



# Principer för ansvarsfyllt investering

---

10.3.2021

Aktia

# Principer för ansvarsfullt investering

I Aktiakoncernen har vi inkluderat ansvarsfullhet som en fast del av all vår placeringsverksamhet. Dessa principer har utarbetats som riktlinjer för ansvarsfullt investering för Aktia Bank Abp ("Bank") och dess dotterbolag Aktia Fondbolag Ab ("Fondbolag") och Aktia Livförsäkring Ab ("Livförsäkring") (nedan alla tillsammans "Aktia"). Banken och Kapitalförvaltningen iakttar dessa principer då de sköter kundernas placeringsförmögenhet på basis av kapitalförvaltningsavtal, Fondbolaget iakttar dessa principer i fonder förvaltade av Fondbolaget. Därutöver iakttar Aktia Bank Abp och Aktia Livförsäkring Ab dessa principer i sin egen placeringsverksamhet.

Våra principer grundar sig på en syn om att bolag som fungerar ansvarsfullt och enligt hållbara normer på lång sikt är lönsammare och har bättre riskprofil än bolag som inte fungerar ansvarsfullt. Samtidigt betyder ansvarsfullt investering för oss att vi strävar efter att nå en så bra avkastning som möjligt på den valda risknivån. Med ansvarsfullt investering avser vi alla åtgärder med vilka man tar i beaktande faktorer relaterade till miljö, samhället och god förvaltnings sed (s.k. ESG-faktorer). Aktia har också separata principer för ägarstyrning som man iakttar i all placeringsverksamhet samt en separat klimatpolicy som omfattar hela koncernen.

## 1. Internationella standarder och principer som Aktia iakttar

Utöver sina egna principer för ansvarsfullt investering har Aktia undertecknat principerna för ansvarsfullt investering som FN stöder (Principles for Responsible Investment – PRI), är medlem i FINSIF (Finland's Sustainable Investment Forum), en finsk organisation som främjar ansvarsfullt investering, och har undertecknat CDP:s klimat-, vatten- och skogsinitiativ samt Climate Action 100+ -klimatförändringsinitiativet. Aktia är också medlem i AIMA (Alternative Investment Management Association), SBAI (Standards Board for Alternative Investments) samt Green Building Council Finland.

Också de andra centrala internationella konventionerna och normerna, såsom FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och övriga FN-konventioner, FN:s mål för hållbar utveckling (UN Sustainable Development Goals), ILO:s konventioner och OECD:s riktlinjer för multinationella företag skapar värdebasen för ansvarsfullt investering i Aktias placeringsverksamhet.

*Aktia är medlem i/undertecknare av följande föreningar och initiativ.*

*Signatory of:*



## 1.1. Hörnstenarna i vår verksamhet

Sättet att tillämpa ansvarsfullhet i praktiken varierar något mellan tillgångsslagen men utgångspunkten är samma oberoende av tillgångsslaget. Våra metoder för att förverkliga principerna är uteslutande, beaktandet av an-

svarsfullhetsfaktorerna (ESG-integrering), normbaserad screening samt aktivt ägarskap och påverkan. Vi strävar också efter att skapa en så god uppfattning om placeringsobjektens samhälleliga påverkan som möjligt.

	Direkta aktieplaceringar	Företagsobligationsplaceringar	Direkta statsobligationsplaceringar	Tredje parters fondanalys	Alternativa placeringar
Uteslutande	X	X	X	(X)	X
Beaktande av ESG-faktorer	X	X	X	(X)	X
Normbaserad screening	X	X		(X)	
Aktivt ägarskap och påverkan	X	X	X	X	
Inverkan på utvecklingen av samhället	X	X	X	X	X

(X) definieras av en extern kapitalförvaltare.

## 2. Beaktandet av ansvarsfullhetsfaktorerna vid aktie- och företagsobligationsplaceringar

Aktia beaktar som en integrerad del av placeringsprocessen de ekonomiskt väsentliga verkningarna av miljö-, samhälls- och förvaltningsrelaterade faktorer som riktar sig till placeringsobjekten. Andra än verkningar som är direkt ekonomiskt väsentliga kan i placeringsprocessen beaktas till den del som Aktia anser att de har en väsentlig påverkan som återspeglas i placeringsobjekten t.ex. via ryktesskador. Genom att beakta påverkan av väsentliga ESG-faktorer som en del av placeringsanalysen främjar Aktia placeringsportföljernas utsikter i avkastnings- och riskhänseende. Till denna del beaktar Aktia både positiva och negativa faktorer och risker. Påverkan av väsentliga ESG-faktorer kan till exempel ha att göra med hur place-

ringsobjekten med sina produkt- och tjänsteutbud svarar på behoven och efterfrågan som faktorerna och trenderna i anknytning till miljön och samhället orsakar. Sådana faktorer och trender är t.ex.: behovet av ren energi och energieffektiva lösningar, demografiska förändringar inklusive förändringar i befolkningsstrukturen och utvecklingen av urbaniseringen, förbättringen av människornas livskvalitet och behovet av hälsa och trygghet samt klimatförändringen och åtgärderna som vidtas för att bekämpa den. När placeringsobjekten i sin egen affärsverksamhet är medvetna om och beaktar de ESG-faktorer som strategiskt påverkar deras egen verksamhetsomgivning samt möjligheterna och riskerna i anknytning till dem, har de bättre förutsättningar att på lång sikt fungera på ett lönsamt och produktivt sätt. ESG-riskerna som beaktas kan anknyta t.ex. till placeringsobjektens bristfälliga inställning till miljön och det omgivande samhället samt till bristfälliga styrningssystem. Aktia uppmunt-

rar bolag att rapportera sina koldioxidutsläpp samt att i övrigt tillämpa TCFD-rapporteringsrekommendationen i sin rapportering.

Beaktandet av påverkan av ESG-faktorerna sker i betydande grad via den kvalitativa delen i placeringsanalysen och på deras relativa vikt inverkar i sin del portföljförvaltningens vid vad tid gällande syn samt naturen, verksamhetskontexten och branschen för var placeringsobjekt. Aktia använder ett omfattande utbud av information som stöd för placeringsanalysen. De ledande bankerna och analyshusen som är Aktias samarbetsparter beaktar och inkluderar för sin del ESG-faktorernas påverkan i sina egna placeringsanalyser, på de sätt som är enliga med deras egna metoder och vikter. Aktia använder sig också av ESG-rapporter och -bedömningar gällande placeringsobjekt som tillhandahålls av en extern tjänsteleverantör. Enligt vår syn kan man inte fatta placeringsbeslut endast på basis av dessa bedömningar, utan placeringsprocessen grundar sig alltid på helhetsbilden. Av denna orsak ställer vi inte heller minimikrav för dessa ESG-bedömningar när vi fastställer placeringsdugligheten. Vi bedömer också verksamheten hos företag och emittenter ur FN:s Global Compact-normers synvinkel. Vi beaktar dessa faktorer på basis av våra tjänsteleverantörers undersökningar. En noggrannare beskrivning av ägarstyrning och bolagspåverkan finns i ett eget kapitel. I fråga om företagsobligationer har vi varit med och stött marknaden för gröna obligationer sedan 2013, dvs. sedan den uppstod. Vi förhåller oss mycket positivt också till nya obligationer som stöder hållbar utveckling.

I fråga om att granska extern och intressentpåverkan i anknytning till placeringsobjekt använder Aktia sig av den externa tjänsteleverantören The Upright Projects analytjänst- och verktyg. Denna analytjänst grundar sig på tjänsteleverantörens eget analysramverk och de påverkanområden det själv valt.

## 2.1. Uteslutning vid aktieplaceringar:

För att beakta negativ extern påverkan samt för att administrera de ekonomiska och sociala riskerna i anslutning till dem, har Aktia i fråga om direkta aktieplaceringar beslutat om följande negativa gränsdragningar som gäller placeringsobjekt:

- Kontroversiella vapen (inkl. kärnvapen) 0 % av omsättningen

- Vapenproduktion 5 % av omsättningen
- Tobaksproduktion 5 % av omsättningen
- Hasardspelverksamhet 5 % av omsättningen
- Produktion av cannabis 5 % av omsättningen
- Produktion av vuxenunderhållning 5 % av omsättningen

Vi placerar inte i bolag som använder barnarbetskraft. Vi strävar också efter att identifiera bolag som utövar kontroversiella, aggressiva eller oetiska metoder vid kreditgivning samt att undvika placeringar i sådana bolag.

För att beakta klimatförändringen och de därtill anknyttande övergångsriskerna har Aktia Fondbolag beslutat att gränsa ut sådana placeringsobjekt vars omsättning till 25 % består av brytning av stenkol som används vid energiproduktion, torvproduktion eller energiproduktion som grundar sig på att bränna dessa. Man kan avvika från denna avgränsning med övervägning av Aktias ESG-kommitté om den bedömer att hanteringen av övergångsriskerna för placeringsobjektet är på tillräckligt hög nivå med beaktande av risk- och avkastningsprofilen för portföljnivån. T.ex. en godtagbar målsättning gällande kolrisken för ett placeringsobjekt som grundar sig på vetenskap (s.k. Science Based Target) kan i ett sådant fall beaktas.

I tjänster till institutionella placerare kan Aktia tillämpa begränsningarna i enlighet med önskemålen för var kund.

De ovan nämnda begränsningarna gäller inte t.ex. placeringar som gjorts av feederfonders målfonder eller indirekta exponeringar under indexandelar eller derivat eller andra externa instrument.

## 2.2. Uteslutning vid företagsobligationsplaceringar: <sup>1</sup>

För att beakta negativ extern påverkan samt för att administrera de ekonomiska och sociala riskerna i anslutning till dem, har Aktia i fråga om direkta företagsobligationsplaceringar beslutat om följande negativa gränsdragningar som gäller placeringsobjekt:

- Kontroversiella vapen (inkl. kärnvapen) 0 % av omsättningen
- Vapenproduktion 5 % av omsättningen



- Tobaksproduktion 5 % av omsättningen
- Hasardspelverksamhet 5 % av omsättningen
- Produktion av cannabis 5 % av omsättningen
- Alkoholproduktion 5 % av omsättningen
- Produktion av vuxenunderhållning 5 % av omsättningen

Vi placerar inte i bolag som använder barnarbetskraft. Vi strävar också efter att identifiera bolag som utövar kontroversiella, aggressiva eller oetiska metoder vid kreditgivning samt att undvika placeringar i sådana bolag.

Målsättningen för vår placeringsverksamhet är också att sträva efter att stöda stävandet av klimatförändringen och anpassningen till den. Således placerar vi inte i bolag vars omsättning till 5 % består av produktionen av fossilt bränsle och energiproduktion som grundar sig på att bränna dessa. Via gröna obligationer kan man dock placera i ifrågavarande bolag eftersom man med dessa direkt finansierar projekt som är positiva med tanke på klimatförändringen. Vi kan också placera i bolag som enligt vår bedömning utvecklar ansvarsfulla alternativ, strävar efter att dra nytta av de möjligheter som förnybar energi medför eller som har en övertygande plan för att göra sin affärsverksamhetsplan koldioxidfri. Man kan därutöver avvika från denna avgränsning med övervägning av Aktias ESG-kommitté om den bedömer att hanteringen av övergångsriskerna för placeringsobjektet är på tillräckligt hög nivå med beaktande av risk- och avkastningsprofilen för portföljnivån. T.ex. en godtagbar målsättning gällande kolrisken för ett placeringsobjekt som grundar sig på vetenskap (s.k. Science Based Target) kan i ett sådant fall beaktas.

De ovan nämnda begränsningarna gäller inte fonder eller andra placeringsportföljer vars portföljförvaltning har utlokaliseras till en part som ligger utanför Aktiakoncernen. I tjänsterna till institutionella placerare kan Aktia tillämpa begränsningarna i enlighet med önskemålen för var kund.

### 3. Aktivt ägarskap och bolagspåverkan vid aktie- och företagsobligationsplaceringar

Aktivt ägarskap och bolagspåverkan är viktiga metoder

med vars hjälp Aktia i sin placeringsverksamhet strävar efter att inverka på ansvarsfullheten för placeringsobjekten. Aktia har gjort upp separata principer för ägarstyrning som riktlinjer för rättigheterna och ägarskapet i anknytning till aktie- och företagsobligationsplaceringar. Principerna iakttar lämplig reglering samt branschens rekommendationer om ägarstyrning.

I principerna definieras målsättningen för ägarstyrningen, förväntningarna på bolagens styrning, förfaringssätten för att följa bolagens verksamhet i frågor som är betydelsefulla för placeringsstrategin, förfaringssätten för användningen av rösträtt eller andra rättigheter samt en beskrivning av dialogen mellan Aktia och de bolag som är placeringsobjekt. Aktia strävar efter att inverka på förvaltningen och verksamhetsprinciperna för aktieplaceringar på ett sätt som på lång sikt stöder värdeutvecklingen av de fonder och placeringsportföljer som det förvaltar. Ägarstyrningen är en faktor som kan användas för att främja god förvaltning i de företag som man placerar i samt för att främja förutsättningarna för god avkastningsutveckling på lång sikt i placeringsobjekten eller placeringsportföljerna.

#### 3.1. Användning av rösträtt

Aktia kan delta i de bolags bolagsstämmor som är placeringsobjekt antingen genom att använda en representant Aktia själv har utnämnt eller med hjälp av en samarbetspartner via proxy voting-tjänsten.

Gällande finska bolag kan Aktia vid behov delta i de börsbolags bolagsstämmor som är placeringsobjekt på fondernas, förmögenhetsförvaltningskundernas och sina egna vägnar genom att använda en representant Aktia själv har utnämnt. Vid beslut om deltagande beaktas speciellt storleken av Aktias ägarandel i bolaget i fråga, storleken av ägarandelen i fonderna eller förmögenhetsförvaltningskundernas placeringsportföljer samt ärenden som är på bolagsstämmans agenda. Aktia anser att det är motiverat att delta och rösta speciellt om man på goda grunder kan förvänta sig att det har en positiv inverkan på utvecklingen av värdet på Aktias fonder eller placeringsportföljer på lång sikt.

Aktia använder en proxy voting-tjänst som en samarbetspartner upprätthåller och som Aktia kan använda för att delta i första hand i utländska bolags bolagsstämmor.

Med hjälp av denna metod kan Aktia effektivt använda sin rösträtt på fondernas andelsägares samt förmögenhetsförvaltningskundernas vägnar i ett stort antal bolag. Som stöd för röstningsbesluten använder Aktia till denna del en analystjänst som tillhandahålls av dess tjänsteleverantör och som beaktar t.ex. följande aspekter: styrelsemedlemmarnas och dess ordförandes oberoende, oberoendet av medlemmarna i styrelsens centrala kommittéer, materiella brister i bolagens förvaltning eller riskkontroll samt materiella brister i hanteringen av risker i anslutning till miljön, samhället eller intressegrupper.

Aktia deltar också i valet och belöningen av styrelsemedlemmarna i bolag som är placeringsobjekt för fonderna genom att utnämna en egen representant till nomineringskommittén i de fall då Aktia är en av de största aktieägarna.

### 3.2. Bolagspåverkan

Aktia träffar representanter från bolag som är Aktias placeringsobjekt och diskuterar i behövlig utsträckning sådana frågor som gäller bolagens affärsverksamhet och strategi som en del av uppföljningen av bolagens verksamhet. Syftet med diskussionerna som förs med bolagen är i första hand att inhämta information som stöd för placeringsverksamheten. Ämnena och målsättningarna för de direkta påverkanssamtalerna är ofta bransch- och företagspecifika. Temat som oftast diskuteras är klimatförändringen samt åtgärderna i anknytning till stävandet av den och anpassningen till den. Oberoende av bransch fäster vi alltid uppmärksamhet vid diskussionsvärda frågor som gäller bolagsförvaltningen.

En tjänsteleverantör som vi valt för påverkanssamtal för Aktias räkning med sådana bolag som inte har lyckats förfara enligt FN:s Global Compact-normer. Under diskussionerna strävar man vanligtvis efter att få bolagen att rapportera om sina problem och korrigera dem eller att vidta åtgärder för att säkerställa att motsvarande problem inte längre uppkommer.

Aktia utövar även placerarpåverkan genom att delta i placerarinitiativ i samarbete med andra placerare till exempel inom ramen för Aktias klimatpolicy.

## 4. Direkta statsobligationsplaceringar

På statsobligationsmarknaden har man inte i samma utsträckning definierat sådana allmänt godkända ansvarsfullhetsmetoder och kriterier som t.ex. på aktiemarknaderna. När det kommer till enskilda stater grundar sig ansvarsfullheten i praktiken på ländernas vilja och möjlighet att klara av ansvaren och de utmaningar som framtiden medför. Länder som kan skapa en god eller bättre livskvalitet åt sina medborgare agerar i regel ansvarsfullt. På kort sikt kan den ekonomiska tillväxten och förbättrade livskvaliteten i ett enskilt land bero på sporadiska faktorer men på längre sikt är det mer sannolikt att välförvaltade ekonomier kan skapa mervärde för sina medborgare.

När vi bedömer stater ur ett ansvarsfullhetsperspektiv beaktar vi bl.a. följande ansvarsfullhetsfaktorer: politiska förfaringsätt, förvaltningens styrka, sociala utveckling, ekonomisk och finanspolitisk stabilitet, tålighet i fråga om externa chocker samt vilja att förnya sig. En brist i en enskild faktor leder i sig själv inte till ett negativt placeringsbeslut men brister i flera faktorer kombinerat med en regressiv politik kan leda till att ett land utesluts ur våra placeringsportföljer. I investeringsprocessen för tillväxtländerna är ansvarsfullhetsfaktorerna en integrerad del av normalt beslutsfattande inom vilket den första utgångspunkten är att identifiera länder som har förutsättningar för positiv utveckling på lång sikt. En central infallsvinkel inom landsundersökningen är staternas förmåga att skapa välfärd, varför vi har gjort FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och ESG-indikatorerna rekommenderade av Världsbanken som en del av tillväxtländernas analysram. För att främja transparensen är rapporteringen av ansvarsfullhetsfaktorerna för fondernas placeringar ett tyngdpunktsområde.

Att bygga upp ett nätverk av förhållanden är den del av tillväxtmarknadernas ESG-strategi eftersom den främjar påverkanssamtalerna med institutionerna i olika länder. Agendan för påverkanssamtalerna bestäms i enlighet med det ifrågasvarande landets svagheter och styrkor. Därutöver är regelbundna samtal med institutionerna i olika länder en väsentlig del av landsundersökningen eftersom de för fram förvaltningens vilja att reagera på eventuella problem. Med val av instrument kan vi i vår tur påverka när vi finansierar den ifrågasvarande staten direkt och när

vi är med och stöder ett visst utvecklingsprojekt t.ex. via multinationella utvecklingsprogram. Den starkare integreringen av tillväxtländerna med det globala finanssystemet och deras tillträde till de internationella obligationsmarknaderna med rimliga villkor främjar investeringarna, utvecklingen och tillväxten i dessa länder. För befolkningen i tillväxtländerna möjliggör detta en bättre och högklassigare levnadsstandard. Genom våra placeringar är vi med och stöder rätt sorts utveckling av samhället. I och med en högre levnadsstandard och bättre levnadsförhållanden förbättras också förutsättningarna för att befolkningens mänskliga rättigheter ska förverkligas på en global nivå särskilt på lång sikt.

## 5. Tredje parts fondanalys

Ansvarsfullt investering är en central del av valet av fonder. Vi strävar efter att välja och för våra kunder rekommendera fonder som fungerar ansvarsfullt och som i sina placeringar beaktar alla ekonomiskt väsentliga ESG-faktorer samt de möjligheter som hållbar utveckling medför. I fråga om ansvarsfullheten ställer vi en viss kravnivå på tredje parts fonder samt kapitalförvaltare som administrerar dem. Nivån för ansvarsfullt investering och använda metoder varierar dock i någon mån mellan tillgångsslag och beroende på område. Därmed förutsätter vi inte att verksamhetssätten hos andra kapitalförvaltare är identiska med de verksamhetssätt som vi själva tillämpar vid direkta aktie- och företagsobligationsplaceringar.

Vi förutsätter att kapitalförvaltarna inkluderar beaktandet av ansvarsfullhetsfaktorerna som en del av deras placeringsverksamhet. Vi förväntar oss att kapitalförvaltare definierar sin approach för ansvarsfullt investering och därutöver utvecklar, kommunicerar och rapporterar om detta på ett vederbörligt sätt. Vi uppmuntrar kapitalförvaltare till att för sina fonders del rapportera om klimatindikatorerna i enlighet med TCFD samt att offentligt ge sitt stöd för dessa rapporteringsrekommendationer. Centrala faktorer med tanke på förverkligandet av ansvarsfullheten är t.ex. undertecknandet av principerna för ansvarsfullt placering som FN stöder (PRI), beaktandet av internationella normer, beaktandet och inkludering av ESG-faktorerna i placeringsprocesserna samt olika metoder av aktivt ägarskap såsom användningen av rösträtt och bolagspåverkan. Vi reder också alltid ut fondernas

exponering för kontroversiella sektorer. Vi uppmuntrar kapitalförvaltare att binda sig till att stävja klimatförändringen och till att stöda samhällsutvecklingen i en mindre kolberoende riktning och att beakta detta också i sina placeringsbeslut.

I vår fondanalys skapar vi en helhetsomfattande syn på hur ansvarsfullheten beaktas i placeringsprocesserna och -besluten genom att använda t.ex. en enkät till kapitalförvaltare som vi själva utvecklat. I enlighet med processen för fondvalet inom ansvarsfullt investering bedömer man denna helhetsbild regelbundet och man för regelbundet dialoger med kapitalförvaltarna i anknytning till iakttagelserna i den. Vi bedömer också hur kapitalförvaltarnas process för ansvarsfullt investering inverkar på fondens avkastnings- och riskprofil. Därutöver strävar vi efter att utveckla kapitalförvaltarnas verksamhet inom ansvarsfullt investering så att den så gott som möjligt skulle motsvara både våra och andra institutionella investerades krav.

## 6. Alternativa investeringar

### 6.1. Fond-i-fond portföljer

Lösningarna för alternativa placeringar som Aktia tillhandahåller (utöver direkta fastighets- och infrastrukturplaceringar) förverkligas genom att placera i externa kapitalförvaltares fonder. När vi väljer bland externa kapitalförvaltares alternativa investeringsfonder koncentrerar sig urvalskriterierna gällande ansvarsfullhet för fondstrukturernas del främst på analyseringen av förvaltningen i företaget som förvaltar fonden. I analysen fäster vi uppmärksamhet vid bl.a. förvaltningsbolagets ägarstruktur, organisationsstruktur samt incitamentssystem, interna processer (compliance, trade execution, risk management) och fondstruktur (opartiska aktörer med gott rykte som fondens värdeberäknare, förvaringsinstitut, primära förmedlare och revisor samt sammansättningen av fondens styrelse). När vi bedömer ansvarsfullheten för placeringsverksamheten inom externa fonder använder vi en standardiserad förfrågningsblankett som uppgjorts av AIMA (Alternative Investment Management Association) och som grundar sig på FN:s principer för ansvarsfullt investering.

## 6.2. Realplaceringar

Det är typiskt för realplaceringar att de stöder en hållbar utveckling av samhället. Genom teman för hållbar utveckling kan vi svara på förväntningarna om ansvarsfull verksamhet och uppvisa numeriskt jämförelsematerial för att följa målsättningarna. Kännetecknande för realplaceringsfonder är att fungera som direkta och långvariga placeringar i objekt som skapar goda möjligheter att påverka ansvarsfull verksamhet.

Vid bedömningen av placeringar, i due diligence-processen, vid utförandet och förvaltningen av placeringar följer man interna processanvisningar som skapats för fonderna och som definierar aktörernas uppgifter, ansvar samt sättet för beslutsfattande och beaktar ett ansvarsfullt förfaringsätt.

### 6.2.1. Fastighetsplaceringar

Miljösynvinkeln för ansvarsfullt investering framhävs särskilt på fastighetssektorn vars andel av växthusgasutsläppen och energikonsumtionen i Finland är betydande.

I fastighetsplaceringar viktar man ansvarsfullhet i alla skeden av fastighetsägarskapet;

- I anskaffningsskedet beaktar vi hållbarheten av fastighetens läge, trafikförbindelserna, fastighetens tekniska skick samt uppfyllelsen av målsättningar som ställs ur ekonomiskt perspektiv.
- Som långvariga placerare utvecklar vi miljövänligheten och energieffektiviteten i vår fastighetsstock. Energiinvesteringar och att dra nytta av förnybar energi spelar en betydande roll såväl vid anskaffningsskedet som vid utvecklingen under användningsskedet.
- Att följa energi- och vattenkonsumtionen i fastigheterna samt utvecklingen av avfalls- och återvinningsmöjligheterna är en del av fastighetsunderhållet, precis som utvecklingen av kvaliteten på lokalernas omständigheter.
- I fråga om intressentgrupper, tjänsteleverantörer och hyresgäststocken säkerställer vi att företagen agerar ansvarsfullt och pålitligt. Underhållet av kundnöjdheten i fastighetsobjekten säkerställs genom aktivt ledarskap i objekten.
- Vid fastighetsutveckling, grundrenoveringar och

ombyggnadsarbeten beaktar vi livscykelräkningen. Renoveringarna görs på ett beräknat och planerat sätt. Inom projekt beaktar man energieffektivitet, hållbara och ansvarsfulla anskaffningar samt att entreprenörernas arbetsgivar- och skatteskyldigheter är ombesörjda.

- Vår målsättning är att erbjuda användaren ändamålsenliga, säkra och hälsosamma arbetsutrymmen för att försäkra att arbetstagarna trivs och orkar i jobbet.

### 6.2.2. Infrastrukturplaceringar

På infrastrukturplaceringsfältet sker ansvarsfullt investering på ett naturligt sätt. Placeringarna är långsiktiga och dess verkningar sträcker sig oftast över flera årtionden. Således är utgångspunkten för placeringsobjekten i regel enliga med målsättningarna för hållbar utveckling med flera olika mätare betraktat. Särskilt utvecklingen av infrastrukturen stöder den ekonomiska utvecklingen och människornas välbefinnande. Därutöver inbegriper placeringarna oftast element t.ex. ur förnybar energi, utvecklingen av stadsregioner eller utbildning (alla de ovan nämnda är FN:s mål för hållbar utveckling).

Aktia utövar infrastrukturplaceringsverksamhet via en stängd fond i vars avtal en definition om gott förvaltningssätt av fonden och en årlig extern bedömning av placeringsobjekten ingår. Fondens förvaltningssätt och personerna som deltar i förvaltningen iakttar principerna för god förvaltning som Aktia följer.

Vid analysen av infrastrukturplaceringar använder och följer man FN:s mål för hållbar utveckling (SDG). De flesta av målsättningarna är centrala för all bedömning och allt beslutsfattande i fonden. Due Diligence-bedömningen av objekt som gäller placeringsverksamhet och identifieringen av placeringsobjekt beaktar de kritiska funktionerna för objektens ansvarsfullhet och uppfyllelsen av villkoren för hållbar utveckling redan i början av processen. Uteslutande faktorer är kontakter till vapenindustrin, vuxenunderhållning, hasardspel eller tobaks- och alkoholtillverkning. Därutöver granskas projektets förhållande t.ex. till icke förnybara naturtillgångar redan i ett tidigt skede.

Vid realplaceringar strävar man efter att för infrastruktur- och fastighetsplaceringar skapa ett poängsystem inom referensramen för hållbar utveckling som beaktar bådas



specialdrag. Man drar nytta av poängsystemet i placeringspresentationer när man presenterar målsättningar för hållbar utveckling objektsvis, vid ömsesidig jämförelse av projekten samt placerarrapporteringen.

## 7. EU:s klassificering för hållbar utveckling

Europeiska unionen utvecklar ett klassificeringssystem (taxonomi) som anknyter till dess egna målsättningar för hållbar utveckling. Aktia anser att placeringsobjektens goda prestation i taxonomikontexten är en mätare som för sin del indikerar placeringsobjektens goda prestationer i miljöhänseende. För placeringsportföljerna har Aktia inte ställt begränsningar eller kvantitativa målsättningar för graden av taxonomienligheten med hänseende till placeringsobjektens affärsverksamhet. God prestation av ett placeringsobjekt kan i taxonomihänseende beaktas som en positiv faktor, då Aktia anser att den avspeglar en ekonomiskt väsentlig påverkan som riktas mot placeringsobjektet. Aktia följer utvecklingen av taxonomin och förespråkar ibruktagandet av taxonomirapporteringen för placeringsobjektet.

## 8. Indikatorer som beskriver EU:s hållbarhetsrisker (PAI-indikatorer)

EU utvecklar indikatorer som beskriver namngivna hållbarhetsrisker (PAI-indikatorerna eller "huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling"). Aktia följer ibruktagandet av PAI-indikatorerna och rapporterar om dem för placeringsportföljernas del på ett sätt och i en tidtabell som är lämplig och enligt med regleringen. Placeringsobjektens svaga prestation med PAI-indikatorer mätt kan beaktas som en negativ faktor när Aktia anser att den avspeglar en direkt eller indirekt ekonomiskt väsentlig negativ effekt eller risk som riktas mot placeringsobjektet.

## 9. Organisationen och ansvar för ansvarsfullt investering

Utvecklingen av ansvarsfullt investering sker i Aktia under ledningsgruppen för kapitalförvaltningen. Detta utvecklingsarbete koordineras av direktören med

ansvar för affärsområdet ansvarsfullt investering tillsammans med ESG-kommittén. ESG-kommittén består av representanter för olika tillgångsslag och andra kapitalförvaltningsfunktioner. I ESG-kommitténs uppgifter ingår bl.a. utvecklingen av ansvarsfullt investering i Aktia, planeringen av interna utbildningar, utvecklingen av ESG-rapporteringen, bedömningen av tillräckligheten och vederbörligheten av de använda ESG-verktygen och tjänsteleverantörerna, behandlingen av normförelser, prioriteringen av påverkansamtal och uppföljningen av hur de framskrider. Direktören för ansvarsfullt investering rapporterar regelbundet både till ledningsgruppen för kapitalförvaltningen och styrelsen för Aktia Fondbolag. Via denna rapportering får ledningsgruppen för kapitalförvaltning kännedom om frågor som kräver specialuppmärksamhet och som kommer fram via normförelser eller påverkansamtal. Alla placeringsbeslut görs alltid i den ifrågavarande portföljförvaltningsorganisationen. ESG-kommittén kan emellertid ställa på den s.k. förbjudna listan sådana bolag som till följd av en allvarlig normförelse inte har klarat av att svara på normförelsen på det sätt som Aktia förutsätter. I detta fall följer man dessa uteslutna företag och emittenter som en del av övrig normal uppföljning av placeringsbegränsningarna och limiterna.

I Aktia Livförsäkring Ab kan bolagets verkställande direktör för placeringsportföljens del separat bestämma om förfaranden som avviker från dessa principer när det gäller att beakta en viss ansvarsfullhetsaspekt ifall den övriga regleringen som gäller bolaget eller övriga specialdrag i placeringsverksamheten skulle kräva det. På motsvarande sätt kan direktören som ansvarar för portföljförvaltningen av Aktia Bank Ab:s likviditetsportfölj fatta beslut om sådant avvikande förfarande.

## 10. Rapportering

Aktia uppmanar bolag att inkludera de relevanta ESG-aspekterna i sin rapportering. Som undertecknare av CDP:s och Climate Action 100+-klimatförändringsinitiativ uppmanar vi bolag till att också rapportera om sina växthusgasutsläpp på ett vederbörligt sätt, att minska sina växthusgasutsläpp och övrig miljöbelastning samt att förvalta riskerna i anknytning till dem.

Aktia publicerar en översikt över ansvarsfullt investering

de halvårsvis och fondernas impact-profiler kvartalsvis. Aktia rapporterar om koldioxidavtrycket samt kolintensiteten av sina egna aktie- och företagsobligationsfonder två gånger om året i sin översikt över ansvarsfullt investering samt i fondernas månadsrapportering. Översikten över ansvarsfullt investering innehåller även information om normförseelser samt påverkansamtal. I impact-profilerna används för aktie- och företagsobligationsfonderna The Upright Projects modellering. För Aktias räntefonder s del som placerar i tillväxtekonomier används FN:s mål för hållbar utveckling som ram i denna rapportering. Om förverkligandet av Aktias principer för ägarstyrning rapporteras därutöver årligen i en separat rapport.