aktia tillhandahåller

### 3.1. Investerings-tjänster

Aktia tillhandahåller sina kunder följande investeringstjänster i enlighet med lagen om investeringstjänster: utförande och förmedling av order, investeringsrådgivning och kapitalförvaltning. Vid sidan av de ovan nämnda investeringstjänsterna kan Aktia även tillhandahålla sina kunder sidotjänster till investeringstjänster, såsom förvaring av finansiella instrument.

Aktia begär information från kunden om hans kunskap och erfarenhet, såväl som hans ekonomiska ställning och investeringsmål för att bedöma ändamålsenligheten eller lämpligheten för det finansiella instrumentet eller ordern för kunden. Vid investeringsrådgivning bedöms det finansiella instrumentets eller orderns lämplighet med lämplighetsbedömning. I uppdrag, som gäller komplicerade finansiella instrument och som baserar sig på kundens initiativ, bedöms det finansiella instrumentets eller orderns ändamålsenlighet i sin tur genom en snävare ändamålsenlighetsbedömning. Ifall uppdraget lämnas på basen av kundens eget initiativ i ett enkelt finansiellt instrument, har Aktia inte en skyldighet att bedöma det finansiella instrumentets eller orderns ändamålsenlighet för kunden.

För att få en tjänst från Aktia som är ändamålsenlig eller lämplig för kunden är det viktigt att informationen är uppdaterad, korrekt och fullständig. Om Aktia inte får tillräcklig information kan Aktia inte bedöma det finansiella instrumentets eller investeringstjänstens lämplighet för kunden. Om kunden ändå ger en order är Aktia inte skyldig att bedöma ändamålsenligheten eller lämpligheten för det finansiella instrumentet eller ordern för kunden.

Med förmedling av order avses mottagande och förmedling av kundens order som avser finansiella instrument.

Med utförande av order avses utförande av order som gäller finansiella medel för kundens räkning.

Vid investeringsrådgivning ger Aktia kunden en individuell rekommendation i fråga om en transaktion som gäller ett finansiellt instrument. Kunden fattar vid investeringsrådgivningen alltid själv sina beslut om alla investeringsåtgärder. Investeringsrådgivningen som Aktia erbjuder är investeringsrådgivning av engångskaraktär, förutom Private Bankings och Aktia Kapitalförvaltnings konsultativa kapitalförvaltningstjänst. Vid investeringsrådgivning av engångskaraktär tillhandahåller Aktia inte regelbunden bedömning om lämpligheten av kundens investeringar för kunden.

Med kapitalförvaltning avses en tjänst där Aktia förvaltar finansiella instrument enligt avtal som ingåtts med kunden på så sätt att Aktia har getts rätt att besluta om placering av instrumenten. Om tjänsten används även benämningen diskretionär kapitalförvaltning.

Aktia kan utöver enskilda investeringstjänster tillhandahålla sina kunder en kombination av dessa tjänster. Till exempel med konsultativ kapitalförvaltning avses en tjänst inom ramen för vilken Aktia tillhandahåller kunden investeringsrådgivning och förmedlar och/eller utför kundens order enligt ett avtal som ingåtts med kunden. Vid konsultativ kapitalförvaltning fattar kunden alltid själv sina beslut om alla investeringsåtgärder.

Aktia har en egen handelsanvisning för den handel personalen idkar som baserar sig på Finans Finlands handelsanvisning för medlemsammanslutningar.

### 3.2. Icke-beroende investeringsrådgivning

Den investeringsrådgivning Aktia tillhandahåller klassificeras som så kallad icke-oberoende investeringsrådgivning, eftersom objekten för investeringsrådgivningen är i regel finansiella medel emitterade av Aktia eller bolag som har ett nära förhållande till Aktia, till exempel fonder som förvaltas av Aktia Fondbolag Oy. Aktia kan tillhandahålla investeringsrådgivning även i fråga om finansiella instrument som emitterats eller tillhandahålls av bolag utanför koncernen. Även då finns det i regel ett avtal mellan Aktia och det utomstående bolaget om förmedlingsverksamhet.

Aktia kan ta emot så kallade incitament i fråga om finansiella instrument för vilka Aktia tillhandahåller sina kunder icke-oberoende investeringsrådgivning. Tilläggsinformation om incitament finns i punkt 4 i detta meddelande.

### 3.3. Produktutbud och tjänster inom investeringsverksamheten

Vid tillhandahållande av investeringsrådgivning och förmögenhetsförvaltning bedömer Aktia, med beaktande av kostnaderna och komplexiteten av de tjänster och produkter som valts, huruvida några andra motsvarande finansiella instrument kund lämna sig för kunden. Bedömningen begränsas till det produktutbud som används i samband med den ifrågavarande tjänsten och det ifrågavarande kundsegmentet. Produktutbudet inom investeringsrådgivningen för Personal Banking-, Premium Banking-, Corporate Banking- och Private Banking-kunderna samt Aktia Kapitalförvaltnings kunder beskrivs nedan.

Objekten för investeringsrådgivningen som tillhandahålls Personal Banking-kunderna är Aktia Fondbolag Ab:s fem förvaltningsfonder som är mycket väldiversifierade och som rekommenderas på basis av en för ifrågavarande kund fastställd optimal allokering, det vill säga den mest passande fördelningen i tillgångsslag. Personal Banking-kunder kan även få investeringsrådgivning av Aktias funktionärer som har befogenheter att tillhandahålla investeringsrådgivning ur ett mer omfattande produktutbud. I dessa fall kan investeringsrådgivningen omfattas av alla placeringsfonder, specialplaceringsfonder och strukturerade produkter som presenteras på Aktias webbsida.

Investeringsrådgivningen för Premium Banking- och Corporate Banking-kunderna kan omfattas av alla placeringsfonder, specialplaceringsfonder och strukturerade produkter som presenteras på Aktias webbsida.

Investeringsrådgivningen för Private Banking-kunder omfattar av Aktia Fondbolag förvaltade placeringsfonder, specialplaceringsfonder och alternativa investeringsfonder (AIF) samt till Aktias utbud tillhörande inhemska och utländska fondföretag (UCITS-fonder) eller alternativa investeringsfonder. Investeringsrådgivningen kan även omfatta inhemska noterade aktier samt strukturerade produkter som nämns på Aktias webbsida.

Investeringsrådgivningen för Aktia Kapitalförvaltnings kunder omfattar av Aktia Fondbolag förvaltade placeringsfonder, specialplaceringsfonder och alternativa investeringsfonder (AIF) samt till Aktias utbud tillhörande inhemska och utländska fondföretag (UCITS-fonder) eller alternativa investeringsfonder. Kunder som ingått avtal om konsultativ kapitalförvaltning och kapitalförvaltning kan investera sina medel även i andra finansiella instrument, såsom noterade aktier och masskuldebrevslån. De olika instrumenttyperna som omfattas av investeringsrådgivningen överenskomms noggrannare i avtalet om investeringstjänsten som ingås mellan kunden och Aktia.

Aktia har rätt att tillhandahålla investeringsrådgivning även i anknytning till andra finansiella instrument.

## 4. Incitament i Aktiakoncernen

### 4.1. Mottagning och användning av incitament

Med incitament avses förmedlingsavgifter, provisioner eller andra monetära eller icke-monetära förmåner som Aktia betalar eller mottar i samband med investerings- eller sidotjänster till eller från någon annan än kunden själv eller en person som handlar för kundens räkning. Betalningar och provisioner är incitament när de inte är sedvanliga betalningar som är bundna till tillhandahållandet av tjänsten, såsom kostnader för handel, förvar eller clearing eller andra rättsliga avgifter.

Aktia upprätthåller interna regler angående vilka situationer Aktia i samband med tillhandahållande av investerings- eller sidotjänster kan ta emot eller betala incitament. Aktia kan ta emot incitament av Aktia Fondbolag Ab och av Aktias andra samarbets- eller avtalspartner. Aktia kan till exempel ta emot försäljningsprovisioner när Aktia förmedlar fondteckningar i en fond om vilken Aktia ingått avtal om förmedlingsverksamhet. Därutöver kan till exempel de som ordnat en emission eller emitterter betala provision åt Aktia för att Aktia fungerar som distributör för strukturerade produkter. I dessa situationer kan Aktia ta emot eller behålla t.ex. en teckningsprovision och/eller en del av struktureringskostnaden som betalas för en strukturerad produkt.

I samband med kapitalförvaltning behåller Aktia inga incitament. Eventuella incitament som tas emot vid kapitalförvaltning betalas vidare till kunden som provisionsåterbäring.

Syftet med incitamenten är att höja kvaliteten på den relevanta tjänsten som kunden tillhandahålls till exempel genom att möjliggöra tilläggstjänster som erbjuds kunden eller service på högre nivå. Aktia använder inkomsterna från incitamenten bland annat för att kontinuerligt utveckla tjänster och betjäningsskanaler samt för att upprätthålla ett omfattande produktutbud och högklassig rapportering. De incitament Aktia tar emot hindrar inte Aktia från att uppfylla sin skyldighet att agera hederligt, rättvist och professionellt i enlighet med kundens bästa intresse.

Kunden får information om incitamenten som ingår i den tjänst som tillhandahålls kunden i samband med förhandsuppgifterna angående kostnader. Därtill erhåller kunden i efterskott ett meddelande om det exakta beloppet av incitament Aktia mottagit. Meddelandet i efterskott skickas till kunden en gång per år.

### 4.2. Mindre icke-monetära förmåner

Aktia eller dess personal kan ta emot s.k. mindre icke-monetära förmåner i samband med tjänsten som tillhandahålls kunden. Dessa bör vara rimliga och proportionella och av sådan omfattning att de sannolikt inte påverkar mottagarens beteende på ett sätt som strider mot

kundens intressen. Sådana förmåner är t.ex. seminarier och andra informationsevenemang som gäller egenskaper hos något visst finansiellt instrument eller någon viss investeringstjänst, samt mottagande av allmän information och skriftlig dokumentation om finansiella instrument som tillhandahålls kunden. Aktia för i enlighet med dess interna regler register över de incitament som mottas.

## 5. Hantering av intressekonflikter i Aktiakoncernen

Aktia har fastställt riktlinjer med hjälp av vilka man identifierar, förebygger och hanterar eventuella intressekonflikter som kan uppstå i Aktias affärsverksamhet. Riktlinjerna beskrivs i Bilaga 1.

## 6. Information om förvaring av kundmedel och risker i anslutning till det

### 6.1. Kundens penningmedel

Kundens penningmedel förvaras i första hand i kundens namn på ett konto i Aktia. Närmare information finns i kontoavtalsvillkoren. Alternativt kan kundens penningmedel förvaras på ett kundmedelskonto i Aktia.

### 6.2. Inhemsk värdepapper

Aktia fungerar som kontoförvaltare enligt lagen om värdeandelsystemet och om clearingverksamhet. Aktia förvarar kundernas inhemska värdeandelar på ett värdeandelskonto i envar kunds namn. Kundernas fysiska värdepapper förvaras separat från Aktias egna värdepapper.

### 6.3. Utländska värdepapper

Utländska värdepapper förvaras separat från Aktias egna utländska värdepapper hos en underförvarare som Aktia valt på konton på vilka lokal lagstiftning tillämpas, och de registreras i regel i Aktias eller underförvararens namn.

Utländska värdepapper kan förvaras på ett samlingskonto (så kallat omnibuskonto) tillsammans med andra kunders värdepapper. Då förvaras värdepappren i Aktias namn för kundernas räkning. Därför är det i allmänhet inte möjligt för en enskild aktieägare att delta i ett utländskt bolags bolagsstämma. Om kunden vill delta i en bolagsstämma och detta kan ordnas, har Aktia rätt att från kundens skötselkonto debitera kunden för de kostnader som deltagandet förorsakar. Användning av samlingskonto kan ha betydelse också när utdelningsandelar vid bolagstransaktioner definieras, vid eventuella fel vid handelsclearing eller motsvarande situationer. Aktia registrerar ägandeppgifterna om utländska värdepapper i Aktias förvarssystem i förvaret i kundens namn. I lagstiftningen kallas sådant förvar värdepapperskonto.

Innehav och omsättning av utländska värdepapper kan vara förknippat med politiska, ekonomiska, juridiska, skattemässiga eller andra svårt förutsebara risker som kunden ensam ansvarar för. Kundens rättigheter som hänför sig till utländska värdepapper kan vara annorlunda om värdepappren förvaras på konton som omfattas av lagstiftningen i en annan jurisdiktion än en stat inom EES-området. Om kundens värdepapper inte kan separeras från Aktias eller underförvararens egna medel p.g.a. tillämplig utländsk lagstiftning, kan kundens värdepappersinnehav vid Aktias eller underförvararens konkurs eller annan motsvarande situation anses tillhöra banken eller underförvararen.

Aktia är enligt Finlands lag skyldig att välja underförvarare så omsorgsfullt som möjligt och att följa med dess verksamhet. Aktia ansvarar dock inte annars för underförvararens verksamhet eller solvens.

## 6.4. Fondandelar

Kundernas inhemska fondandelar förvaras i fondandelsregistret som upprätthålls av ifrågavarande fondbolag. Placeringsfondernas förmögenhet hålls separat från förmögenheten i det fondbolag som förvaltar fonden och fondernas förmögenhet kan således inte användas för att täcka fondbolagets egna ansvar. Varje placeringsfonds medel förvaras separat från andra fonder, fondbolagets och förvaringsinstitutets medel. Fondandelarna i fonder som förvaltas av Aktia Fondbolag antecknas i fondandelsregistret som upprätthålls av Aktia Fondbolag Ab.

Kundernas fondandelar i Aktias utländska samarbetspartners fonder förvaras i det register som upprätthålls av var fondföretag i det land där den ifrågavarande fonden är registrerad. Fondandelarna förvaras antingen på ett gemensamt konto som öppnats för kundernas räkning eller i Aktias namn.

## 6.5. Pant- eller innehållningsrätt och rätt till kvittning

Aktia kan ha kvittnings-, pant- eller innehållningsrätt till de finansiella instrumenten och tillgångarna i förvaret, om så har överenskommit med kunden eller om motsvarande rätt baserar sig på lag eller övriga bestämmelser. I fråga om utländska värdepapper kan en underförvarare som Aktia anlitar ha samma rätt. När det gäller värdepapper som förvaras på samlingskonto kan kundens värdepapper vara föremål för säkerhets- eller kvittningsrätt även på basis av andras än kundens förpliktelser.

Aktia rapporterar till kunden om transaktioner med finansiella instrument enligt vid var tid tillämpat serviceavtal. Aktia rapporterar om finansiella instrument i förvar med tre månaders mellanrum om man inte med kunden har kommit överens om månatlig rapportering.

Närmare uppgifter om förvar och skydd av inhemska och utländska finansiella instrument står att läsa i villkoren för avtal om värdepappersstjänster samt dess bilagor.

## 7. Ersättningsfonden för investerarskydd och insättningsgarantifonden

### 7.1. Ersättningsfonden för investerarskydd

Ersättningsfonden för investerarskydd har grundats för att trygga investerarens fordringar ifall ett värdepappersföretag som tillhör ersättningsfonden inte kan betala investerarens fordringar enligt avtal. Aktia är medlem i ersättningsfonden för investerarskydd, vilket innebär att en icke-professionell kunds fordringar på banken, som omfattas av skyddet, är skyddade i händelse av bankens insolvens. Ersättningen ur ersättningsfonden för investerarskydd kan vara 9/10 av investerarens fordring, dock högst 20 000 euro per investerare. En professionell kund eller en godtagbar motpart kan inte få ersättning ur ersättningsfonden för investerarskydd.

### 7.2. Insättningsgarantifonden

Aktia förvarar kundernas penningtillgångar på bankkonto i enlighet med kreditinstitutslagen. Aktia är medlem av insättningsgarantifonden, vilket innebär att kundernas depositioner på konton som omfattas av skyddet är skyddade upp till 100 000 euro även i händelse av Aktias insolvens.

## 8. Riktlinjer för omsorgsfullt utförande av kundorder

Vid tillhandahållande av investeringstjänster följer Aktia de förfaringsprinciper för omsorgsfullt utförande av order som beskrivs i Bilaga 2.

## **9. Centrala egenskaper hos finansiella instrument och risker som hänför sig till dem**

Egenskaper hos finansiella instrument och risker som hänför sig till dem beskrivs på en allmän nivå i Bilaga 3.

# Hantering av intressekonflikter i Aktiakoncernen

I Aktiakoncernen har fastställts riktlinjer för identifiering, förebyggande och hantering av eventuella intressekonflikter som kan uppstå i Aktias affärsverksamhet. Syftet är att säkerställa att kundernas intressen tryggas och att kunderna får så god och rättvis betjäning som möjligt, dock beaktande Aktias rättmätiga affärsmässiga intresse.

Intressekonflikter kan uppstå till exempel när Aktia som tillhandahållare av investerings- eller sidotjänster eller utvecklare av en produkt eller tillhandahållare av försäkringsbaserade investeringsprodukter, Aktias medarbetare eller annan kund eller kundgrupp i fråga om en tjänst som tillhandahålls har en från kundens intresse avvikande förmån eller intresse eller när de ovan nämnda parterna sannolikt får ekonomiska fördelar eller undviker ekonomisk förlust på kundens bekostnad.

## Identifiering och rapportering av intressekonflikter

I egenskap av en aktör inom finansbranschen tillhandahåller Aktia sina kunder olika finansierings-, investerings-, sido-, försäkrings- och andra finansiella tjänster. Därtill idkar Aktia Fondbolag Ab placeringsfondverksamhet och fungerar som förvaltare av alternativa investeringsfonder. Med beaktande av Aktias olika verksamhet och roller, kan det vid samtidigt idkande av olika verksamheter uppstå en intressekonflikt som medför en betydande risk för att en eller flera kunders intressen skadas. T.ex. då Aktia som tillhandahållare av investerings-tjänster erbjuder investeringsrådgivning och kapitalförvaltning men emitterar även finansiella instrument såsom fondandelar och aktier och beviljar som kreditinstitut även sina kunder krediter i anknäytning till investeringstjänster. Aktia kan som tillhandahållare av investerings-tjänster idka värdepappershandel för egen eller kunders räkning och Aktia kan även ta emot incitament av tredje parter vid tillhandahållande av tjänster till sina kunder.

Ansvaret för identifiering och rapportering av intressekonflikter ligger hos alla medarbetare och ledningen.

## Förebyggande och hantering av intressekonflikter

Aktia tillämpar olika skäliga förfaringsätt för att undvika intressekonflikter.

Aktia strävar till att organisatoriskt och administrativt ordna sin verksamhet, särskilt i fråga om tillhandahållande av investerings- och sidotjänster, så att obefogat informationsutbyte mellan personer och funktioner förhindras. Detta sker bland annat genom separata datasystem och användarrättigheter samt genom åtskiljande av funktioner

från varandra. Uppkomsten av eventuella intressekonflikter förebyggs och intressekonflikter hanteras även bland annat med interna regler och utbildning. Relevanta personer omfattas bland annat av regelverk som gäller deras egen eller deras närståendes personliga transaktioner. Därtill omfattas medarbetare av regelverk om mottagande eller erbjudande av gåvor och förmåner eller deltagande i evenemang samt om externa bisysslor och förtroendeuppdrag. Aktias ersättningsarrangemang får inte heller uppmuntra ledning eller medarbetare att handla på ett sätt som strider mot kundens intressen.

Åtgärderna varierar beroende på vilken affärsverksamhet eller vilka tjänster det är fråga om.

Dessa förfaringsätt för att hantera intressekonflikter bedöms regelbundet.

Om ovan nämnda förfaringsätt inte är tillräckliga för att med rimlig säkerhet se till att riskerna för skador avseende kundens intressen förhindras, ska kunden informeras om detta och ges en detaljerad beskrivning av intressekonflikter som uppstår under tillhandahållandet av investerings- eller sidotjänster samt tillräckligt detaljerad information om den allmänna arten av och källorna till intressekonflikter, liksom de risker som uppstår för kunden till följd av intressekonflikter och om de åtgärder som vidtagits för att minska dessa risker. Detta sker för att kunden ska kunna fatta ett faktabaserat beslut om investerings- eller sidotjänsten. I dessa situationer är det även möjligt att den ifrågavarande affärstransaktionen inte utförs för att undvika en intressekonflikt.

Om de förfaringsätt som hänför sig till idkande av fondsverksamhet inte är tillräckliga för att med rimlig säkerhet se till att riskerna för skador på fondens eller dess andelsägares intressen förhindras, ska den vars intressen risken hänför sig till informeras utan dröjsmål och få ett motiverat beslut.

Mer information om regelverket som gäller förfaringsätt för att hantera intressekonflikter ges på begäran.

# Riktlinjer för omsorgsfullt utförande av order

## 1. Inledning

I detta dokument beskrivs de förfaringsprinciper som Aktia följer för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden vid förmedling eller utförande av order om finansiella instrument för sina icke-professionella och professionella kunders räkning.

Kundens specifika instruktioner angående en order har alltid företräde i förhållande till de förfaringsprinciper som beskrivs här. De specifika instruktioner kunden ger kan hindra Aktia från att vidta åtgärder i enlighet med förfaringsprinciperna.

## 2. Helhetsbedömning och prioriteringsordning för olika faktorer

För att uppnå bästa möjliga resultat för kunden beaktar Aktia vid utförande och förmedling av order följande faktorer:

- sannolik pris till vilket ordern kan utgöras och kostnaderna som föränsleds av ordern (totalvederlag);
- snabbhet;
- sannolikhet för att en transaktion kan genomföras och avvecklas;
- orderns storlek och art; samt
- eventuella andra sådana faktorer som Aktia anser vara relevanta för utförandet eller förmedlingen av ordern.

Det bästa möjliga resultatet av utförandet av order bedöms alltid utgående från kundens totalvederlag. Detta gäller både Aktias icke-professionella och professionella kunder. Totalvederlaget består av det finansiella instrumentets pris och kostnaderna för utförandet av ordern med beaktande av alla de utgifter som föränsleds kunden, inklusive Aktias kostnader samt marknadsplatsens avgifter, kostnader för avräkning och leverans samt övriga avgifter som erläggs till tredje part.

Det bästa möjliga resultatet, det vill säga bästa totalvederlaget, kan emellertid inte alltid uppnås eftersom omsorgsfullt utförande av order förutsätter att Aktia bedömer också andra ovan nämnda faktorer. Till exempel det finansiella instrumentets, orderns eller marknadsplatsens särdrag eller en exceptionell marknadssituation kan förutsätta att någon annan faktor som nämns ovan är mer central i fallet än det bästa totalvederlaget. Till exempel i en situation där likviditeten avtar snabbt, kan det vara viktigare att ordern utförs snabbt än att leta efter bästa tillgängliga pris. I de fall där endast en part ger ett pris för det finansiella instrumentet (såsom vid de flesta fondinvesteringarna) kommer priset direkt från parten i fråga.

Prioriteringsordningen för de faktorer som helhetsbedömningen baserar

sig på kan dock variera enligt kundens eller orderns eller det finansiella instrumentets och marknadsplatsens särdrag. Aktia bedömer självständigt prioriteringsordningen mellan olika faktorer, om inte annat följer av kundens instruktioner.

## 3. Handel i finansiella instrument som handlas på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform (MTF)

De metoder för utförande och förmedling av order som behandlas i denna punkt gäller finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel på en reglerad marknad, multilateral handelsplattform (MTF) eller annan organiserad marknadsplats. Sådana finansiella instrument är till exempel aktier, depositionsbevis, optionsrätter och warranter samt ETF-fonder.

Aktia fungerar inte själv som börsmäklare och utför inte kundernas order direkt på några marknadsplatser.

Aktia förmedlar kundernas order gällande aktier, depositionsbevis samt ETF vilka är föremål för handel på OMX Helsinki-marknadsplatsen eller en annan marknadsplats till Danske Bank A/S, Finland filial. För att uppnå bästa pris styr den förmedlare som Aktia använder ordern på basis av storlek och typ av finansiellt instrument samt likviditet antingen direkt till en eller flera marknadsplatser, en extern förmedlare eller att hanteras via en mäklare. Den färskaste sammanställningen över utförandet av kundorder samt över de viktigaste genomföringsplatserna finns på webbsidan <https://www.aktia.fi/sv/tieto-ja-aktian-sijoituspalveluista>.

Portföljförvaltningen i Aktias kapitalförvaltningssegment förmedlar kundernas order i första hand till valda värdepappersförmedlare som utför uppdragen på marknadsplatser som de har valt. Uppdraget kan också förmedlas till systematiska internhandlare (s.k. SI, systematic internaliser) eller andra likviditetstillhandahållare som utför transaktionen för egen räkning. Utförandet av ordern utanför en reglerad marknad eller multilateral handelsplattform, det vill säga som OTC, förutsätter kundens samtycke. Aktia agerar inte som systematisk internhandlare.

Aktia kan idka handla även på andra än ovan nämnda marknadsplatser om kundens uppdrag gäller ett finansiellt instrument som inte kan genomföras på nämnda marknadsplatser eller om Aktia bedömer att det är i kundens intresse. I dessa fall använder Aktia som förmedlare portföljförvaltningen i Aktias kapitalförvaltningssegment, som förmedlar uppdraget vidare till valda motparter och marknadsplatser.

Portföljförvaltningen i Aktias kapitalförvaltningssegment förmedlar kundernas uppdrag utan dröjsmål till förmedlare via vilka den har be-

dömt att den i regel får det bästa priset för kunden som baserar sig på helhetsbedömning.

Portföljförvaltningen i Aktias kapitalförvaltningssegment uppbär enligt överenskommelse av kunden en provision för förmedling eller genomförande av värdepappershandel samt externa kostnader såsom börsavgifter och skatter.

Aktia uppföljer och utvärderar de förmedlare Aktia regelbundet använder på basis av kvalitetskriterier som fastställs i förväg.

I ovan beskrivna fall strävar man efter att utföra ordern till ett pris som återspeglar den rådande marknadssituationen.

Aktia utför själv inga order, med undantag av nedan nämnda särfall.

#### 4. Handel med finansiella instrument som, handlas utanför en reglerad marknad eller multilaterala handelsplattformar (OTC)

Aktia kan utföra eller förmedla order även med finansiella instrument som i regel handlas direkt med motparten, d.v.s. som OTC (over-the-counter). Sådana finansiella instrument är till exempel:

- strukturerade produkter
- masskuldebrev, investeringsbevis och andra penningmarknadsinstrument
- Aktier som inte noteras på en organiserad marknadsplats
- OTC-derivat och andra finansiella instrument utfärdade av Aktia eller andra tjänsteleverantörer

Det är även möjligt att handel med dessa finansiella instrument bedrivs på en reglerad marknad, på en multilateral handelsplattform (MTF) eller på en organiserad handelsplattform (OTF). Aktia eller förmedlaren bedömer huruvida ordern utförs på eller förmedlas till någon av dessa handelsplatser eller utförs OTC för att uppnå bästa totalvederlag.

Om det finansiella instrumentet inte är föremål för handel på en reglerad handelsplats eller om handel på den inte idkas regelbundet, begärs indikationer på priset som avspeglar situationen på marknaden i mån av möjlighet av flera OTC-motparter. I sådana fall meddelar Aktia kunden antingen ett referenspris eller en bindande prisnotering. Därefter ingås ett avtal mellan parterna. Vid detta förfarande utför Aktia ordern för kundens räkning med en tredje part.

Om Aktia ingår ett avtal med kunden om det finansiella instrumentet för egen räkning, gör Aktia det till ett motiverat pris. Så kan man göra om det handlar till exempel om ett masskuldebrevslån emitterat av Aktia eller om ett OTC-derivat som utförs som ett avtal mellan kunden och Aktia. Prissättningen baseras på tillgängliga utomstående referenspriser som är tillämpliga på det aktuella finansiella instrumentet. Ytterligare faktorer som beaktas vid prissättningen är bland annat kostnader för eget kapital, motpartsrisk och Aktias marginal.

Aktia kan även utföra ordern direkt mot en annan kunds order. Prissättningen bestäms då på en nivå där köparens och säljarens anbud motsvarar varandra. När portföljförvaltningen i Aktias kapitalförvaltningssegment utför en order direkt mot en annan kunds order, bestäms priset dock i enlighet med mid-priset på marknaderna. Indikationer på ett pris som återspeglar marknadssituationen söks då i mån av möjlighet från olika OTC-motparter. Alla onoterade finansiella instrument har dock inte flera OTC-motparter som man kan få priser av. Då baserar sig prissättningen på priset på ett instrument med möjligast motsvarande egenskaper.

#### 5. Fondandelar

Aktia utför kundens order avseende fondandelar genom att utan

dröjsmål skicka ordern direkt eller via en tjänsteleverantör som erbjuder förmedling av order (såsom Euroclear Fundsettle) till fondens eventuella Transfer Agent eller till det fondbolag, fondföretag eller AIF-förvaltare som förvaltar fonden i fråga.

Aktia förmedlar kundens order avseende fondandelar i placeringsfonder och alternativa investeringsfonder som Aktia Fondbolag Ab förvaltar utan dröjsmål till Aktia Fondbolag.

Om fondandelen har tagits upp till handel på en reglerad handelsplats följer Aktia riktlinjerna för utförande av order i enlighet med punkt 3.

#### 6. Utförande eller förmedling av order på kundens initiativ

Execution only-förmedlingen vid Aktia Kapitalförvaltning riktas särskilt mot fondplaceringar, varvid förfaringsprinciperna i enlighet med punkt 5 efterföljs. Övrig execution only-förmedling som grundar sig på värdepappersförmedlings- eller uppdragsavtal mellan kunden och Aktia eller någon annan bank tillhör inte Aktia Kapitalförvaltnings kärnverksamhet, och inga separata resurser har tilldelats för detta ändamål. Med execution only-förmedling avses order som kunden ger på eget initiativ utan rekommendation eller rådgivning given av Aktia Kapitalförvaltning.

De begränsade resurserna inom execution only-förmedlingsverksamheten som gäller annat än placeringsfonder samt storleken på uppdragen begränsar Aktia Kapitalförvaltnings möjligheter att aktivt leta efter den bästa marknadsplatsen för varje uppdrag. Sådana uppdrag eftersträvas att förmedlas/utföras inom ett dygn efter mottagning ifall den ifrågakvarande marknaden är öppen under denna tidpunkt.

#### 7. Sammanföring av order samt avvikande situationer

Aktia kan vid utförande eller vidarebefordring av order:

- utan dröjsmål förmedla ordern helt eller i delar till anlitad eller anlitate förmedlare;
- sammanföra ordern med andra order eller dela upp det;
- utföra ordern på ett annat sätt som enligt Aktias skäliga bedömning sannolikt leder till bästa möjliga resultat, eller;
- utföra ordern med kundens uttryckliga samtycke helt eller delvis antingen genom att själv bli kundens motpart eller direkt mot en annan kunds order.

Sammanföringen kan ske endast när Aktia bedömer det vara osannolikt att sammanföringen som helhet skulle orsaka skada för kunden.

Aktia har rätt att tillfälligt avvika från dessa förfaringsprinciper på grund av störningar på marknadsplatser, marknaden eller i system. Vid störningar ska Aktia vidta alla skäliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden med hänsyn till omständigheterna.

#### 8. Uppföljning

Aktias vid var tid gällande riktlinjer för utförande av order finns tillgängliga på adressen <https://www.aktia.fi/fi/tietoja-aktian-sijoituspalveluista>.

Aktia bedömer regelbundet, minst årligen, innehållet och sakenligheten av sina riktlinjer för utförande av order och arrangemangen för utförande av order och bedömer regelbundet de förmedlare som Aktia använder. Aktia meddelar på sina webbsidor om väsentliga ändringar i riktlinjerna. Ändringar och uppdateringar gäller från det att de publiceras på webbsidorna.



# Centrala egenskaper hos finansiella instrument och risker som hänför sig till dem

## Risker som hänför sig till finansiella instrument

### Allmänt om risker

Investeringsverksamhet förknippas alltid med en ekonomisk risk. Med risk avses möjligheten att lida förluster i anslutning till en investering. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för framtida utveckling. Det finansiella instrumentets värde kan stiga eller sjunka, och kunden kan förlora de placerade medlen delvis eller i sin helhet. Även den förväntade avkastningen kan utebli. Kunden ansvarar själv för risken i sina investeringar och resultatet av sin investeringsverksamhet. Kunden ansvarar själv för risken som hänför sig till dennes investeringar även då kunden i samband med investeringen fått personlig rådgivning av Aktia eller då Aktia annars bedömt investeringens lämplighet för kunden. Kunden ska alltid innan hen fattar sitt investeringsbeslut i tillräcklig utsträckning bekanta sig med broschyren, villkoren och annat produktmaterial för det aktuella finansiella instrumentet samt utreda riskerna, beskattningen och övriga ekonomiska påföljder av investeringen. Kunden ska också aktivt följa med hur värdet på investeringarna utvecklas och själv vidta eventuella, vid behov även snabba, åtgärder för att minimera riskerna.

Beskrivningen av risker i denna bilaga är inte uttömmande och den omfattar inte nödvändigtvis alla tänkbara risker.

### Olika riskbegrepp

Riskvärderingen som görs i samband med investeringsbeslutet och även under innehavet förknippas med ett antal olika riskbegrepp och andra faktorer som ska beaktas och utvärderas i investeringsverksamheten. Nedan finns en kort beskrivning av några centrala riskbegrepp:

**Emittentrisk** – risk för att en emittent blir insolvent och därmed inte klarar av att återbetala investerat kapital och eventuell avkastning på produktens förfallodag till investeraren. I detta fall kan investeraren förlora det investerade kapitalet samt eventuell avkastning helt eller delvis.

**ESG-risk** – risk för att värdet på ett investeringsobjekt sjunker som en följd av att emittentsamfundet inte följer de regler angående ansvarsfull verksamhet som binder det eller som det självt har ställt upp.

**Förvarings- och clearingrisk** – Med förvaringsrisk avses en störning i förvarssystemet eller att förvararens obestånd leder till förlust. Med clearingrisk avses en risk för förlust som beror på att motpar-

ten vid värdepappershandel i clearingsituationen inte agerar i enlighet med överenskomna villkor trots att den andra avtalsparten har agerat enligt avtalet.

**Hävstångsrisk** – strukturen hos ett derivatavtal medför en risk för att prisutvecklingen för den underliggande tillgången för derivatavtalet har stor effekt på derivatavtalets kurs eller pris. Hävstångsrisk aktualiseras även när investeringar görs med lånekapital. Då kan investeraren förlora mera än de investerade medlen.

**Kreditrisk** – risk för att betalningsförmågan hos emittent, borgensman eller motpart visar sig vara otillräcklig och vederbörande inte kan fullgöra sina åligganden.

**Kursrisk** – risk för att ett finansiellt instruments kurs/pris sjunker.

**Legal risk** – risk för att de tillämpade lagarna eller andra bestämmelserna är oklara eller förändras, eller att ramarna för det internationella samarbetet som avser investeringsobjektet förändras, t.ex. EU eller euroområdet upplöses. De legala riskerna går inte att förutse och de beror på flera politiska, ekonomiska och andra faktorer. De legala riskerna är större på tillväxtmarknaderna, då de är föremål för mindre administrativ övervakning och reglering, då de samhällseliga strukturerna är outvecklade och då regimen kan vara opålitlig.

**Likviditetsrisk** – risk för att ett finansiellt instrument på grund av låg omsättning inte kan säljas eller köpas vid en given tidpunkt eller att priset som kan fås för det finansiella instrumentet kan vara lägre än vad det är köpt för. Detta kan bero på efterfrågan och utbud på det finansiella instrumentet, eventuella marknadsstörningar eller infrastrukturestörningar (t.ex. störningar i eldistributionen eller datakommunikationerna). I vissa situationer kan det vara svårt eller omöjligt att sälja eller köpa investeringar och omöjligt att begränsa en eventuell förlust.

**Marknadsrisk** – förlustrisk till följd av förändringar i marknadspriserna. De olika typerna av marknadsrisk är ränte-, valuta-, aktie- och råvarurisk.

**Risker som hänför sig till investeringsstrategier** – risken för att strategin som har valts för att förverkliga investeringsverksamheten inte fungerar som förväntat. Investeringsstrategin hänför sig till vilken avkastning och risknivå investeraren eftersträvar och i hurdana finansiella instrument investeraren således investerar (till exempel allokeringsstrategin i kapitalförvaltningsportföljer och -fonder) eller hur investeraren vill diversifiera sina placeringar tidsmässigt. Risken som hänför sig till tajming kan minskas genom att fördela place-

ringen i flera rater som utförs under en längre tid. En stor placering som gjorts på en gång utsätter för en större risk för att placeringens tajming kan vara dålig.

**Risk som hänför sig till ägar- och investeransvar** – risk för att emittenten av ett investeringsobjekt försätts under speciell resolutionsförvaltning efter att den har hamnat i en kapitaltäckningskris. Denna typ av risk hänför sig till investeringar i bolag inom finansbranschen (såsom banker) inom EU. Härvid förlorar emittentens aktier och övriga instrument som hänför sig till emittentens egna kapital sitt värde och masskuldebrevslån konverteras till eget kapital, så att emittentens egna kapital stiger tillbaka till den nivå som regleringen förutsätter. Det nominella värdet på skulderna kan även bli nedskrivet, återbetalningstiden kan förlängas och räntebetalningen kan uppskjutas. Indirekt ingår denna risk också i t.ex. fonder, ifall de investerar i finansiella instrument som omfattas av ägar- och investeransvaret.

**Ränterisk** – risk för att ett finansiellt instrument i vilket man investerat sjunker i värde på grund av förändringar i marknadsräntan.

**Skatterisk** – risk för att förändringar i skattelagstiftningen eller rättspraxis eller tolkningar av dessa leder till oförutsedda konsekvenser för investeraren.

**Valutakursrisk** – risk för att kursen för den utlandsvaluta till vilken innehavet är bundet (till exempel vid placering i värdepapper i amerikanska dollar) sjunker i värde. Även fondplaceringar i euro kan innehålla valutakursrisk genom placeringsobjekt som fonden investerar i.

**Volatilitetsrisk** – snabb värdeförändring, risk för stora förändringar i kursen/priset för ett finansiellt instrument, vilka har negativ effekt på investeringen.

Alla ovan nämnda risker kan i regel till tillämpliga delar realiseras då man investerar i alla instrument som avses i denna bilaga.

## Allmänt om finansiella instrument

### Aktier

#### Aktier och aktiebolag

Aktier i ett aktiebolag ger ägaren rätt till en andel av bolagets aktiekapital. Om bolaget går med vinst ger bolaget i regel utdelning på aktierna. Aktier ger även rösträtt på bolagsstämman som är det högsta beslutande organet i bolaget. Ju fler aktier ägaren har, desto större andel av kapitalet, dividenden och rösterna har hen. Rösträtten och rätten till dividend kan variera beroende på vilken serie aktierna tillhör. Det finns två slag av aktiebolag, publika och privata (Abp eller Ab). Handel på en reglerad marknad är möjlig endast med publika aktiebolags aktier.

#### Aktiekurs

Värdet för ett offentligt noterat företag (och dess aktievärde) bestäms på marknaderna (i regel på börsen) enligt efterfrågan och utbud. Marknadspriset för varje enskild aktie kallas aktiekurs.

I teorin motsvarar värdet för företaget och dess aktier nuvärdet för företagets kassaflöden i framtiden. Framtida kassaflöden kan emellertid inte fastställas med säkerhet, varvid priset för en enskild aktie bestäms på basis av flera faktorer på marknaden. Många investerare följer med bolagens ekonomiska utveckling och bolagets framtidsutsikter vid fastställandet av bolagets värde. Även den allmänna världsekonomiska utvecklingen, det rådande ränteläget och marknadssentimentet inverkar på aktiemarknaden.

Också andra till bolaget direkt knutna omständigheter, bland annat förändringar i bolagets ledning och organisation, innovationer o.s.v. kan påverka bolagets förmåga att skapa vinst såväl på kort som på lång sikt och därigenom påverka bolagets värdering.

Som investeringsprodukter är aktiernas risknivå hög. Risknivån för olika bolag varierar dock kraftigt. Volatiliteten det vill säga kursfluktuation är en väsentlig del av att investera på börsen. Kursfluktuationen är i allmänhet mindre hos större etablerade bolag, vars affärsverksamhet och resultat är mer förutsägbart än hos konjunkturkänsliga bolag eller bolag med snabb tillväxt. Å andra sidan kan börskursen för ett stabilt bolag fluktuera snabbt om det sker oväntade förändringar i dess bolag eller dess verksamhetsomgivning.

Om ett aktiebolag inte kan ansvara för sina förpliktelser försätts det i konkurs. Aktiekapitalet, det vill säga aktieägarnas investerade kapital, är det kapital som sist får utdelning i bolagets konkurs. Detta leder ofta till att aktierna i bolaget som går i konkurs blir värdelösa. Ur riskhanterings synvinkel är diversifieringen av risk i olika företag (i olika branscher och på olika marknader) det centrala inom aktieinvestering.

Handelsvolymen, det vill säga det hur mycket en viss aktie köps och säljs, kan också påverka aktiekursen. Om handelsvolymen är stor och man kan sälja eller köpa stora antal aktier utan att det påverkar kursen kraftigt, anses aktien ha en god likviditet.

Uppgifter om köp- och säljkurser samt handelsvolymerna publiceras i dagstidningar, text-tv och på olika webbsidor som upprätthålls av marknadsplatser, värdepappersföretag och medieföretag. Dessa kursuppgifter kan vara mer eller mindre aktuella beroende på publiceringssättet.

#### Olika aktieserier

Det finns olika aktieserier, vanligen A- och B-aktier. I regel hänvisar serien till rösträtten hos aktien. Skillnaderna i rösträtt beror på att man vill bibehålla de ursprungliga grundarnas eller ägarnas inflytande i bolaget genom större rösträtt när ägandet utvidgas. Nyemitterade aktier får således en mindre rösträtt och ibland som kompensation rätt till högre dividend än den ursprungliga A-serien och kallas B, C, eller D och så vidare.

#### Börslistning

Börslistning innebär att ett bolags aktier tas upp till handel på aktiemarknaden på en börs eller ett multilateralt handelssystem (MTF). Allmänheten erbjuds en möjlighet att teckna (köpa) bolagets aktier. Oftast är det fråga om ett redan existerande bolag vars aktier tidigare inte funnits till salu på en reglerad marknad eller en annan marknadsplats och vars ägare har beslutat utvidga ägarbasen och underlätta handeln i bolagets aktie.

#### Aktieemission

När ett aktiebolag vill utvidga sin verksamhet, och ibland också om bolagets verksamhet har varit förlustbringande, kan det behöva öka sitt aktiekapital. Det kan bolaget göra genom att emittera nya aktier i en nyemission.

Aktiebolag kan genomföra också riktade emissioner. De genomförs på samma sätt som vanliga emissioner men riktas till en viss utvald krets investerare. Aktiebolag kan även genom apportemission ge ut nya aktier för att förvärva andra bolag, verksamheter eller tillgångar i annan form än pengar. Såväl i riktade emissioner som i apportemissioner sker en så kallad utspädning av de gamla aktieägarnas röstandelar och aktiekapital, men detta påverkar inte de gamla ägarnas aktieantal.

#### Masskuldebrevslån

Med masskuldebrevslån avses ett skuldebrevslån som emitteras av t.ex. staten, en kommun eller bank eller annat företag och som erbjuds till allmänheten. Masskuldebrevslånen kan indelas i sådana som avkastar ränta och s.k. strukturerade masskuldebrevslån, d.v.s. strukturerade produkter. Vanligen tecknar man masskuldebrevslån i samband med att de emitteras, men man kan även i regel köpa och sälja dem på den s.k. andrahandsmarknaden under lånetiden.

På masskuldebrevslånets kapital betalas nominell ränta som anges i lånevillkoren (s.k. kupongränta). Det är enkelt att på förhand beräkna avkastningen på traditionella masskuldebrevslån som avkastar ränta.

Masskuldebrevslånen berättigar till en fordran på låntagaren (emittenten). Det finns olika slag av masskuldebrevslån beroende på emittent, säkerhet som emittenten ställer för lånet, lånets giltighetstid till återbetalningsdagen och på hur ränta betalas. Räntan betalas i regel en gång om året.

Till masskuldebrevslån hänför sig under lånetiden en risk för en eventuell kursförändring (kursrisk) om marknadsräntorna förändras. En annan riskfaktor är det att emittenten (eller borgensmannen) kanske inte klarar av att återbetala lånet. Lån för vilka full säkerhet har ställts innebär en mindre risk än lån utan säkerhet. I regel kan man säga att förlustrisken med masskuldebrevslån är mindre än med aktier, eftersom masskuldebrevshavaren har bättre förmånsrätt än en aktieägare vid emittentens konkurs. Ett räntebärande finansiellt instrument emitterat av en emittent med hög rating kan således vara ett bra alternativ för en investerare som vill minimera risken för att gå miste om kapitalet. Det är i regel att föredra vid kortsiktigt sparande. Också vid långsiktigt sparande, där man inte vill äventyra kapitalet, är räntebärande placeringar vanliga. Typiskt för masskuldebrevslån är att räntan på dem kan vara relativt låg jämfört med den avkastning man kan få på aktiemarknaden på lång sikt.

Om marknadsräntorna stiger sjunker kurserna på redan emitterade räntebärande masskuldebrev med fast ränta, eftersom räntenivån på nya lån följer den faktiska marknadsräntan och ger således högre ränta än redan emitterade finansiella instrument. Omvänt stiger kurserna på redan emitterade lån när marknadsräntan sjunker.

Lån emitterade av finska staten och kommuner anses allmänt ha en låg kreditrisk. Kreditrisken för dessa, såsom även kreditrisken för andra stater och offentligrättsliga emittenter, ska dock alltid bedömas med beaktande av emittentens ekonomiska situation och framtidsutsikter. Även rättsliga och politiska risker ska bedömas.

Andra emittenter än staten och kommuner kan ibland i samband med emissionen ställa säkerhet för sina lån antingen i form av andra finansiella instrument eller i form av egendom (lös egendom eller realsäkerhet). Om emittenten tillhör en koncern kan lånet ha en borgensförbindelse av koncernens moderbolag eller något annat koncernbolag. I sådant fall ska kreditrisken bedömas både för emittentens och borgensmannens del. Det finns även masskuldebrevslån med större kreditrisk än andra lån, om emittenten får svårigheter att återbetala lånet. Sådana är till exempel debenturer, vilka enligt sina villkor har sämre förmånsrätt än emittentens övriga förbindelser, men å andra sidan har debenturlån i regel bättre avkastning än samma emittents vanliga masskuldebrevslån.

Om kunden beslutar att avstå från sin investering före förfallodagen bestäms den slutliga avkastningen på masskuldebrevslånet av den allmänna räntenivån på försäljningsdagen. Förtida försäljning av ett masskuldebrevslån kan också förknippas med likviditetsrisk, om det inte finns tillräckligt med köpare på andrahandsmarknaden.

Masskuldebrevslån har större risk än bankdepositioner men mindre än aktieplaceringar. Däremot är avkastningen i regel högre för masskuldebrevslån än för bankdepositioner.

Emissionskursen påverkar avkastningen. Emissions- eller teckningskursen är antingen lika med, under eller över 100 % av masskuldebrevslånets nominella värde. En emissionskurs under 100 % förbättrar och en emissionskurs över 100 % minskar masskuldebrevslånets kalkylerade avkastning. Emittenten fastställer emissionskursen enligt den aktuella marknadssituationen.

### **Strukturerade produkter, såsom placeringsobligationer och certifikat**

Strukturerade produkter, t.ex. placeringsobligationer och certifikat, är

finansiella instrument vilka är anpassade efter önskad avkastning, risk som hänför sig till kapitalet eller båda de förstnämnda. Investeringens avkastning och/eller beloppet för återbetalning av investerat kapital på förfallodagen beror typiskt på utvecklingen av den referenstillgång som valts för en enskild investering under investeringens löptid. Referenstillgången kan vara till exempel en aktie eller en aktiekorg, ett index eller en indexkorg, en ränta eller ränteskillnad eller en kombination av dessa eller en annan referenstillgång som definierats i de produktspecifika villkoren. Värdet på referenstillgången kan under investeringens löptid stiga eller sjunka. Faktorerna som definieras i villkoren för en strukturerad produkt, t.ex. avkastningskoefficient eller överkurs, inverkar på investeringsproduktens marknadsvärde och avkastning. Om utvecklingen av referenstillgången är positiv, följer avkastningen denna utveckling antingen direkt eller enligt en koefficient som bestämts i villkoren. Om referenstillgångens värdeutveckling är negativ får investeraren inte nödvändigtvis någon avkastning alls och kan till och med förlora investerat kapital. Grunderna för hur avkastningen på en strukturerad produkt bestäms definieras i de produktspecifika villkoren. I villkoren framgår även investeringsproduktens egenskaper och risker.

Strukturerade produkter indelas i två huvudgrupper: kapitalskyddade (placeringsobligationer) och icke kapitalskyddade (certifikat). En placeringsobligation med kapitalskydd möjliggör utnyttjande av framtida uppgång utan risk för att förlora investeringens nominella kapital då instrumentet som utgör underliggande tillgång utvecklas ogynnsamt. Emittenten ansvarar för återbetalningen av det nominella kapitalet för en kapitalskyddad placeringsobligation på förfallodagen. Kapitalskyddet är i kraft endast på förfallodagen och den täcker inte en eventuell överkurs eller teckningsprovision. Kapitalskyddet skyddar inte heller vid emittentens eventuella insolvens. Certifikat är strukturerade produkter som inte omfattas av ett kapitalskydd som är oberoende av utvecklingen av referenstillgången. Liksom traditionella investeringar är certifikatens avkastning och återbetalningen av det nominella kapitalet villkorade enligt utvecklingen av referenstillgången.

Strukturerade produkter är investeringar i masskuldebrevsform. Dessa är alltså lån där banken fungerar som låntagare och som emittent av den strukturerade produkten medan investeraren är långivaren som investerar i en strukturerad produkt. Precis som alla investeringar i låneform är även strukturerade produkter anknutna med risk för låntagarens (alltså emittentbankens) insolvens på tidpunkten för återbetalning av lånet. Om emittenten inte kan betala tillbaka lånet på dess förfallodag betyder det i praktiken att investeraren som investerat i lånet kan förlora kapitalet hen investerat samt den eventuella avkastningen delvis eller helt. Termen "emittentrisk" hänvisar till denna risk. Även kapitalskyddade strukturerade produkter omfattas av emittentrisk.

Det är i regel möjligt att bedriva handel med strukturerade produkter. I praktiken bestäms värdet för en strukturerad produkt före förfallogen på basis av köp- och säljanbud. Det är möjligt att det inte finns några köp- eller säljanbud under en viss tidsperiod och då har den strukturerade produkten ingen likviditet.

En strukturerad produkt kan ha olika benämningar, t.ex. placeringsobligation, aktieobligation, indexlån, kreditkorglån, räntekorglån, valutakorglån eller aktie-, råvaru- eller annat certifikat, beroende på skuldinstrumentets struktur och vilken underliggande tillgång låneinstrumentets avkastning baseras på. Andra typer av masskuldebrevslån är t.ex. optionslån och konvertibla skuldebrev, som medför en rätt att teckna emittentens aktier eller konvertera lånebeloppet, helt eller delvis, till emittentens aktier.

### **Derivatavtal**

Derivatavtal, såsom optioner, terminer, futurer, swappar m.fl. kan ha olika underliggande tillgångar. Dessa är till exempel aktier, lån, råvaror, index och valutor. Derivatavtal kan användas som hjälpmedel för att begränsa eller öka risken i investeringar.

En särskild omständighet som bör beaktas vid investering i derivatav-

tal är att de till konstruktionen är sådana att priset på den underliggande tillgången eller kursutvecklingen påverkar också derivatavtalets kurs eller pris. Denna påverkan är ofta starkare på investeringen (betald premie) än värdeändringen i den underliggande tillgången. Av denna orsak kallas prispåverknings hävstångseffekt, och den kan leda till högre avkastning på investerat kapital än kapital som investeras direkt i den underliggande tillgången. Å andra sidan kan hävstångseffekten på grund av derivatavtalet lika väl leda till större förlust än prisändringen i den underliggande tillgången om prisutvecklingen hos den underliggande tillgången skiljer sig från det som förväntats. I vissa derivatavtal kan förlusten till och med flera gånger större än den gjorda investeringen. Investeraren bör för att skydda sitt eget intresse vara förberedd att agera snabbt, ofta under en och samma dag, om placeringen i derivatavtalet verkar utvecklas i en ofördelaktig riktning. Vid riskvärdering är det dessutom viktigt att beakta att möjligheten att sälja positionen/innehavet kan bli svårare om prisutvecklingen är negativ.

### Warranter och teckningsoptioner

En warrant är ett värdepapper som emitterats av en bank eller annan emittent och som hänförs till en viss underliggande tillgång. Den underliggande tillgången kan vara till exempel en aktie, ränta, valuta, råvara eller ett index som baserar sig på dessa. Warranter handlas under en förutbestämd tid och har ett förutbestämt inlösenpris.

När en investerare köper en köpwarrant, köper han rätten att köpa aktier till ett på förhand bestämt inlösenpris på warrantens slut- eller förfallodag. Till skillnad från optionshandeln får emellertid kunden inte äganderätt till aktien. För att köpwarranten ska ha ett värde på slutdagen måste den underliggande tillgångens kurs stiga över inlösenpriset. Om inlösenpriset inte överstigs är warranten värdelös när den förfaller. Man kan dock sälja warranten redan före förfallodagen. Warrantens kurs påverkas även av tidsvärdet – ju längre löptiden är, desto större är warrantens tidsvärde.

Börsbolag kan notera teckningsoptioner t.ex. på Helsingforsbörsen. Det handlar oftast om så kallade personaloptioner som bolagen har tilldelat sin personal. När man köper en teckningsoption köper man rätten att teckna aktier i bolaget under teckningstiden till ett pris enligt optionsprogrammet. Teckningsoptionerna kan köpas och säljas på börsen precis som aktier. Teckningsoptionerna har de handels- och teckningstider samt teckningspris som angivits samband med börslistningen. Teckningspriset kan ändras i samband med utbetalning av dividend under tiden teckningsoptionen är i kraft.

En investerare kan således med en köpwarrant eller teckningsoption spekulera i en uppgång i den underliggande aktiens värde och på motsvarande sätt med en säljwarrant i en nedgång i aktiens värde. Det är dock skäl att minnas att en warrant och en teckningsoption på grund av hävstångseffekten i allmänhet är mer riskfylld än en direkt investering i aktien. Om en warrant förfaller värdelös eller en teckningsoption inte utnyttjas under teckningstiden förloras hela det investerade kapitalet.

### Fonder och fondandelar

En fond är en "portfölj" som innehåller olika finansiella instrument, till exempel aktier eller masskuldebrevslån, och vars tillgångar ägs av flera investerare eller fondandelsägare tillsammans. Fonden investerar sina medel i enlighet med fondens stadgar och kraven i lagstiftningen avseende diversifiering av investeringarna och investeringsobjekten. Placeringsfonden förvaltas av ett fondbolag, som innehar koncession och som övervakas av finansmyndigheterna och som även sköter om värdeberäkningen för fonden samt om att låta ett specifikt förvaringsinstitut (en bank) handha förvaringen av fondens investeringsobjekt. Fondens investeringsverksamhet sköts av en professionell kapitalförvaltare eller portföljförvaltare, eller en grupp portföljförvaltare.

Ett av syftena med placeringsfonder är att då fonden i enlighet med sina stadgar investerar i flera, t.o.m. tiotals olika finansiella instru-

ment, är fondandelsägarens risk mindre än risken för en sådan investerare som investerar i bara ett eller i några få finansiella instrument. Fondandelsägaren behöver inte heller själv välja, köpa, sälja och övervaka enskilda finansiella instrument eller på annat sätt förvalta eller förvara dem.

En placeringsfond möjliggör i allmänhet också investering med en mindre summa pengar än till exempel en direkt aktieinvestering. Allra lättast är det att sköta investerandet genom att ingå ett avtal om fondsparande. Då flyttas ett överenskommet belopp regelbundet t.ex. varje månad från fondandelsägarens bankkonto till den utvalda placeringsfonden. Att på detta sätt diversifiera placeringarna över tiden är ett sätt att hantera den marknadsrisk som hänförs till tidpunkten för placeringarna.

Fondandelsägaren erhåller så många fondandelar som motsvarar det investerade kapitalets andel av fondens totalkapital. Andelarna kan köpas och inlösas på Aktias verksamhetsställen eller i nätbanken i regel varje bankdag. Fondbolaget beräknar regelbundet, i regel dagligen, fondandelens aktuella värde, som baserar sig på kursutvecklingen för de finansiella instrument som fonden äger. Kapitalet man investerar i en fond kan både öka och minska i värde. Därför är det inte säkert att investeraren får tillbaka hela det kapital hen har investerat.

Olika fonder har investeringsstrategier som skiljer sig från varandra. Med investeringsstrategi avses hurudan avkastning och risknivå fonden strävar efter och i hurdana finansiella instrument fonden således investerar.

Fonderna kan indelas i placeringsfonder (UCITS) och alternativa investeringsfonder (AIF, bl.a. specialplaceringsfonder). Placeringsfondernas investeringsverksamhet, diversifiering av tillgångarna, investeringsobjekt och riskkontroll regleras noggrant i lagstiftningen.

I de alternativa investeringsfonderna, t.ex. specialplaceringsfonderna, kan investeringsobjekten, diversifieringen samt den juridiska formen avvika från kraven för placeringsfonderna. De alternativa investeringsfonderna kan vara förknippade med mera risk, bl.a. likviditets-, volatilitets- och marknadsrisk. Därför godkänner vissa typer av alternativa investeringsfonder endast en begränsad krets av investerare. Icke-professionella kunder kan nödvändigtvis inte investera i dessa fonder. Skillnaderna mellan olika alternativa investeringsfonder kan vara stora. Alternativa investeringsfonder kan vara sammanslutningar eller kollektiva investeringar i annan form där medel i syfte att investeras tas emot från en eller flera investerare för att investera det i enlighet med en fastställd investeringspolicy till förmån för dessa investerare. Det finns alternativa investeringsfonder med låg risknivå, men en alternativ investeringsfond kan lika väl vara en fond med hög risk, eftersom en del av fonderna oftare än traditionella placeringsfonder kan använda derivat och skuldhävtång. Vissa alternativa investeringsfonder strävar efter positiv avkastning oberoende av om aktie- eller räntemarknaden stiger eller sjunker. Alternativa investeringsfonder kan vara öppna eller slutna fonder. I en öppen fond kan investeraren själv avgöra när han gör en teckning eller inlösen. I en sluten alternativ investeringsfond är tidsperioden då medel emottas begränsad, varefter fondens storlek inte förändras annat än genom värdeutveckling. I allmänhet emottar en sluten alternativ investeringsfond investerarens medel i flera rater och investeringen i fonden görs för bestämd tid.

Investeringsstrategierna för placeringsfonder och alternativa investeringsfonder kan indelas i följande fondtyper:

**Aktiefonder** investerar sina medel huvudsakligen i aktier. En aktiefond kan i sina stadgar ytterligare vara inriktad på ett geografiskt område (t.ex. Europa, Ryssland) eller en bransch (skogsindustri, läkemedelsindustri, IT o.s.v.).

**Räntefonder** fungerar enligt samma princip som aktiefonder – för att diversifiera risken görs investeringarna i olika finansiella instrument som avkastar ränta. Fonden förvaltas i enlighet med en analys av framtida ränteförväntningar och kreditrisk. En korträntefond investe-

rar i regel sina medel i penningmarknadsinstrument, såsom ränteinstrument med kort återstående lånetid, vanligtvis under ett år, emitterade av staten, banker eller företag. Till korträntefonder räknas även s.k. penningmarknadsfonder och korta penningmarknadsfonder, vars placeringar omfattas av strängare bestämmelser.

**Långräntefonder** investerar sina medel huvudsakligen i långfristiga (lånetid över ett år) masskuldebrevslån emitterade av staten, offentliga samfund eller företag.

**Blandfonder** investerar i både aktier och räntebärande objekt och dessa fonder kan variera tyngdpunkten mellan dem enligt situationen på marknaderna. Gränserna för hur mycket av fondens placeringar får placeras i aktier respektive räntor samt hur mycket vikterna får fluktuera finns definierat i fondens stadgar.

**En fond i fond** (s.k. fondandelsfond) är en fond som investerar i andelar i andra fonder. En fond i fond kan ses som ett alternativ till att investera i flera olika fonder. Den erbjuder en möjlighet att uppnå en motsvarande riskdiversifiering som man kan uppnå med en väl sammansatt portfölj av fondandelar. Fond i fonder kan ha olika placeringsinriktningar och risknivåer. Då man tar ställning till totalkostnaderna ska man observera att de kan bestå av såväl fond i fondens egna kostnader som de underliggande fondernas avgifter.

Fonder som investerar i **alternativa investeringsobjekt**, d.v.s. så kallade alternativa investeringsfonder har friare investeringsmöjligheter än de traditionella placeringsfonderna. Investeringarna görs ofta i andra investeringsobjekt än aktier eller räntor. Investeringsobjekten kan vara t.ex. råvaror, fastigheter eller krediter. Värdet på alternativa investeringsobjekt följer inte samma mönster eller cykler som de traditionella investeringsobjekten och därför används de ofta för att diversifiera portföljer. Handel med alternativa investeringsfonder kan vara begränsad, det är möjligt att teckningar och inlösen tas emot till exempel några gånger i året eller fonden kan till och med vara en s.k. slutet fond. För uppdrag om teckning och inlösen kan också debiteras större provisioner än i andra fonder. Särskilt i inlösenssituationer är avsikten med provisionerna ofta att kompensera fonden för de kostnader som anknyter till försäljning och köp av fondens olikvida underliggande investeringar.

**Indexfonder** är fonder som inte förvaltas aktivt enligt portföljförvaltarens syn på marknaderna, utan de strävar i sin investeringsverksamhet efter att noga följa sammansättningen i ett bestämt index.

**ETF-fonder** (Exchange Traded Funds) eller fonder som noteras på en marknadsplats, är placeringsfonder (UCITS) eller alternativa investeringsfonder (AIF, non-UCITS eller specialplaceringsfonder), med vars fondandelar man kan handla på en marknadsplats, på samma sätt som med noterade aktier. Såsom de vanliga placeringsfonderna och alternativa investeringsfonderna har ETF-fonderna olika investeringsstrategier. Den största delen av ETF-fonderna är samtidigt även indexfonder. Börskursen för en ETF baserar sig på köparnas och säljarnas uppfattningar, d.v.s. på utbud och efterfrågan, och motsvarar således inte alltid NAV ("Net Asset Value", d.v.s. fondandelens vid var tid gällande värde, som beräknas av fondbolaget). Investeraren kan alltid alternativt teckna eller inlösa fondandelar till NAV hos fondbolaget.

# Identifiering och beaktande av hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer i Aktiakoncernens placeringsverksamhet och -rådgivning

Produkter som främjar de hållbara egenskaperna i anknytning till miljön eller samhället som är föremål för denna broschyr är produkter som presenteras i följande tabell samt tredje parts fonder, till de delar som de har meddelats vara produkter som främjar hållbarheten i anknytning till miljön eller samhället. Olika typer av helhetslösningar som Aktia tillhandahåller, såsom fond i fonder, diskretionära och konsultativa förvaltningslösningar inbegripet försäkringsskal, kan utöver Aktias fonder innehålla tredje parts fonder, i vilket fall egenskaperna med tiden kan variera i fråga om främjandet av hållbara egenskaper som gäller miljön eller samhället.

Produkterna har med undantag av Specialplaceringsfonden Aktia Affärsfastigheter ett jämförelseindex men indexet innehåller inga hållbara egenskaper och placeringar görs inte i förhållande till det valda indexet. De ifrågasvarande egenskaperna har förverkligats i enlighet med förväntningarna. Vi följer regelbundet upp resultaten i fråga om de hållbara egenskaperna.

I beslutsprocessen som gäller placeringar samt vid placerings- och försäkringsrådgivning beaktar vi hållbarhetsriskerna och -faktorerna. Riktlinjerna för ansvarsfullt investering har i Aktia beskrivits i Aktias principer för ansvarsfullt investering. I dessa principer beskrivs Aktias tillvägagångssätt till ansvarsfullt investering, organisationen för ansvarsfullt investering, rapporteringen samt de huvudsakliga metoderna för förverkligandet av principerna.

Som bedömningsmetoder använder sig Aktia av såväl egna verktyg som verktyg som externa tjänsteleverantörer har utvecklat. Med hjälp av verktygen kan man på ett mångsidigt sätt identifiera och granska olika hållbarhetsrisker och -faktorer i investeringsprocessen. Man drar nytta av dessa verktyg som en del av processen för placeringsbeslut och för att identifiera hållbarhetsriskerna och identifieringen av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer innan placeringsbeslut fattas, för att rapportera om dem efter placeringarna. Information om hållbarhetsriskerna och -faktorerna beaktas som en del av produktutbudet och underhålls samt uppdateras regelbundet samt

Produkt	Produkt som via sin urvalsprocess främjar hållbara egenskaper i fråga om miljön eller samhället
Aktia Affärsfastigheter	x
Aktia America	x
Aktia Capital	x
Aktia Corporate Bond+	x
Aktia Emerging Market Bond+	x
Aktia Emerging Market Local Currency Bond+	x
Aktia Emerging Market Local Currency Frontier Bond+	x
Aktia Europa	x
Aktia Europe Small Cap	x
Aktia European High Yield Corporate Bond+	x
Aktia Global	x
Aktia Government Bond+	x
Aktia Kort Företagsränta+	x
Aktia Nordic	x
Aktia Nordic Micro Cap	x
Aktia Nordic Small Cap	x
Aktia Secura	x
Aktia Solida	x

som en del av våra material och rapporter som gäller placerings- och försäkringsrådgivning. Metoder och verktyg som används för att identifiera dessa risker varierar beroende av tillgångslag samt enligt definitionerna i regleringen för de vid var tid gällande hållbarhetsriskerna. På beaktandet av hållbarhetsriskerna inverkar även den ifrågavarande placeringsportföljens placeringshorisont, målsättningar samt övrig reglering som gäller portföljens placeringsuniversum.

Som informationskälla använder vi utöver våra egna verktyg också till exempel ISS ESG:s klimatriskanalys och företagsspecifika ESG-bedömningar och -analyser. I fråga om andra placeringsobjekt än företag används en ESG-analys från andra källor. Enligt vår bedömning har vi goda förutsättningar att identifiera, beakta och hantera hållbarhetsriskerna i vår placeringsportfölj och individuella realiserade hållbarhetsrisker förväntas inte ha en betydande negativ inverkan på avkastningen.

Med hållbarhetsrisk avses i detta sammanhang en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på placeringens värde. Med hållbarhetsfaktorer avses i detta sammanhang miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. Aktiakoncernens ersättningspolicy beaktar integreringen av hållbarhetsriskerna via KPI-mätarna och cheferna beaktar dessa i målsättningarna, utvecklingssamtalen och belöningen gällande de medarbetare som bestämmer om ansvarsfullheten, inbegripet hållbarhetsriskerna. Uppgifterna om de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbar utveckling i fråga om våra placeringsprodukter finns tillgängliga i våra regelbundna rapporter i enlighet med schemat i förordningen om informationsskyldighet. Tilläggsinformation gällande vårt utlåtande om identifieringen och beaktande av hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer i Aktiakoncernens placeringsverksamhet och -rådgivning finns på adressen [www.aktia.fi](http://www.aktia.fi) och i vår ersättningspolicy på [www.aktia.com](http://www.aktia.com).