

Erikoissijoitusrahasto
Aktia Impakti

Vaikuttavuus- raportti 2023

Aktia

Tämä on mainos. Tutustu aina ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekoa sijoitustuotteen lakisääteisiin ja sääntömääräisiin asiakirjoihin, kuten sääntöihin, rahastoesitteeseen, avaintietoasiakirjaan. Tämän julkaisun osittainenkin lainaaminen tai kopioiminen ilman lupaa on kielletty. © Aktia Pankki Oyj, 2024. Tarkempaa tietoa kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden tunnistamisesta ja huomioimisesta sijoituspäätöksissä sekä vastuullisen sijoittamisen suuntaviivoistamme löytyy rahastoesitteestä sekä nettisivuiltamme: www.aktia.fi/vastuullinen-sijoittaminen. Sijoittamista koskevassa päätöksessä on otettava kestävyystekijöiden lisäksi huomioon kaikki rahaston ominaisuudet tai tavoitteet, jotka kuvataan rahaston esitteessä, avaintiedoissa, säännöissä ja muissa virallisissa asiakirjoissa. Katsauksessa ilmoitetut tiedot perustuvat tietojen hakemispäivän mukaiseen tilanteeseen. Ilmoitetut luvut eivät ole sitovia vähimmäismääriä. Ilmoitetut luvut voivat muuttua ylös- tai alaspäin. Luvut perustuvat ilmoitettujen palveluntarjoajien tuottamiin tietoihin ja perustuvat parhaaseen saatavilla olevaan tietoon. Taustalla olevan tiedon rajallisesta saatavuudesta ja datan luonteesta johtuen, tuotettu tieto saattaa olla epätarkkaa. Aktia tai palveluntarjoajat eivät takaa tietojen oikeellisuutta, eivätkä ole vastuussa välittömistä tai välillisistä vahingoista, jotka liittyvät tuotettuihin tietoihin.

- 4 Johdanto
- 5 Aktia Impaktin vaikuttavuus
- 6 Aktia Impaktin salkun tiedot
- 7 Aktia Impaktin sijoitusprosessi
- 9 Vaikuttavuuden mittaaminen
- 10 Rahaston nettovaikuttavuus
- 13 Ensisijoitusten vaikuttavuus
- 15 Kestävän kehityksen tavoitteet
- 17 Aktia Impakti vastuullisuus
- 18 ESG-analyysi
- 19 Normirikkomukset
- 19 Hiiliriskit ja hiilijalanjälki
- 21 Rahaston sijoituskohteet ja vaikuttavuus

JULKAISIJA: Aktia Pankki Oyj, Arkadiankatu 4-6, 00100 Helsinki.
TOIMITUS: Tämä julkaisu on Aktia Pankki Oyj:n julkaisu.
LÄHTEET: Aktia, ISS-ESG, Upright Project, Morningstar, kohdeyhtiöiltä saadut tiedot ja data
ASIAKASPALVELU: 010 247 010 (0102-alkuiset numerot: pvm/mpm.)

© Aktia Pankki Oyj, 2024.

Mitä vaikuttavuus-sijoittaminen on?

Vaikuttavuussijoittaminen on osa vastuullisen sijoittamisen kokonaisuutta – vastuullisen sijoittamisen terävin kärki. Vaikuttavuussijoittamisella tavoitellaan taloudellisen tuoton lisäksi mitattavaa ympäristöllistä tai yhteiskunnallista hyötyä. Toisin sanoen vaikuttavuussijoittamisessa ei riitä, että sijoitukset eivät aiheuta haittaa liiketoiminnallaan, vaan niiden pitää aikaansaada hyötyä. Tavoiteltu hyöty voi olla monenlaisia asioita esimerkiksi hiilidioksidipäästövähennys, uusiutuvan energian tuotantokapasiteetti, parempia lasten oppimistuloksia tai koteja ihmisille. Hyöty pitää pystyä todentamaan.



Vaikuttavuussijoittaminen:

Sijoittamisen muoto, jossa taloudellisen tuoton lisäksi tavoitellaan mitattavaa ympäristöllistä tai yhteiskunnallista hyötyä.

Johdanto

Mikä ja miksi Impakti-rahasto?

Erikoissijoitusrahasto Aktia Impakti noudattaa EU:n kestävän rahoituksen sääntelyn SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 9 artiklan mukaisia tiedonantovelvollisuuksia ja tekee ainoastaan kestäviä sijoituksia. Rahastolla on kaksi tavoitetta: riskikorjattu markkinatuotto sekä vaikuttavuus eli mitattava yhteiskunnallinen ja ympäristöllinen vaikuttavuus. Rahasto sijoittaa vain kohteisiin, jotka tuottavat hyötyä yhteiskunnalle tai ympäristölle. Kädessäsi oleva Vaikuttavuusraportti selvittää millaista vaikuttavuutta rahaston pääomilla on saavutettu.

Rahastolla ja sen tiimillä on missio: ”Vaikuta sijoittamalla, helposti”. Ensimmäinen osa missiosta eli ”vaikuta sijoittamalla” tarkoittaa, että si-

joiituskohteemme hyödyttävät yhteiskuntaa ja ympäristöä merkittävällä tavalla. Lisäksi asetamme etusijalle sijoitukset, joissa pääomamme ovat sijoituskohteen käytössä ja siten kasvattavat sijoituskohteen yhteiskuntaa ja ympäristöä hyödyttävää liiketoimintaa. Näitä sijoituksia kutsumme ensisijoituksiksi. Miellämme niiden vaikuttavuuden jälkimarkkinasijoituksia suuremmaksi, mutta rahasto tekee hajautus- ja likviditeettisyyistä myös jälkimarkkinasijoituksia. Vuoden 2023 lopussa ensisijoituksia oli rahastomme pääomista noin 55 %.

Toinen osa missiosta eli ”helposti” tarkoittaa useita asioita. Aktia Impakti on auki merkinnöille joka arkipäivä ja lunastuksille neljä kertaa vuodessa – vuosien sitoutumista sijoituskohteeseen ei tarvita. Yhdellä sijoituksella asiakkaam-

me saa kymmeniä erilaisia vaikuttavuussijoituksia. Tämän vuoksi asiakkaamme saavat sijoituksiaan tehokkaasti hajautettua eikä heidän tarvitse itse etsiä vaikuttavia sijoituskohteita. Rahastomalli mahdollistaa myös pääomarahastosijoitukset ilman pitkää sitoutumista tai suuria minimisijoituksia. Pääomarahastojen osuus on riittävän pieni, että voimme silti tarjota rahastomme sijoittajille mahdollisuuden lunastuksiin neljä kertaa vuodessa. Lisäksi raportimme vuosittain rahaston aikaansaamasta vaikuttavuudesta ympäristöön ja yhteiskuntaan tämän raportin avulla.

Miten vaikuttavuutta mitataan?

Tässä raportissa käydään läpi yhteiskunnallisen ja ympäristöllisen vaikuttavuuden tavoitteen saavuttamista. Kerromme saavutetuista hyödyistä ja vaikutuksista niin kattavasti kuin mahdollista. On hyvä huomioida kaksi asiaa.

Vaikuttavuus vaatii aikaa. Tyypillisesti vaikuttava sijoituskohte kerää ensin pääomia ja tekee sitten investointeja tuotantoon tai palveluiden tuottamiseen. Vasta investointien valmistuttua pystytään

alkaa mitata sijoitustemme vaikuttavuutta. Rahastomme on sijoittanut moniin kohteisiin, mutta mitattava vaikuttavuuden aika on vielä edessäpäin. Vauhti tulee vahvasti kasvamaan tulevien vuosien aikana, kun sijoituskohteemme ovat saaneet riittävästi aikaa laittaakseen pääomamme käyttöön.

Toiseksi, vaikuttavuus syntyy yhteistyöllä. Kerromme saavutetuista vaikutuksista sekä koko sijoituskohteena olevan yrityksen tasolla että jyvitettyinä rahastollemme. Saavutettu vaikuttavuus on aina yhteistyön tulosta. Esimerkiksi uuden tuulipuiston saavuttama ilmastohyöty on saavutettu kattavalla yhteistyöllä. Merkittävä onnistumisen edesauttaja ovat pääomaa hankkeeseen tuovat eli sijoittajat, mutta onnistumiseen ovat vaikuttaneet myös hankkeen kehittäjä, laitetoimittajat, rakentajat ja kaikki projektiin osallistuneet. Rahaston osuus on ollut hankkeiden osittainen rahoittaminen. Siksi käytämme termiä rahoittamamme vaikuttavuus (vrt. tekemämme vaikuttavuus). Tällöin emme ota kunniaa kaikesta saavutetusta vaikuttavuudesta, vaan vaikuttavuuden rahoittamisesta ja siitäkin vain omalta osaltamme.

Aktia Impaktin vaikuttavuus

Vaikuttavuussijoittamisella tavoitellaan taloudellisen tuoton lisäksi mitattavaa ympäristöllistä tai yhteiskunnallista hyötyä.



Rahaston koko

33,7 MEUR

Rahaston ensisijoitukset

22,0 MEUR

Rahaston ensisijoituskohteet

55 kpl

Rahasto on sijoittanut tuulivoimaloihin, aurinkovoimaloihin, mikrolainoihin, kestävän liikenteen infrastruktuureihin, vihreän rakentamisen projekteihin, kiertotaloutta edistäviin innovaatioihin ja moneen muuhun vaikuttavuutta ja hyötyä tuottavaan ja kestävää tulevaisuutta rakentavaan kohteeseen.



Nettovaikuttavuus

+58 %

Sijoitusten kautta edistetään yhteensä yhtätoista kestävän kehityksen tavoitetta. Rahaston merkittävimmät vaikutukset kestävän kehityksen tavoitteisiin ovat:

SDG 7
Edullista ja puhdasta energiaa

SDG 9
Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja

SDG 13
Ilmastotekoja

Rahaston suorien energiasijoitusten aikaansaama päästövähennys

3072 tCO₂e

joka vastaa 319 suomalaisen vuosittaista hiilijalanjälkeä

Rahaston suorien energiasijoitusten sähköntuotanto

10 307 MWh

joka vastaa 1153 suomalaisen vuosittaista sähkönkulutusta

Blueorchard Microfinance Fund sijoitus mahdollistanut

63 252 kpl

lainoja mikroyrityksille, pienyrityksille tai keskisuurille yrityksille, joista 81 % naisille

Rahaston osuus

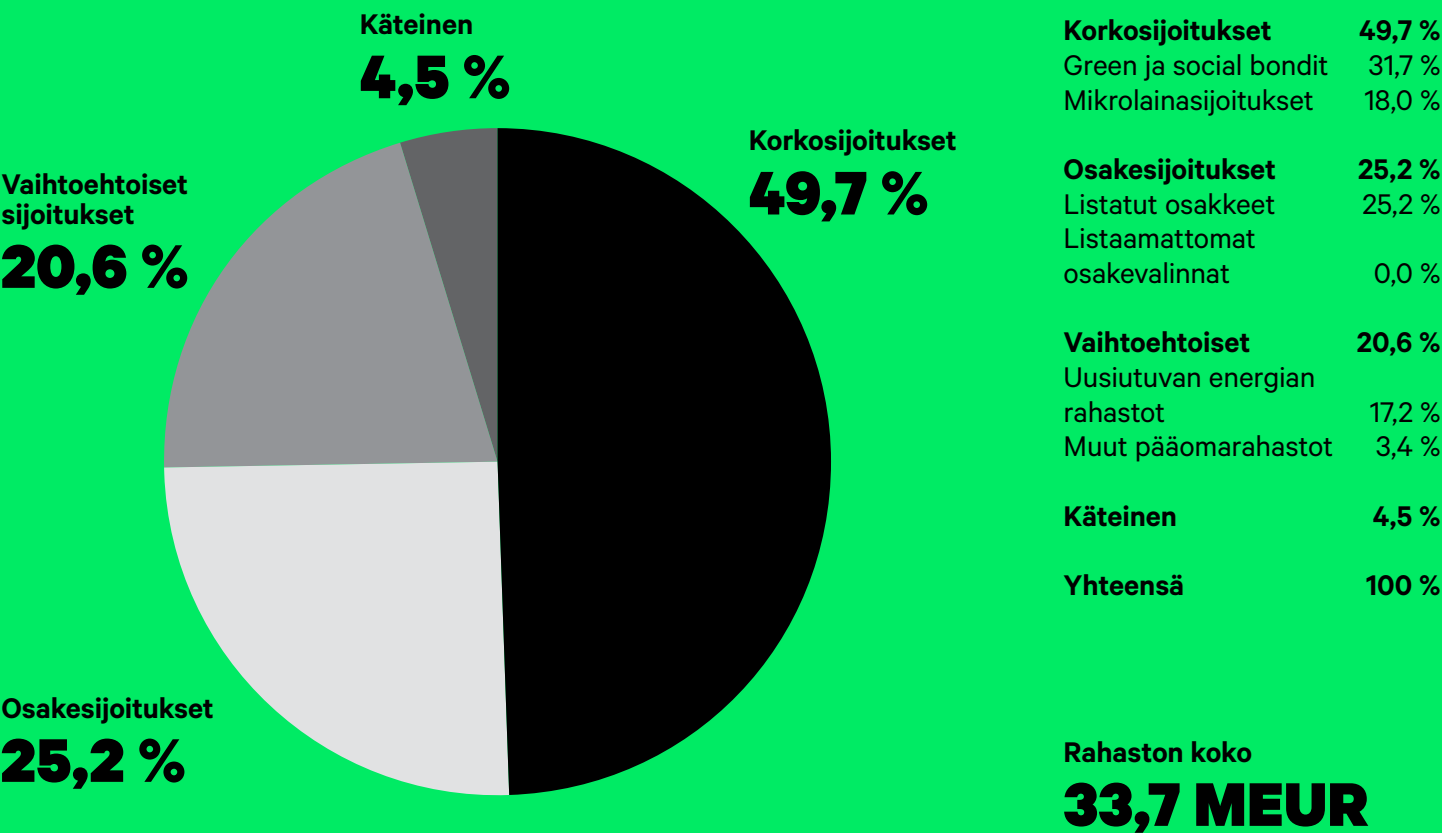
136 kpl

uutta täyssähköautoa

Lähde: Nettovaikuttavuus & SDG:t Upright Project 31.12.2023 versio 1.4.0. Tiedot perustuvat tietojen hakemispäivän mukaiseen tilanteeseen. Ilmoitetut luvut eivät ole sitovia vähimmäismääriä. Ilmoitetut luvut voivat muuttua ylös- tai alaspäin. Oikeassa sarakkeessa kuvattuna vain osa rahaston vaikuttavuudesta. Keskivertosuomalaisen hiilijalanjälki 9610 kg CO₂e/vuosi (Lähde: Sitra). Keskiverron kotitalouden kulutus 8933 kwh/vuosi (Lähde: Vattenfall)

Aktia Impaktin salkun tiedot

ERI SIJOITUSLUOKKIEN OSUUDET 31.12.2023



RAHASTON TUOTTO 1.7.2020 - 31.12.2023

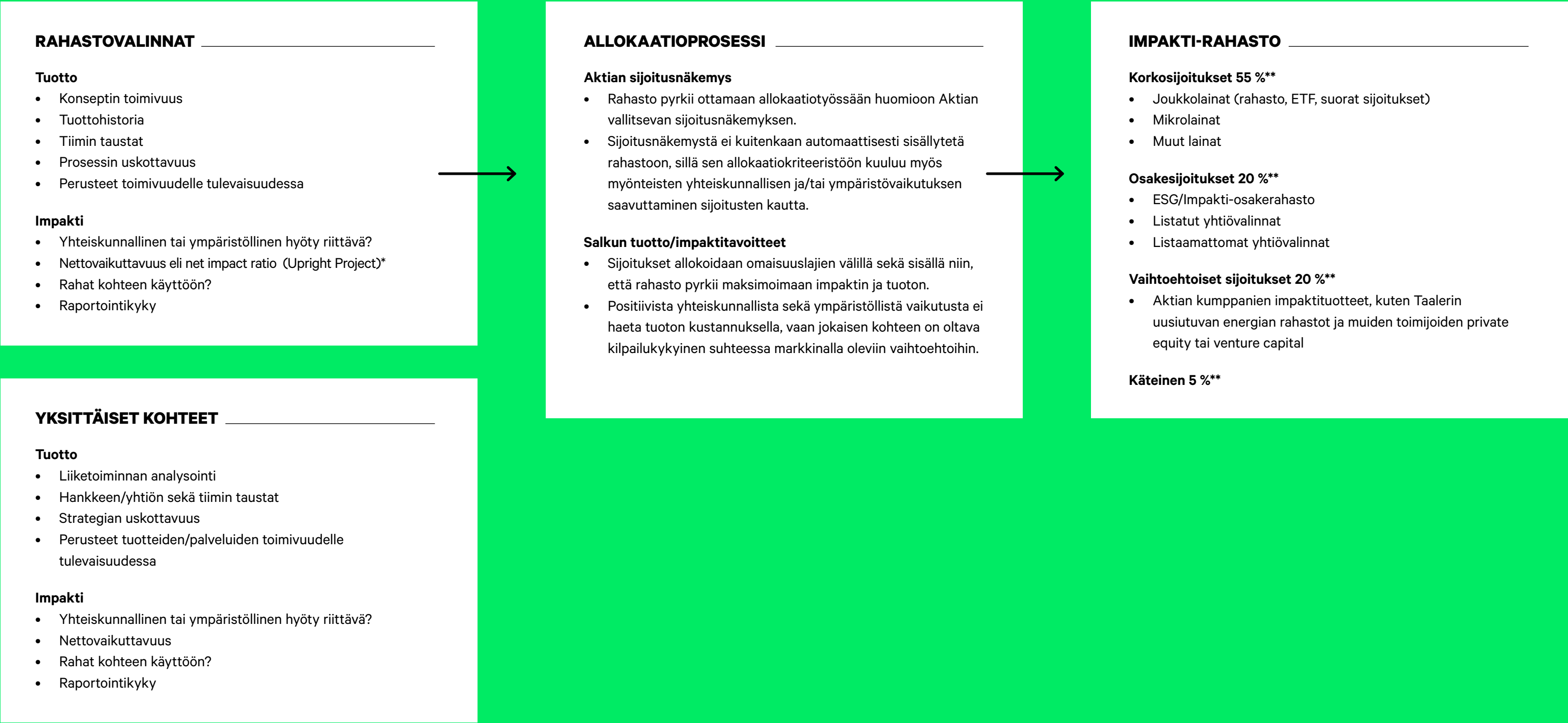
Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta.

Aktia Impakti	Vertailuindeksi*	Annualisoitu tuotto
10,4 %	12,7 %	3,1 %

*Vertailuindeksi:
60% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (maailmanlaajuinen korkean luottoluokituksen yrityslainaindeksi)
40% MSCI ACWI Index EUR (maailmanlaajuinen osakeindeksi)

” Erikoissijoitusrahasto Aktia Impakti noudattaa EU:n kestävän rahoituksen sääntelyn SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 9 artiklan mukaisia tiedonantovelvollisuuksia. Artikla 9 tiedonantovelvollisuuksia noudattavat ”dark green” rahoitustuotteet tekevät vain kestäviä sijoituksia. Sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille kestävyystavoitteille. Sijoitusten kohteena ovat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Aktia Impaktin sijoitusprosessi



SJOITUSESIMERKKI

Vihreät joukkolainat eli green bondit

Vihreät joukkolainat eli green bondit ovat joukko-velkakirjoja, joiden avulla rahoitetaan ympäristöystävällisiä investointeja. Green bondeja voivat laskea liikkeeseen yritykset tai julkisyhteisöt kuten valtiot tai kunnat. Liikkeeseenlaskija laatii viitekehysten, jossa määritellään investoinnin käyttötarkoitus. Viitekehysten ja investoinnin käyttötarkoituksen arvioinnin suorittaa objektiivinen ulkopuolinen taho, jonka avulla sijoittavat pystyvät analysoimaan vihreän joukkolainan vaikuttavuutta. Esimerkiksi Cicero antaa arvionsa vaikuttavuudesta luokittelemalla vihreät joukkolainat vaaleanvihreiksi, keskivihreiksi tai tumman vihreiksi.

Vihreän joukkolainan liikkeeseenlaskeminen ei edellytä, että liikkeeseenlaskijan, esimerkiksi yrityksen, tulee olla valmiiksi kokonaan vihreä yritys. Edellytyksenä on, että green bondin käyttötarkoituksen tulee olla investointi, jolla on positiivinen vaikutus tai hyöty ympäristöön ja/tai ilmastoon.



Yritykset katsovat green bondit houkuttelevana vaihtoehtona hakea rahoitusta.

Esimerkiksi Volvo Cars Ab:n vihreän joukkolainan ainoa käyttötarkoitus on sähköautojen kehitys ja tuotanto. Yhtiöt edesauttavat green bondeilla vihreää siirtymää ja oman toimintansa kehittämistä kohti vastuullisempaa liiketoimintaa. Yritys voi laskea liikkeeseen vihreän joukkolainan, jonka käyttötarkoitus on esimerkiksi auttaa yritystä vähentämään hiilidioksidipäästöjään.

Yleisiä vihreiden joukkolainojen investointikohteita ovat kestävä rakentaminen (esimerkiksi Citycon), kestävä julkinen liikenne (esimerkiksi Volvo Cars) tai uusiutuva energia (esimerkiksi TenneT). Green bondeille on kova markkinakysyntä ja välillä mielenkiintoisesta sijoitusmahdollisuudesta joudutaan jättäytymään pois, koska tuotto-odotus karsii suuren kysynnän takia. Green bondien tarjonta on kuitenkin lisääntynyt viime vuosina, sillä yhä useampi yritys haluaa hakea pääomia rahoittaakseen vihreitä projekteja.

Vaikuttavuuden mittaaminen

Vaikuttavuuden, englanniksi impact, mittaamiselle ja raportointitavoille ei ole olemassa standardeja, mutta tavat kehittyvät vaikuttavuussijoittamisen yleistyessä. Tässä raportissa vaikuttavuutta mitataan kahdella tasolla:

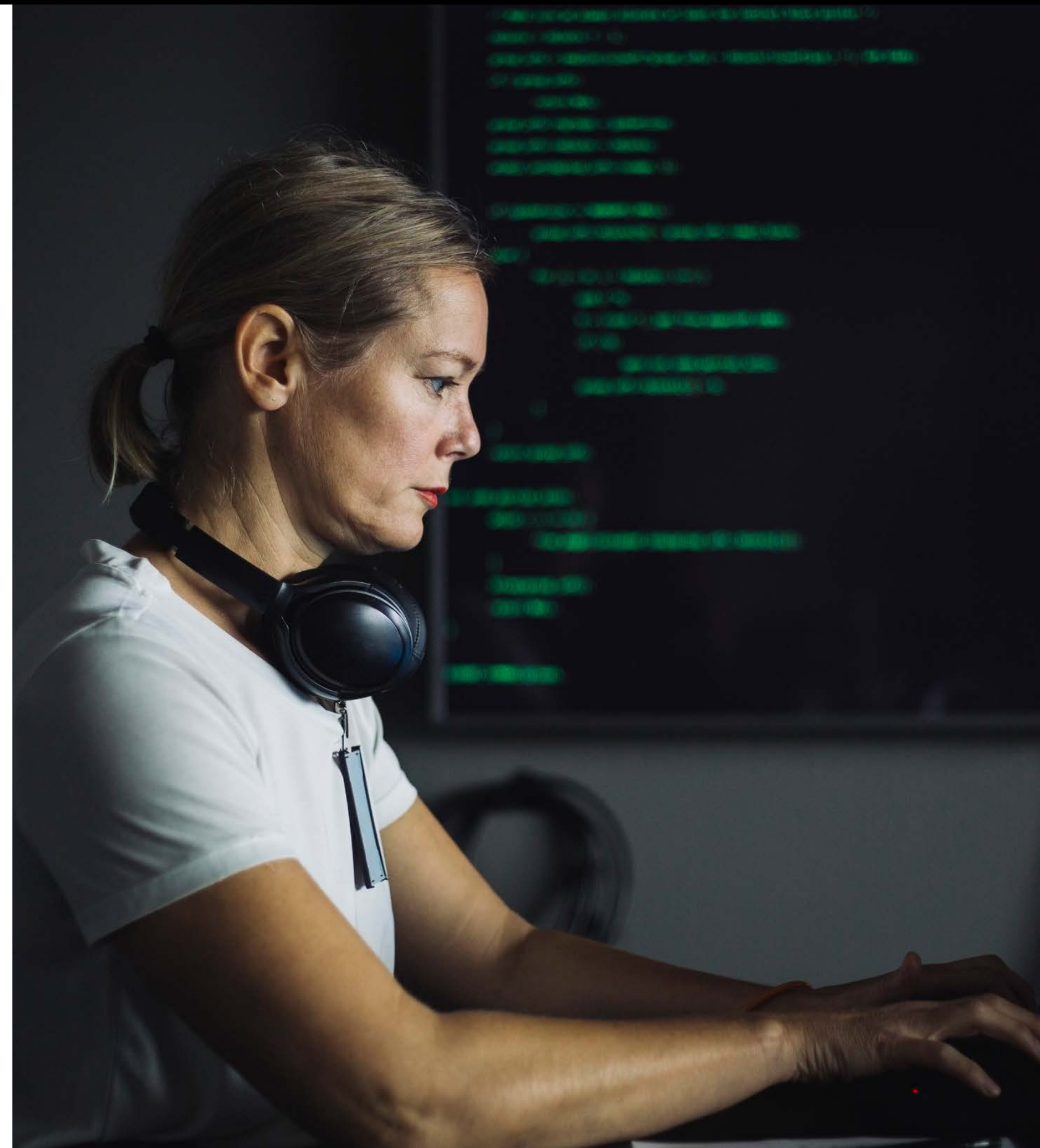
1. **Rahaston nettovaikuttavuus**
2. **Ensisijoitusten vaikuttavuus**

Rahaston kaikkien sijoitusten nettovaikutavuutta arvioitaessa yhteistyökumppanimme Upright Project arvioi tekoälymalliin perustuen, miten paljon hyötyä yhtiö saa aikaan suhteessa käytettyihin resursseihin. Huomioiduksi tulee koko arvoketju, myös negatiiviset vaikutukset: esimerkiksi tuulivoimalan perustuksiin käytetty betoni aiheuttaa hiilidioksidipäästöjä.

Ensisijoitustemme vaikuttavuutta arvioidessamme huomioimme, että sijoituskohde voi rakentaa rahoillamme yhden tuulivoimalan enemmän ja vaikutus, jota arvioimme, on yhden tuulivoimalan vaikutus hiilidioksidipäästöihin. Yhden tuulivoimalan-

vaikutus voi olla erilainen riippuen siitä minkälaista tuotantoa se korvaa. Ensisijoitustemme vaikutukset ja data perustuvat kohdeyhtiöiltä saatuihin tietoihin, jonka suhteutamme sijoituksen osuuteemme. Tällä raportilla on kuvattu vaikutuksia vuoden 2022 lopun tilanteen mukaan mahdollisimman kattavasti siinä määrin, kun niitä on sijoituskohteittain ollut saatavilla dataa. Lukuja tarkastellessa on hyvä muistaa, että ESG-datan laatu ja laajuus vaihtelevat paljon. Pyrimme tällä raportilla saavuttamaan lukijalle mahdollisimman laajan käsityksen siitä, mitä vaikuttavuussijoitukset ovat aikaansaaneet.

Kahdella vaikuttavuuden tasolla on eroja. Sijoituskohteiden nettovaikuttavuutta arvioitaessa otetaan huomioon koko yhtiön aikaansaama vaikutus suhteessa sen käyttämiin resursseihin. Toinen ero liittyy siihen, että omien sijoitustemme vaikuttavuudessa pyritään arvioimaan, mikä vaikutus nimenomaan Impakti-rahaston sijoituksella on ollut. Tämä tapahtuu parantamalla sijoituskohteen kykyä vaikuttaa. Tyypillisesti parannamme yhtiön kykyä vaikuttaa tuomalla sen käyttöön enemmän pääomaa.



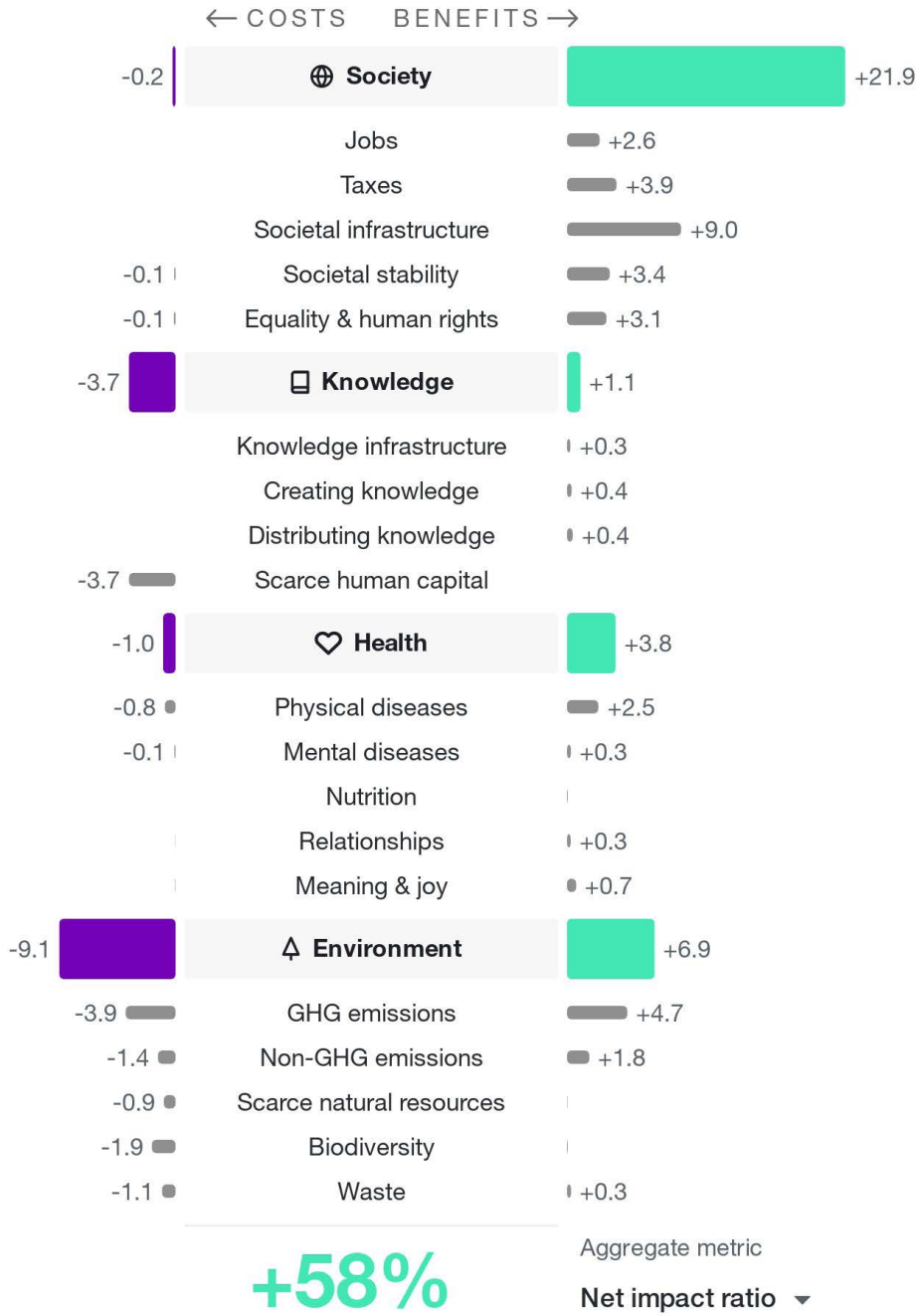


Rahaston nettovaikuttavuus

Rahaston kaikkien sijoitusten nettovaikuttavuudella tarkoitetaan sijoituskohteiden positiivisia ja negatiivisia vaikutuksia yhteiskuntaan, tiedon luomiseen ja jakamiseen, ihmisten terveyteen sekä ympäristöön. Kaikki Impakti-rahaston sijoituskohteet ovat mukana tässä arvioinnissa.

Rahaston vaikuttavuutta mitataan yhteistyössä suomalaisen Upright Project -teknologiayrityksen kanssa. Impakti-rahasto on tehnyt yhteis-

työtä Uprightin kanssa rahaston alusta lähtien. Upright Project on suomalainen yritys, jonka mallintaa yritysten nettovaikutuksia. Upright Project mallintaa yritysten nettovaikutuksia, jotka perustuvat kvantifikaatiomalliin. Malli käyttää koneoppimistekniikoita ja laajaa tieteellisten artikkelien tietokantaa sekä julkisia tietokantoja mittaamaan yritysten kokonaisvaltaisia vaikutuksia yhteiskuntaan, tiedon luomiseen ja jakamiseen, ihmisten terveyteen sekä ympäristöön.



Mallinnuksessa rahaston net impact ratio eli netto-
vaikuttavuus on 58 %. Positiivinen nettovaikuttavuus kuvaa
sitä, että rahasto saa keskimäärin enemmän positiivisia
vaikutuksia aikaiseksi kuin negatiivisia.

Mallinnuksessa rahaston net impact ratio eli netto-vaikuttavuus on 58 %. Positiivinen nettovaikuttavuus kuvaa sitä, että rahastomme saavat keskimäärin enemmän positiivisia vaikutuksia aikaiseksi kuin negatiivisia.

Erityisen vaikuttava nettovaikuttavuus aikaansaadetaan yhteiskunta-kategoriassa kokonaisuudessaan. Katgoria sisältää tasa-arvoon, yhteiskunnan infrastruktuureihin, veroihin, työpaikkoihin, yhteiskunnalliseen vakauteen ja tasa-arvoon ja ihmisoikeuksiin liittyviä alakategorioita. Lisäksi terveys-kategoriassa rahaston nettovaikutus on positiivinen. Tietoon ja ympäristöön liittyvissä kategorioissa nettovaiku-

tus on neutraali tai vain hieman miinuksella. Rahastoa voidaan pitää kokonaisuudessaan erityisen vaikuttavana.

Esimerkiksi Blue Orchard ja EMF Microfinance -rahastot auttavat kehittyvien maiden pienyrittäjien investointien rahoittamista. Aker Carbon Capture ASA teknologian avulla sidotaan teollisista prosesseista hiilidioksidia. Scatec ASA rakennuttaa aurinko- ja vesivoimaloita kehittyvissä maissa. Suomalaisen Y-Säätiön social bond on säätiön liikkeeseenlaskema joukkovelkakirja. Y-säätiö rahoittaa social bondin avulla kohtuuhintaista asumista ja säätiön tavoitteena on asunnottomuuden vähentäminen.

UPRIGHTIN LASKENTAKAAVA NETTOVAIKUTTAVUDELLE

positiiviset vaikutukset – negatiiviset vaikutukset

positiiviset vaikutukset

Maksimi
100 %

Minimi
– ääretön

Korkeimman nettovaikuttavuuden sijoitukset Impakti-rahastossa

+78 %

BlueOrchard Microfinance Fund
Kehittyvien maiden mikroyrittäjien investointien rahoittaminen

+78 %

EMF Microfinance Fund
Kehittyvien maiden mikroyrittäjien investointien rahoittaminen

+70 %

Aker Carbon Capture ASA
Hiilidioksidin talteenotto

+67 %

Scatec ASA
Aurinko- ja vesivoimalat kehittyvissä maissa

+65 %

Y-Säätiö (social bond)
Kohtuuhintaisen asumisen rakennukset

SIJOITUSESIMERKKI

Mikrolainat



” Mikrolainat ovat parantaneet useiden perheiden elämänlaatua kehitysmaissa.

Rahasto sijoittaa BlueOrchard Microfinance ja EFM Microfinance rahastojen kautta merkittävää vaikuttavuutta mahdollistaviin mikrolainoihin. Mikrolainat mahdollistavat kehitysmaiden ihmisille pääsyn luotettavan rahoituksen pariin, yrittäjyyden kehittämiseen ja oman taloudellisen aseman parantamiseen. Taloudellisen aseman parantuminen merkitsee yksilöille parempia mahdollisuuksia esimerkiksi koulutusta ja saavuttaa hyvinvointia.

Mikrolainoilla on positiivisia vaikutuksia erityisesti tasa-arvon ja naisten aseman parantamiseen. BlueOrchard Microfinance rahaston kautta suurin osa lainoista on naisyrittäjien käytössä. Lainansaantimahdollisuus naismikroyrittäjille tuo merkittävää hyötyä esimerkiksi itsemääräämisoikeuden ja taloudellisen tasa-arvon kautta. Lisäksi työelämään kiinni pääsevät naiset hankkivat lapsia lukumääräisesti vähemmän ja myöhemmässä iässä.

Kehitysmaissa etenkin naisilla ei aina ole mahdollisuuksia rahoituksen ja palveluiden pariin pääsemiseen. Mikrolainat tarjoavat pienyrittäjille pääsyn rahoituksen pariin, jossa paikallinen toimija rahoittaa yksilöitä ja pienyrityksiä oman yritystoiminnan kehittämiseen. Lainan avulla yrittäjät voivat tehdä hankintoja esimerkiksi työvälineiden tai materiaalien muodossa.

Lainan välillinen vaikutus on keskimäärin arviolta 5 yksilöä, joka tarkoittaa sitä, että yhdestä myönnetystä lainasta hyötyy välillisesti lainaajan lisäksi 5 muuta ihmistä, esimerkiksi lainaajan perhe. Näin mikrolainojen aikaansaama vaikuttavuus moninkertaistuu.

Mikrolainojen aikaansaama vaikuttavuus on Upright Projectin mallinnuksen mukaan korkein rahastossa.

Ensisijoitusten vaikuttavuus

Ensisijoitusten vaikuttavuutta mitataan niille sijoituskohteille, joihin rahasto on tehnyt sijoituksen uusmerkinnän tai vastaavan kautta. Sijoituksemme vaikuttaa konkreettisemmin silloin, kun pääomat ovat sijoituksen myötä sijoituskohteen käytössä yhteiskunnallisen ja ympäristöllisen hyödyn tuottamiseksi. Tällaisia sijoituksia rahasto oli vuoden 2023 loppuun mennessä tehnyt 55 kpl, yhteensä 22 miljoonaa euroa. Myös muilla sijoituksilla on vaikuttavuutta, mutta keskitymme konkreettisten vuosien rahaston ensisijoituskohteisiin.

Vaikuttavuuden mittaamiseksi valitaan jokaiselle sijoituskohteelle mittari tai mittareita. Hyödynämme sijoituskohteiden omia vaikuttavuusindi-

kaattoreita. Vaikuttavuuden mittaaminen on uutta ja kehittyä. Standardeja ja vakiintuneita laskentatapoja löytyy esimerkiksi uusiutuvan energian tuotantoon ja päästövähennyslaskelmiin – esimerkiksi Taaleri Energian hallinnoimissa päärahastoissa laskelmat tehdään European Investment Bankin periaatteiden mukaan.

Rahaston vaikuttavuus kehittyy vuosi vuodelta. Aktia Impakti aloitti sijoitustoiminnan 1. heinäkuuta 2020. Rahaston ensisijoituskohteista löytyy paljon kasvuyhtiöitä. Teknologia voi olla vielä kehitysvaiheessa ja ratkaisut etsivät skaalautuvuutta ja globaaleja markkinoita.



Vuoden 2023 loppuun mennessä rahasto oli tehnyt 55 ensisijoitusta yhteensä 22,0 miljoonalla eurolla.



SIJOITUSESIMERKKI

Taalerin uusiutuvan energian rahastot

Ilmastonmuutos on yksi merkittävimmistä globaaleista haasteista. Energiamurros kohti uusiutuvan energian käytön lisäämistä on yksi tärkeimmistä ilmastonmuutoksen torjunnan keinoista ja merkittävä askel kohti kestäväää ja vihreää tulevaisuutta.

Rahaston sijoitukset Aurinkotuuli, Aurinkotuuli II ja Tuulirahasto IV ovat Taaleri Energian hallinnoimia rahastoja, jotka rakennuttavat ja operoivat uusia teollisen mittakaavan tuuli- ja aurinkoenergia-projekteja. Projektien kehityksessä Taaleri Energia on merkittävässä roolissa. Yhdessä kohdemaiden paikallisten toimijoiden kanssa mahdollistetaan vaikuttavuutta monella tasolla niin ympäristöön kuin yhteiskuntaan ja yksilöihin liittyen.

Aurinkotuuli ja Aurinkotuuli II -rahastot sijoittavat uusiutuvan energian hankkeisiin, jotka sijaitsevat ympäri maailmaa ja edistävät vihreää siirtymää. Tuulipuistoja on Suomessa (Oltava, Isonäva ja Murtotuuli). Muita tuulivoimaloita on Norjassa (Haram), Ruotsissa (Målajord ja Slageryd), Serbiassa (Cibuk), Puolassa (Mława ja Grajewo), Yhdysvalloissa (Escalade), Liettuassa (Anykščiai, Jonava ja Rokiškis) ja Kroatiaassa (Zadar). Aurinkoenergiaprojekteja on Jordaniassa (Baynuna) ja Espanjassa (Niebla).

Taaleri Energia mittaa rahastojen tuottamaa hyötyä hiilidioksidipäästövähennyksellä. Laskelmissa käytetään Euroopan Investointipankin EIB:n menetelmää. Menetelmä arvioi, kuinka paljon energiantuotannosta aiheutuvat hiilidioksidipäästöt vähenevät, kun muita energianmuotoja korvataan uusiutuvalla energialla. Hyöty on sitä suurempi, mitä enemmän fossiilisia polttoaineita nykytilanteessa käytetään energiantuotantoon. Esimerkiksi Taalerin tuulivoimaprojekti Serbiassa tuo suuremman hyödyn kuin tuulivoimaprojekti Norjassa. Vaikuttavuus perustuu siihen, että Serbian energiantuotanto perustuu lähes kokonaan fossiilisiin polttoaineisiin ja Norjan energiantuotanto koostuu lähes kokonaan uusiutuvasta energiasta.

Ympäristövaikutusten lisäksi hankkeilla on merkittävä työllisyysvaikutus. Suurin osa työllisyysvaikutuksesta toteutuu hankkeen rakennusvaiheessa ja jatkuu siirtyessä tuotantovaiheeseen jolloin se työllistää ihmisiä mm. valvontaan ja ylläpitoon. Hankkeilta edellytetään vastuullisuuteen liittyvien asioiden huomioimista läpi projektien elinkaaren.

Kestävän kehityksen tavoitteet

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



Yhdeksi markkinastandardiksi vaikuttavuuden raportointiin on muodostunut kansainvälisesti tunnetut YK:n kestävän kehityksen tavoitteet. YK:n jäsenmaat ovat sitoutuneet kestävän kehityksen 17 tavoitteeseen, jotka tähtäävät vuoteen 2030 mennessä äärimmäisen köyhyyden poistamiseen sekä kestävään kehitykseen, jossa otetaan ympäristö, talous ja ihminen tasa-

vertaisesti huomioon. Impakti-rahaston sijoitusten kautta edistetään yhteensä yhtätoista kestävän kehityksen tavoitetta. Rahaston merkittävimmät vaikutukset kestävän kehityksen tavoitteisiin ovat: SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja ja SDG 13 Ilmastotekoja.



Impakti-rahaston sijoitusten kautta edistetään yhteensä yhtätoista kestävän kehityksen tavoitetta.



SDG 7

Edullista ja puhdasta energiaa

Uusiutuvan energian sekä listaamattomien ja listattujen sijoitukset kautta mahdollistetaan edullista ja puhdasta energiaa ja vähähiiliseen talouteen siirtymistä. Esimerkiksi sijoitukset Taalerin hallinnoimiin rahastoihin (Aurinkotuuli, Aurinkotuuli II ja Tuulirahasto IV) edistävät tuuli- ja aurinkopuistojen rakentamista Suomeen (Tuulirahasto IV) ja ympäri maailman (Aurinkotuuli I ja II). Sijoituksilla uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva energian tuotanto korvataan vihreillä ja uusiutuvilla ratkaisuilla. Lisäksi esimerkiksi norjalainen yhtiö Scatec rakennuttaa aurinko- ja vesivoimaloita kehittyviin maihin. Rahaston green bondien avulla vauhditetaan myös vihreää siirtymää, sillä uusiutuva energia on yksi merkittävistä green bondien rahoituskohteista.



SDG 9

Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja

Rahasto sijoittaa innovaatioihin, jotka tukevat kestävästä kehitystä ja edistää ympäristöystävällisiä infrastruktuureja. Esimerkiksi norjalainen Zaptec valmistaa älykkäitä latausratkaisuja sähköautoille, samaten suomalainen Kempower kehittää latausratkaisuja liikenteen sähköistämiseksi. Rahaston green bondien kautta rahoitetaan esimerkiksi rakennusten energiatehokkuusprojekteja, kestävästä rakentamista. Myös uusiutuvan energian hankkeilla mahdollistetaan merkittävästi vihreää siirtymää. Rahastosta löytyy myös monia kiertotaloutta tukevia hankkeita ja innovaatioita.



SDG 13

Ilmastotekoja

Rahasto sijoittaa monipuolisesti niin vihreisiin joukkolainoihin, listaamattomiin ja listattuihin yrityksiin sekä vaihtoehtoisiiin sijoituksiin kuten uusiutuvan energian hankkeisiin, jotka merkittävässä määrin hillitsevät ilmastonmuutosta tai rahoittaa ympäristöä säästäviä investointeja. Vihreää siirtymää vauhditetaan erilaisten hankkeiden ja innovaatioiden avulla: tuulivoima, vesivoima, aurinkovoima, biokaasu, metaanin kerääminen ja jalostus, hiilidioksidin talteenotto ja liikenteen sähköistymisen tukeminen. Myös rakennetulla ympäristöllä on merkittävä rooli ilmastonmuutoksen hillinnässä ja rahaston sijoitusten avulla mahdollistetaan energiatehokkaampia kiinteistöjä ja kestävästä rakentamista.



Aktia Impakti vastuullisuus

Vaikuttavuussijoittaminen on osa vastuullista sijoittamista. Impakti-rahaston tavoitteena on vaikuttavuuden saavuttaminen ja lisäksi rahaston salkunhoidossa sovelletaan Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteita: poissulkeminen, ESG-tekijöiden huomioiminen sijoituspäätöksissä, normiperusteinen seulonta, aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen.

Vastuullisuuden suhteen analyysi perustuu sekä määrällisiin että laadullisiin tekijöihin. Ulkoinen palveluntarjoaja tuottaa määrällistä eli kvantitatiivista dataa. Tällä raportilla kvantitatiivisen datan tarjoajia ovat Morningstar ja ISS ESG. Kvantitatiivisen analyysin lisäksi salkunhoidossa huomioidaan kvalitatiivisia eli laadullisia tekijöitä, kuten raportteja ja uutisia sijoituspäätöksiä tehdessä. Rahasto sijoittaa myös pienempiin, listaamattomiin yrityksiin, jolloin tarpeen tullen aktiivisen omista-

juuden vaikuttavuus kasvaa. Morningstarin analyysi kuvaa vastuullisuutta erilaisten teemojen kautta. Analyysi kattaa ESG-riskit, kiistanalaisuudet, kiistanalaiset toimialat ja hiiliriskit. Kyseessä on Morningstarin laatima, objektiivinen näkemys vastuullisuusteemoista ja niiden vaikutuksista ja yhteyksistä sijoituskohteisiin. Analyysi soveltaa markkinoilla vallitsevia yleisiä näkemyksiä vastuullisuudesta.

ESG-riskejä arvioidaan ympäristöön (environmental), yhteiskuntaan (social) ja hallintotapaan (governance) liittyvien toimialakohtaisten alateemojen kautta. Metodologia perustuu ESG-riskien arvioimiseen ja näiden riskien vaikutuksiin sijoitusten taloudelliseen arvoon.

Kiistanalaisuudet voivat liittyä sijoituskohteiden kohtaamiin merkittävimpiin väärinkäytöksiin, jotka voivat realisoitua esimerkiksi taloudellisiksi menetyksiksi ja maineriskeiksi. Esimerkiksi: liiketoiminnan eettisyys, hallintotapa, arvoketjut, työntekijöiden työolot ja -hyvinvointi.

Kiistanalaiset toimialat tai liiketoiminta. Esimerkiksi: alkoholi, asetuotanto, fossiiliset polttoaineet, eläinkokeet, palmuöljy, tupakka, uhkapelit ja ydinvoima.

Hiiliriskit kuvaavat miten hyvin yhtiön liiketoiminnassa on otettu huomioon riskejä, jotka liittyvät vähähiilisen talouden siirtymään. Hiiliriskit voivat realisoitua taloudellisen arvon menetyksiksi, kun yhteiskunta siirtyy kohti vähähiilisempää taloutta ja mikäli sijoitusten liiketoiminta on riippuvaista esimerkiksi fossiilisista polttoaineista.



Rahaston sijoitusten suhteen ei ole esiinnoussut merkittäviä ESG-riskejä, kiistanalaisuuksia, sijoituksia yleisesti miellettyihin ei-vastuullisiin toimialoihin, normirikkomuksia tai hiiliriskejä.

Lisäksi hyödynnämme ISS ESG:n tuottamaa dataa hiiliriskeistä, hiilijalanjäljestä sekä normirikkomuksista. Normiperusteisessa seulonnassa ISS ESG monitoroi rahastojemme omistuksia YK:n Global Compact -periaatteisiin perustuvien kriteereiden mukaan ja tunnistaa yhtiöitä, jotka eivät ole pystyneet toimimaan Global Compact -periaatteiden mukaisella tavalla.

Rahasto hajauttaa sijoituksia instrumentteihin, joihin ei täysin pystytä soveltaa kvantitatiivista vastuullisuusanalyysia. Palvelu ei tuota ESG-dataa esimerkiksi listaamattomista yhtiöistä. Kattavuusprosenttiin lasketaan mukaan joukkovelkakirjoja liikkeeseenlaskevat yhtiöt.

ESG-analyysi

Morningstarin analyysi kuvaa vastuullisuutta erilaisten teemojen kautta. Metodologia perustuu ESG-riskien arvioimiseen ja näiden riskien vaikutuksiin sijoitusten taloudelliseen arvoon. Riskejä arvioidaan ympäristöön (environmental), yhteiskuntaan (social) ja hallintotapaan (governance) liittyvien toimialakohtaisten alateemojen kautta. Kokonaisuudessaan Morningstarin palvelun ESG-analyysin kattavuus rahastolle on 57 % ja yleisarvosanalla rahaston sijoitusten ESG-riskienhallinta on keskimuotoa paremmalla tasolla.

Korkosijoitukset ja listaamattomat sijoitukset

Green ja social bondeista palvelu tuottaa analyysin liikkeeseenlaskijakohtaisesti, eli Volvon liikkeenlaskelma green bond saa saman ESG-analyysin kuin Volvo yrityksenä. Tällä metodologialla rahaston green ja social bondien liikkeeseenlaskijat saavat vastuullisuusarvosanoita hyviä tuloksia analyysissa. Suurin osa saa analyysissa

4/5 maapalloa, jotka kuvaavat Morningstarin arviota yritysten ESG-riskiestä ja miten hyvin yritys on huomionnut ESG-riskit toiminnassaan. Mitä enemmän maapalloja, sitä pienempiä ovat yrityksen ESG-riskit suhteessa vertailuryhmään. Datan kattavuuden ollessa alle 67 % Morningstar ei tuota vastuullisuusarvosanaa eli Morningstar maapalloja.

Rahastot ja osakesijoitukset

Rahasto on sijoittanut kuuteen rahastoon, joista suurin osa saa Morningstar-vastuullisuusarvosanaksi 4/5 maapalloa. Rahastot noudattavat SFDR-tiedonantoasetuksen Artikla 9 mukaisia tiedonantovelvoitteita. Rahastojen sijoituksista ei löydy merkittäviä esiin nostoja ei-vastuullisiin toimialoihin tai kiistanalaisuuksiin liittyen. Lisäksi kolme rahastoa saa Morningstar Low Carbon Designation -merkin. Merkki annetaan rahastoille, joilla on matala hiiliriski sekä matala altistuminen uusiutumattomiin polttoaineisiin. Hiiliriskit voivat realisoitua taloudellisen arvon menetyksiksi, kun yhteiskunta siirtyy kohti vähähiilisempää taloutta ja mikäli sijoitusten liiketoiminta on riippuvaista esimerkiksi fossiilisista polttoaineista. Hiiliriskiluokittelu muodostuu, kun Morningstarin datan kattavuus rahaston sijoituksista on vähintään 67 %.

Rahaston osakesijoituksista suurin osa saa vastuullisuusarvosanaksi 4/5 maapalloa. Rahaston lisätattujen osakkeiden suhteen ei löydy merkittäviä esiin nostoja ESG-riskiestä, sijoituksista ei-vastuullisiin toimialoihin tai kiistanalaisuuksiin liittyen.



Yleisarvosanalla rahaston sijoitusten ESG-riskienhallinta on keskimuotoa paremmalla tasolla.

Vaihtoehtoiset sijoitukset

Palvelu ei tuota ESG-dataa rahaston vaihtoehtoisista sijoituksista. Rahasto on tehnyt sijoituksia uusiutuvan energian rahastoihin. Uusiutuvan energian sijoituksia hallinnoivat pääomarahastot noudattavat toiminnassaan omaa ESG-politiikkaansa ja ESG-tekijät huomioidaan hankkeiden jokaisessa vaiheessa. Sijoittajille tuotetaan säännöllisin väliajoin hankkeista ESG-raportteja, joiden avulla sijoittajalle kerrotaan ESG-kuulumisia läpi hankkeiden elinkaaren. Hankkeiden suhteen ei ole esiin noussut merkittäviä ESG-riskkejä tai tapahtumia.



Hiiliriskit ja hiilijalanjälki

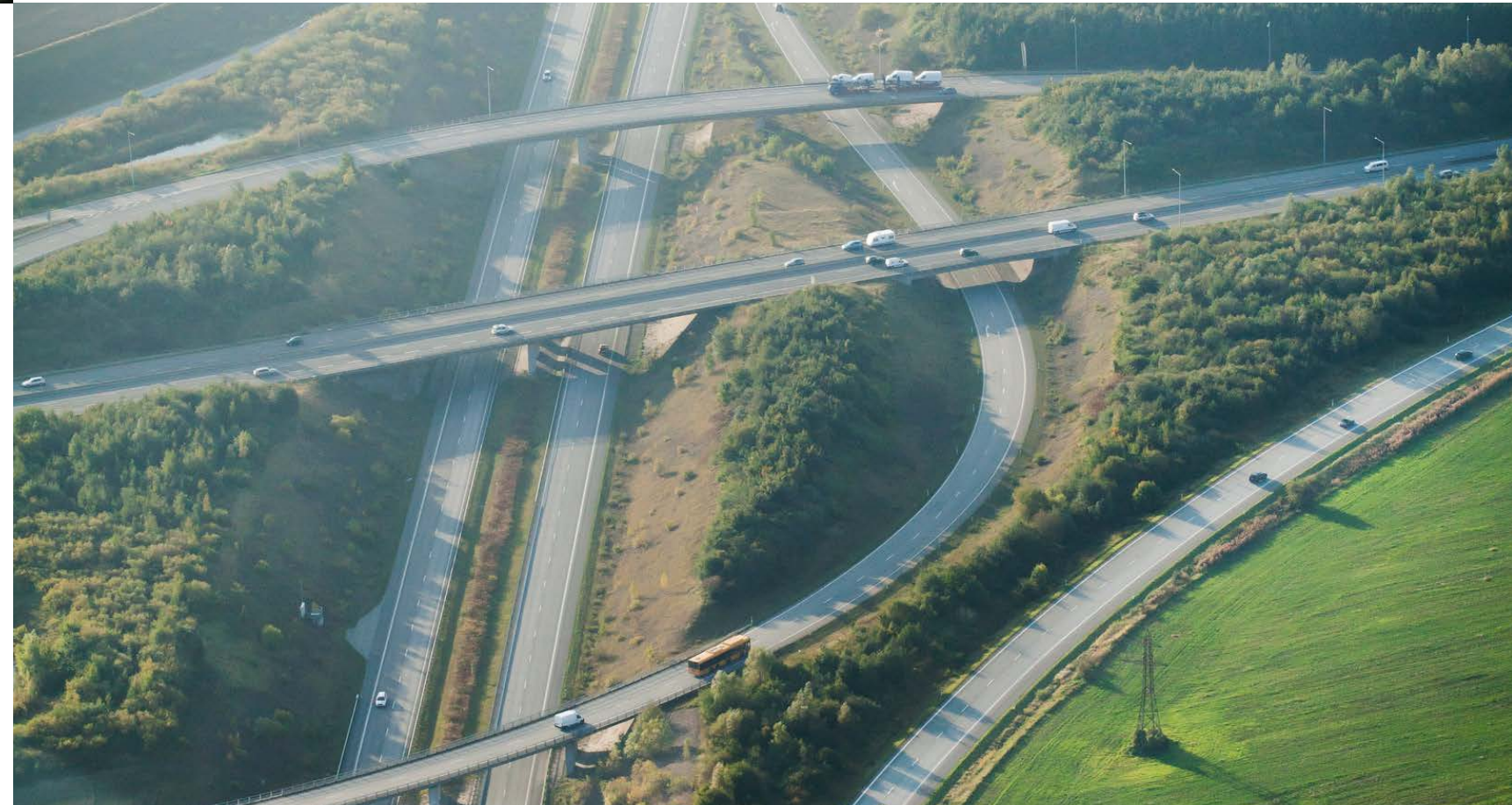
Hiiliriskien ja hiilijalanjäljen arvioimiseen käytämme Morningstarin ja ISS ESG:n dataa. Morningstarin palvelussa rahaston ESG-datakattavuus on 57 % ja ISS:n palvelussa hiilijalanjälkeä koskeva kattavuus on alle 50 %. Niiltä osin, kun Impakti-rahaston sijoituskohteista on saatavilla hiiliriskeihin liittyvää dataa, hiiliriskit luokitellaan arvosanoilla negligible, low ja medium. Rahaston sijoituksiin ei liity merkittäviä hiiliris-

kejä ja monet sijoituskohteet esimerkiksi vihreät joukkovelkakirjat pyrkivät pienentämään liikkeeseenlaskevaan yhtiöön liittyviä hiiliriskejä. Koska rahastossa on useita sijoituksia, joista palveluntarjoajat eivät tuota dataa, esimerkiksi vaihtoehtoiset ja listaamattomat sijoitukset, rahastolle ei pystytä laskemaan luotettavasti hiilijalanjälkeä.

Normirikkomukset

Teemme yhteistyötä vastuullisen omistajuuden, normipohjaisen omistajavaikuttamisen edelläkävijän ISS ESG:n kanssa. Normiperusteisessa seulonnassa ISS ESG monitoroi rahastojemme omistuksia YK:n Global Compact -periaatteisiin perustuvien kriteereiden mukaan ja tunnistaa yhtiöitä, jotka eivät ole pystyneet toimimaan periaatteiden mukaisella tavalla. Global Com-

pact -analyysin kattavuus rahastolle on alle 50 %. ISS ESG -seulonta sisältää kolme kategoriaa: ei rikkomuksia, mahdollinen ongelma, verifioitu ongelma. Impakti-rahaston normienmukaisuus on 100 %. Impakti-rahaston seulonnan tuloksena ei ole noussut esiin normirikkomuksia. Rahaston yhtiöt toimivat siten Global Compact -periaatteiden mukaisella tavalla.



SIJOITUSESIMERKKI

Kempower

Suomalainen Kempower listautui Helsingin pörssiin loppuvuodesta 2021. Listautumisannissa kerättiin varoja nopeuttamaan sähköisen liikenteen ratkaisuja kehittävää Kempoweria.

Kempower on sähköajoneuvojen latausteknologiaan keskittynyt yhtiö, joka valmistaa tasavirtaa (DC) syöttäviä pika- ja suurteholatausratkaisuja sekä niiden tukena käytettäviä ohjelmistoja erilaisiin käyttötarpeisiin. Kempower suunnittelee, valmistaa ja myy sähköajoneuvojen, kuten henkilö- ja hyötyajoneuvojen ja liikkuvien työkoneiden, sekä sähköalusten ja -veneiden, DC-pikalatauslaitteita, -ratkaisuja ja -palveluita. Yhtiön päämarkkinat ovat Pohjoismaat ja muu Eurooppa.

Kempower on sähköajoneuvojen latausteknologiaan keskittynyt yhtiö, joka valmistaa tasavirtaa (DC) syöttäviä pika- ja suurteholatausratkaisuja sekä niiden tukena käytettäviä ohjelmistoja erilaisiin käyttötarpeisiin. Kempower suunnittelee, valmistaa ja myy sähköajoneuvojen, kuten henkilö- ja hyötyajoneuvojen ja liikkuvien työkoneiden, sekä sähköalusten ja -veneiden, DC-pikalatauslaitteita, -ratkaisuja ja -palveluita. Yhtiön päämarkkinat ovat Pohjoismaat ja muu Eurooppa.

Kempowerilla vastuullisuus on liiketoiminnan ytimessä. Pikalatausteknologia tarjoaa yhtiön mukaan luotettavaa ja intuitiivista päästötöntä liikkuvuutta kohti puhtaampaa, turvallisempaa ja hiilineutraalia yhteiskuntaa. Yhtiön positiivinen kädenjälki ylittää tuotteiden jalanjäljen. Yhtiön vastuullisuusstrategian mukaisesti Kempowerin tavoitteena on yli 99 % kierrätettävyyssaste kaikilla latureilla. Yhtiö tavoittelee hiilineutraaliutta vuoteen 2035 mennessä oman toiminnan osalta.



Pikalatausteknologia tarjoaa yhtiön mukaan luotettavaa ja intuitiivista päästötöntä liikkuvuutta kohti puhtaampaa, turvallisempaa ja hiilineutraalia yhteiskuntaa.

Rahaston sijoituskohteet ja vaikuttavuus

Sijoitus	Osuus salkusta %	Omaisuuslaji	Ensisijoitus	Kuvaus	Mitattava vaikuttavuus	Vaikuttavuus kumulatiivisesti
abrdn Emerging Market SDG Corp Bond Fund	3,12	rahasto	ei	Kestäviä sijoituksia tekevä korkorahasto		
AIB Group 2,875% 05/30/31	0,58	korko	ei	Kestävän rakentamisen projektit	Uusiutuva energia, kestävä rakentaminen	Arvioitu vuosittainen hiilidioksidipäästövähennmä koko liikkeeseenlaskulle 1 600 855 tCO ₂ e, arvioitu vuosittainen uusiutuvan energian tuotanto 4 254 092 MWh.
Aker Carbon Capture ASA	0,35	osake	kyllä	Hiilidioksidin talteenotto	Hiilidioksidipäästövähennmä	Akerin ratkaisu ottaa talteen vuosittain 400 000 tCO ₂ e, eli 10 miljoona tCO ₂ e kumulatiivisesti 25 vuoden aikana. 2023 vuoden lopussa tilauksia oli 1 miljoonan tCO ₂ e talteenoton edestä.
Aktia Bioteollisuus I	0,28	korko	kyllä	Sijoitukset bioteollisuuteen	Hiilidioksidipäästövähennmä, luodut työpaikat	Hiilidioksidipäästövähennmä 289,7 tCO ₂ e vuonna 2023, uusia luotuja työpaikkoja 28kpl vuonna 2023.
Amundi Ultra Short Term Green Bond Fund	4,19	rahasto	ei	Kestäviä sijoituksia tekevä korkorahasto		
Arion Bank 0,375% 07/14/25	0,56	korko	kyllä	Vihreät rakennukset, vihreä infrastruktuuri	Hiilidioksidipäästövähennmä	Arvioitu vuosittainen hiilidioksidipäästövähennmä koko liikkeeseenlaskulle 12 680 tCO ₂ e.
Avantium NV	0,78	osake	kyllä	Kemianteollisuus, puupohjaiset muovinkorvikkeet		Ei vielä raportoitavaa vaikuttavuuslukua.
Biokraft International AB	0,24	osake	kyllä	Biokaasun tuotanto	Biokaasun tuotanto, hiilidioksidipäästövähennmä	Tavoite rakentaa 600 GWh vastaava biokaasun tuotantokapasiteetti vuoteen 2024 mennessä ja vähentää vuosittain 170 tCO ₂ e. Vuoden 2023 aikana päästövähennykset 100 tCO ₂ e.
Biokraft International AB 10.016%	0,65	korko	kyllä	Biokaasun tuotanto	Hiilidioksidipäästövähennmä, uusiutuvan energian tuotanto	Arvioitu hiilidioksidipäästövähennmä koko liikkeeseenlaskulle 75 000 tCO ₂ e biokaasun ja biolannoitteen tuottamisesta.
Blueorchard Microfinance Fund	14,90	rahasto	kyllä	Kehittyvien maiden yrittäjien investointien rahoittaminen	Lainat mikro-, pien- tai keskisuurille yrityksille	Rahasto mahdollistanut lainoja yli 29 miljoonalle yrittäjälle, asiakkaista 81 % naisia.
Citycon Oyj 3,625%	0,73	korko	kyllä	Energiatohokkuuden ja uusiutuvan energian projektit kiinteistöissä	Energiatohokkuus kiinteistöissä	Arvioitu hiilidioksidipäästö -71 kgCO ₂ e/m ² .
CNP Assurances 2% 27.7.2030	0,52	korko	ei	Kestävän rakentamisen projektit	Energiatohokkuus kiinteistöissä	Arvioitu kestävän rakentamisen tuottama energiasäästö -59 %.
Digital Intrepid Holding B.V 0.625%	0,70	korko	kyllä	Kestävän rakentamisen projektit	Energiatohokkuus, veden säästö	Vuosittainen energiasäästö 492 926 MWh, vuosittainen veden säästö 68 490 440 litraa (15 086 000 galloniaa).
EMF Microfinance Fund	3,09	rahasto	kyllä	Kehittyvien maiden mikroyrittäjien investointien rahoittaminen	Myönnetty mikrolainat	Rahasto tavoittanut arviolta yli 400 000 mikroyrittäjää, asiakkaista 74 % naisia.
European Energy AS 7.682%	0,84	korko	kyllä	Tuuli- ja aurinkovoiman rakentaminen	Uusiutuva energian tuotanto	Uusiutuvan energian tuotantokapasiteetti 1163 MW.
Fintoil Hamina Oy 7,5% 07/01/25	0,55	korko	kyllä	Raakamäntyöljyn jalostus	Hiilidioksidipäästövähennmä, tuotantokapasiteetti	Tuotannon avulla voidaan vähentää hiilidioksidipäästöjä jopa 400 000 tCO ₂ e vuosittain. Biojalostamon vuotuinen jalostuskapasiteetti 200 000 tonnia raaka-ainetta.
IceBear Steenwijk BV 0%	0,06	korko	kyllä	Jätepuuhakkeen jatkojalostus		Ei vielä raportoitavaa vaikuttavuuslukua.
JPM Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF	8,02	rahasto	ei	Kestäviä sijoituksia tekevä indeksirahasto		
Kempower Oyj	1,02	osake	kyllä	Sähköajoneuvojen latausjärjestelmät	Päästövähennmä, sähköautojen latausinfrastruktuuri	Päästövähennmä -86 %/100 km (henkilöauto, täyssähköinen verrattuna polttomoottorikäyttöinen), päivittäin 560 MWh lataustehoa loppuasiakkaille vuonna 2023, kasvua 43,6 % verrattuna vuoteen 2022.
Klovern AB 7.366%	0,65	korko	kyllä	Kestävä rakentaminen	Energiatohokkuus	Kohteiden hiilidioksidipäästöt -45 %/m ² (sis. scope 1 ja scope 2 vrt vuoteen 2020 eli 1,1 kg CO ₂ e/m ² vuokrattavaa m ² kohden).
Logistea AB 9.216%	0,34	korko	kyllä	Logistiikkakiinteistöjen kestävyyshankkeet	Energiatohokkuus	Energiasäästö -93,4 kWh/m ² .
M&G Positive Impact Fund	5,62	rahasto	ei	Kestäviä sijoituksia tekevä osakerahasto		

Sijoitus	Osuus salkusta %	Omaisuuslaji	Ensisijoitus	Kuvaus	Mitattava vaikuttavuus	Vaikuttavuus kumulatiivisesti
Neste Oyj 0,75% 03/25/28	1,08	korko	kyllä	Energiatehokkuuden ja kiertotalouden edistäminen tuotteilla, teknologialla ja prosesseilla	Vältetyt hiilidioksidipäästöt	Arvioitu painotettu keskiarvo vältetyt hiilidioksidipäästöt hankkeiden valmistuttua vuosittain 3 000 000 tCO ₂ e.
Novo Nordisk A/S	2,78	osake	ei	Lääketeollisuus	Lääkkeen saatavuus, lääkkeen käyttäjät	Yli 40 miljoonaa käyttää hoitotuotteita diabetekseen. Vuonna 2023 yhteensä noin 2,4 miljoonaa diabeetikkoa sai hoitoa enintään 3 USD/10 ml:n injektiopullo maksavalla ihmisinsuliinilla.
Orsted 1.50% 02/18/21	0,23	korko	ei	Merituulivoiman tuottaminen	Uusiutuvan energian käyttäjät	Uusiutuvasta energiasta hyötävien lukumäärä vuosittain 552 000 henkilöä.
Orsted 1.75% 12/09/19	1,30	korko	ei	Merituulivoiman tuottaminen	Uusiutuvan energian käyttäjät	Uusiutuvasta energiasta hyötävien lukumäärä vuosittain 257 000 henkilöä.
Rize Environmental Impact 100 ETF	5,81	rahasto	ei	Kestäviä sijoituksia tekevä rahasto		
SBB Treasury Oyj 0.75%	0,53	korko	kyllä	Yhteiskunnalliset hankkeet		Ei vielä raportoitavaa vaikuttavuuslukua.
Scatec ASA	1,16	osake	kyllä	Aurinko- ja vesivoimalat kehittyvissä maissa	Hiilidioksidipäästövähennä	Hiilidioksidipäästövähennä vuonna 2023 noin 1,9 miljoonaa tCO ₂ e.
Scatec ASA 6.502%	0,27	korko	kyllä	Uusiutuvan energian hankkeet	Uusiutuvan energian tuotanto, uusiutuvan energian tuotantokapasiteetti	Vuosittanen uusiutuvan energian tuotanto 8540 GWh, uusiutuvan energian tuotantokapasiteetti 3549 MW.
Smakraft AS 1 7/8 04/13/26	1,10	korko	kyllä	Pienvesivoiman rakentaminen		Ei vielä raportoitavaa vaikuttavuuslukua.
Smakraft AS 11/02/23	0,61	korko	kyllä	Pienvesivoiman rakentaminen	Hiilidioksidipäästövähennä	Ei vielä raportoitavaa vaikuttavuuslukua.
Solidate Oy	0,01	osake	kyllä	Ylivelkaantuneiden auttaminen	Autettujen ylivelkaantuneiden määrä	Vuoden 2023 loppuun mennessä 82 autettua ylivelkaantunutta, joista 31 olivat maksaneet takaisin koko lainan.
Sparkmind Fund Ky	0,72	rahasto	kyllä	Opetusalan startup-yritykset	Opetusalan startup-yrityksien rahoittaminen	Rahasto tehnyt 21 sijoitusta kokonaisarvoltaan 30,9 MEUR.
Storebrand 1,875 09/30/51	0,71	korko	kyllä	Kestävä rakentaminen, energiatehokkuuden parantaminen	Vältetyt hiilidioksidipäästöt	Arvioitu vuosittainen vältetyt hiilidioksidipäästöt 25 018 tCO ₂ .
Taaleri Aurinkotuuli	2,93	korko	kyllä	Tuuli- ja aurinkovoimalat	Hiilidioksidipäästövähennä, uusiutuvan energian tuotanto, uusiutuvan energian tuotantokapasiteetti	Vuonna 2023: hiilidioksidipäästövähennä 154 706 tCO ₂ e, uusiutuvan energian tuotanto 334 735 MWh, uusiutuvan energian tuotantokapasiteetti 146 MW.
Taaleri Aurinkotuuli II	2,01	korko	kyllä	Tuuli- ja aurinkovoimalat	Hiilidioksidipäästövähennä, uusiutuvan energian tuotanto, uusiutuvan energian tuotantokapasiteetti	Vuonna 2022 (ei päivitettyä vaikuttavuuslukua saatavilla): hiilidioksidipäästövähennä 121 819 tCO ₂ e, uusiutuvan energian tuotanto 397 273 MWh, uusiutuvan energian tuotantokapasiteetti 161 MW.
Taaleri Tuulirahasto IV	12,27	korko	kyllä	Tuulivoimalat	Hiilidioksidipäästövähennä, uusiutuvan energian tuotanto, uusiutuvan energian tuotantokapasiteetti	Vuonna 2022 (ei päivitettyä vaikuttavuuslukua saatavilla): hiilidioksidipäästövähennä 28 914 tCO ₂ e, uusiutuvan energian tuotanto 135 645 MWh, uusiutuvan energian tuotantokapasiteetti 97 MW.
Tabula EUR HY Bond Paris-Aligned Climate UCITS ETF	4,31	rahasto	ei	Kestäviä sijoituksia tekevä korkorahasto		
Telefonica Europe 2.502%	1,39	korko	kyllä	Energiatehokkuuden hankkeet	Vältetyt hiilidioksidipäästöt	Vältetyt hiilidioksidipäästöt energiatehokkuuden kautta 8058 tCO ₂ e.
Telia Company 1.375% 05/11/81	1,11	korko	ei	Digitaaliset palvelut	Vältetyt hiilidioksidipäästöt	Vältetyt hiilidioksidipäästöt 38 tCO ₂ e/sijoitettu MEUR.
TenneT Holding 2.374%	0,87	korko	kyllä	Kestävät sähköverkkoinfrastruktuurit	Vältetyt hiilidioksidipäästöt	Vältetyt hiilidioksidipäästöt 1 028 239 tCO ₂ e vuonna 2023.
UNIQA Insurance Group AG 3.25% 10/09/35	1,15	korko	ei	Uusiutuvan energian hankkeet	Vältetyt hiilidioksidipäästöt	Vältetyt hiilidioksidipäästöt vuosittain 253 000 tCO ₂ e.
Volvo Car AB 2.5%	1,69	korko	kyllä	Sähköautojen kehittäminen ja valmistus	Sähköautojen tuotanto	Vuonna 2023 yhteensä 113 419 täyssähköautoa myyty.
Woody Oy	0,28	osake	kyllä	Materiaalitekniologia, puupohjaisen ja kierrätettävän materiaalin kehittäminen muoviteollisuuden käyttöön	Materiaalin kierrätettävyyssaste, raaka-aineiden lähteiden sertifiointiaste	Raaka-aineet 100% sertifioituista lähteistä. Nettohiilineutraali materiaali uusiutuvista raaka-aineista. 100% kierrätettävä ja skaalaaminen ei vaadi uusien tehtaiden rakentamista.
YIT Corp 6.993%	1,49	korko	kyllä	Kestävä rakentaminen	Kiinteistöjen energiatehokkuus	Kiinteistöjen energiatehokkuus 114 KWh/m².
Y-säätiö 1.625% 4.7.2026	1,54	korko	ei	Kohtuuhintaisen asuminen rakennukset		Ei päivitettyä vaikuttavuuslukua.
Zaptec ASA	0,35	osake	kyllä	Sähköautojen latauslaitteet ja ohjelmistot	Sähköautojen latausasemat	Yli 200 000 latausasemaa valmistettu ja myyty vuonna 2023, kumulatiivisesti yli 500 000.

Ajattele pidemmälle Aktia



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

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

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

Morningstarin tuottamat tunnusluvut © 2024 Morningstar, Inc. Kaikki oikeudet pidätetään. Tässä esitettyt tiedot: (1) ovat Morningstarin ja/tai sen sisällöntuottajien omaisuutta, (2) tietoja ei saa kopioida tai jakaa ja (3) niiden tarkkuutta, täydellisyyttä tai ajankohtaisuutta ei voida taata. Morningstar tai sen sisällöntuottajat eivät vastaa näiden tietojen käytöstä aiheutuvista vahingoista tai menetyksistä. Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta.

Uprightin tuottamat tunnusluvut © Upright Project 2024. Tiedot perustuvat tietojen hakemispäivän mukaiseen tilanteeseen. Ilmoitetut luvut eivät ole sitovia vähimmäismääriä. Ilmoitetut luvut voivat muuttua ylös- tai alaspäin. Kestävään kehitykseen liittyvät tunnusluvut perustuvat Upright Oy:n (Upright) tuottamiin tietoihin. Uprightin tuottamat tiedot perustuvat parhaaseen saatavilla olevaan tietoon. Taustalla olevan tiedon rajallisesta saatavuudesta ja indikaattoreiden luonteesta johtuen, tuotettu tieto saattaa olla epätarkkaa. Aktia tai Upright eivät takaa tietojen oikeellisuutta, eivätkä ole vastuussa välittömistä tai välillisistä vahingoista, jotka liittyvät Uprightin tuottamiin tietoihin.

Institutional Shareholder Services (ISS) tuottamat tunnusluvut © 2024 Institutional Shareholder Services Inc. Kaikki oikeudet pidätetään. Tiedot perustuvat tietojen hakemispäivän mukaiseen tilanteeseen. Ilmoitetut luvut eivät ole sitovia vähimmäismääriä. Ilmoitetut luvut voivat muuttua ylös- tai alaspäin.