Aktia Capital

Osakerahastot

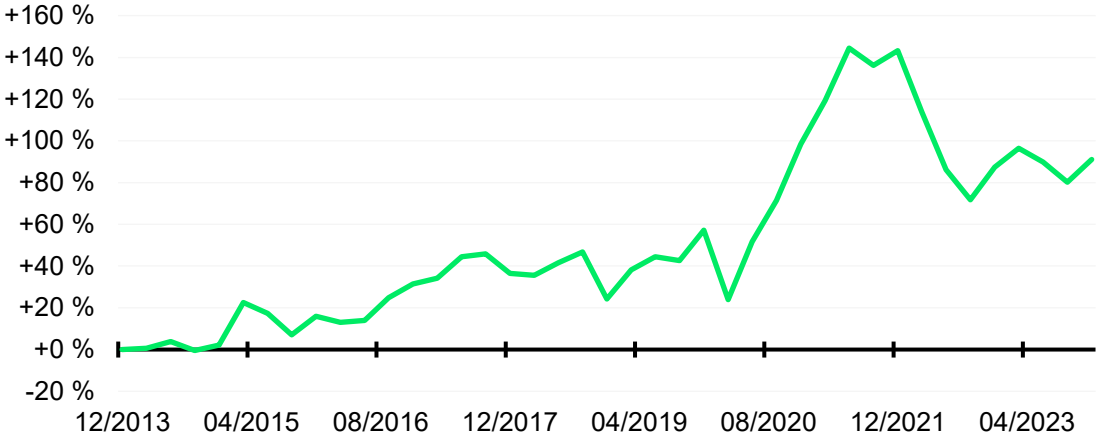
Perustiedot

Rahaston koko, MEUR	439
Tuote	Sijoitusrahasto
Salkunhoitaja	Paavo Ahonen, Sami Räsänen
Aloituspäivä	15.5.1992
CO2 *	146,5; -40 %

* Hiilijalanjälki tonnia CO2 per miljoona euroa; ero % suhteessa markkinaan

Tämä on mainos. Tutustu ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä rahoitusvälineen avaintietoasiakirjaan. Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta.

Arvonkehitys



+2,6 %

Tuotto 1kk

★★☆☆☆

Morningstar

4 / 7

Riskiluokka

Kuukausittainen tuotto

Vuosi	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Tuote	Indeksi *
2023	+5,0 %	+2,6 %	-2,6 %	+1,5 %	-3,8 %	-1,1 %	-0,8 %	-0,9 %	-3,4 %	-3,2 %	+6,8 %	+2,6 %	+2,0 %	-0,6 %
2022	-5,7 %	-8,6 %	+2,1 %	-2,7 %	-1,1 %	-9,6 %	+7,5 %	-4,8 %	-9,9 %	+3,8 %	+6,9 %	-1,6 %	-23,0 %	-12,7 %
2021	+3,3 %	+3,9 %	+3,0 %	+7,5 %	+1,7 %	+2,0 %	+4,9 %	+0,5 %	-8,4 %	+2,9 %	-2,8 %	+2,9 %	+22,6 %	+25,3 %

* OMX Helsinki Cap GI

Aktia Capital

Osakerahastot

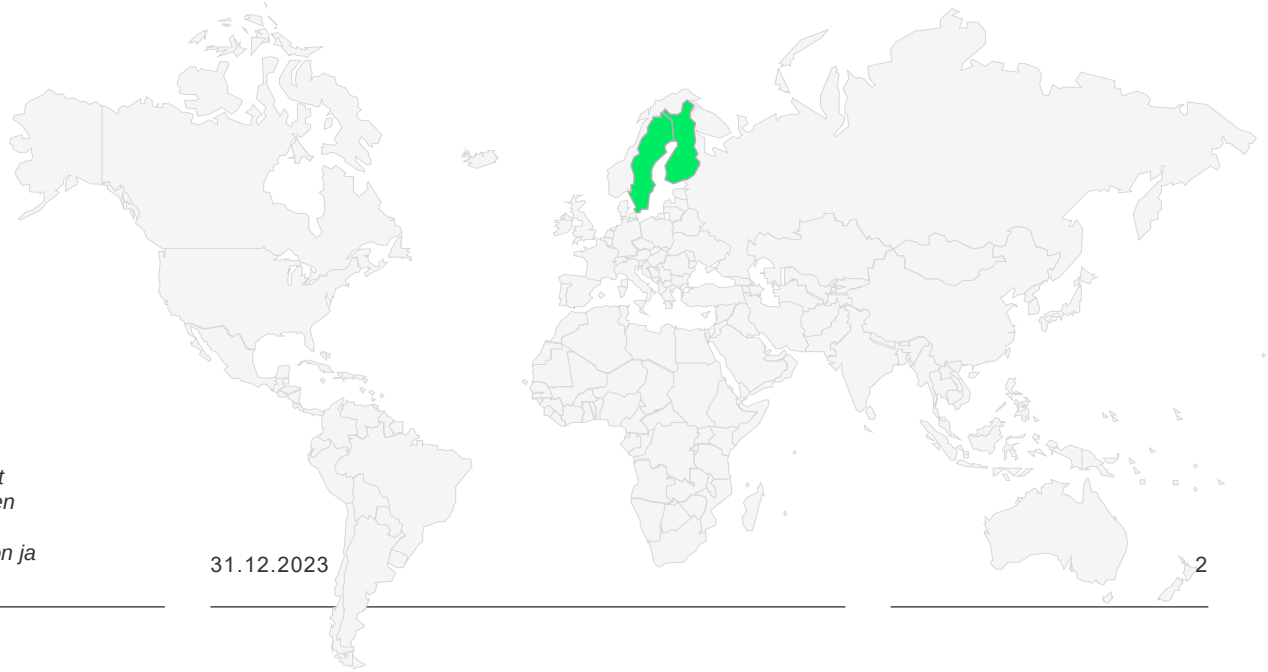
Avainluvut

Tuotto	1 kk	3 kk	6 kk	YTD	1 v	3 v p.a.	5 v p.a.
Tuote	+2,6 %	+6,0 %	+0,7 %	+2,0 %	+2,0 %	-1,2 %	+9,0 %
Indeksi	+3,6 %	+6,4 %	+2,2 %	-0,6 %	-0,6 %	+2,8 %	+8,7 %
Erotus	-1,0 %	-0,4 %	-1,5 %	+2,6 %	+2,6 %	-4,1 %	+0,3 %

Avainluvut	Volatiliteetti	Tracking Error	Arvioitu osinkotuotto	Arvioitu P/E
Tuote	13,0 %	3,5 %	4,5 %	14,2
Indeksi	13,2 %	-	4,5 %	

Suurimmat maapainot

Suomi	97,9 %
Ruotsi	2,1 %



Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta. Esitettävät skenaariot ovat tulevan tuloksen arvio, joka perustuu aiempiin tietoihin siitä, miten tämän 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.

Aktia Capital

Osakerahastot

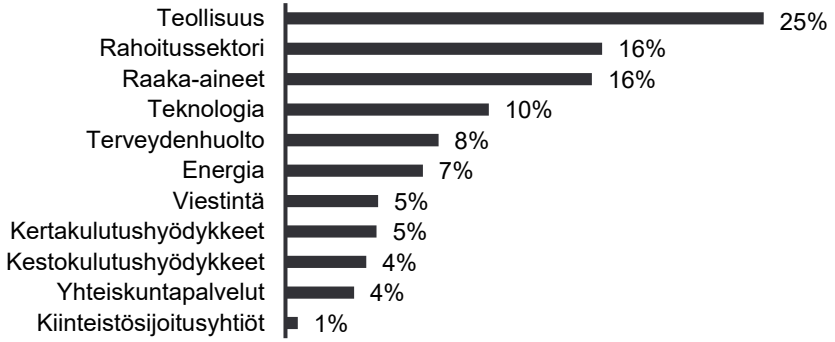
Suurimmat osakesijoitukset

Nordea	7,2 %	Metso Corporation	4,9 %
Neste	6,5 %	Kone	4,6 %
Sampo A	6,4 %	Orion B	4,5 %
Nokia	5,9 %	Stora Enso R	4,2 %
UPM-Kymmene	5,3 %	Valmet	3,9 %

Osakesijoitusten valuuttajakauma

Tiedot perustuvat hakemispäivän tilanteeseen.

Osakesijoitusten toimialajakauma



Tässä raportissa esitetyt tiedot koskevat julkaisun kirjoittamisaikaan vallinnutta tilannetta ja tiedot voivat tai ovat voineet muuttua. Aktia Pankki Oyj, Aktia Rahastoyhtiö Oy tai Aktia Henkivakuutus Oy eivät vastaa mistään välittömästä tai välillisestä tappiosta tai vahingosta joka aiheutuu siitä, että asiakas on käyttänyt julkaisua sijoituspäätöstensä perusteena. Rahoitusvälineen historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahoitusvälineen arvo voi nousta tai laskea, ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa varat kokonaan tai osittain. Myös odotettu tuotto voi jäädä saamatta. Tämä ei ole Aktia Pankki Oyj:n antama yksilöllinen suositus asiakkaalle. Aktia Pankki Oyj ei vastaa asiakkaan sijoitustoiminnan tuloksesta. Asiakkaan tuleva sijoitustoiminnan 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 avaintietoasiakirjasta ja rahastoesitteestä. Rahastoja hallinnoi Aktia Rahastoyhtiö Oy. Sijoituskoreja hallinnoi Aktia Henkivakuutus Oy. Aktia Pankki Oyj toimii Aktia Rahastoyhtiö Oy:n ja Aktia Henkivakuutus Oy:n asiamiehenä. Säännöt, rahastoesitteet, avaintietoasiakirjat ja muut viralliset asiakirjat Aktia Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimille rahastoille ja Aktia Henkivakuutus Oy:n sijoituskoreille sekä Aktia Pankki Oyj:n sijoittajatiedote ovat saatavissa veloituksetta suomen- ja ruotsinkielisenä Aktian toimipisteissä ja osoitteessa www.aktia.fi.

Aktia Capital

Osakerahastot

Osakemarkkinoilla vuodesta 2023 tuli isossa kuvassa odotuksia vahvempi sijoitusvuosi MSCI Maailma –tuottoindeksin noustessa euromääräisesti lähes 20 prosenttia vuoden aikana. Osakemarkkinoiden kehitys ei tosin jakautunut tasaisesti vuoden aikana, vaan USA:n markkina-arvoltaan suurimmat teknologiayhtiöt vetivät Nasdaq-indeksin yli 43 prosentin nousuun. Markkinat nousivat yleisesti 10-20 prosenttia, mutta poikkeuksena vahvaan nousuun olivat edelleen pienyhtiöt, joiden nousu jäi yleistä markkinaa heikommaksi keskuspankkien haukkamaisen rahapolitiikan imiessä likviditeettiä markkinoilta. Myös Helsingin pörssin kehitys jäi viime vuonna lopulta niukasti miinusmerkkiseksi ja se olikin yksi heikoimmin kehittyneistä pörsseistä koko maailmassa.

Osakemarkkinoita tuki vuoden aikana odotuksia parempi makrodata – maailmantalous vältti taantuman ja erityisesti USA:n vahva talouskasvu yllätti positiivisesti vuoden aikana – ja inflaation odotuksia nopeampi maltillistuminen. Varsinkin vuoden viimeisinä kuukausina osakemarkkinoilla nähtiin erittäin vahvaa nousua, kun keskuspankkien ohjauskorkojen nostoputki päättyi ja kävi selväksi, että inflaation nopea hidastuminen mahdollistaa ohjauskorkojen laskun tänä vuonna. Viime vuoden iso teema osakemarkkinoilla oli tekoäly. Tämä näkyi erityisesti USA:n markkina-arvoltaan suurimpien kasvuyhtiöiden hurjana nousuna. USA:n seitsemän suurimman yhtiön vaikutus näkyy myös globaaleissa sektorituotoissa. Viime vuoden voittajia olivat informaatioteknologia, telekommunikaatio ja kestokulutustavarat. Vastaavasti defensiiviset toimialat kuten yhdyskuntapalvelut, päivittäistavarat ja terveydenhuolto kehittyivät heikosti. Sektorikehitykset kääntyivät siis osittain ympäri edellisvuoteen verrattuna, myös edellisvuoden tähtenä loistanut energiasektori kehittyi heikosti vuoden aikana. Tekoälyn lisäksi toinen iso puheenaihe osakemarkkinoilla oli liikalihavuuslääkkeet, jotka nostivat näiden lääkkeiden valmistajien (Novo Nordisk ja Eli Lilly) osakekursseja yli 50 prosenttia vuoden aikana.

Aktia Capital-rahaston arvo nousi vuoden 2023 aikana +2,0 % vertailuindeksin laskettua samalla periodilla -0,6 %. Yhtiötasolla mm. ylipainot Rovion (ostotarjous), QT Groupin ja Scanfilin osakkeissa sekä vuoden aikana tehty painon lisäys Orionin osakkeessa paransivat rahaston suhteellista tuottoa vertailuindeksiin nähden vuoden 2023 aikana. Sitä vastoin mm. alipaino Konecranesin ja Wärtsilän osakkeissa sekä ylipaino Revenion osakkeessa heikensivät rahaston suhteellista tuottoa vertailuindeksiin nähden vuoden 2023 aikana.

Rahaston sektoripainoissa terveydenhuollon ja rahoituksen paino on vuoden aikana kasvanut ja vastaavasti teollisuuden sekä informaatioteknologian paino on laskenut. Joulukuussa 2023 rahaston suurimmat toimialapainot olivat teollisuus-, rahoitus-, materials- ja informaatioteknologiasektoreissa.

Kotimaisten yhtiöiden arvostustaso P/E-luvulla mitattuna oli vuoden 2023 lopussa noin 13,6x seuraavan 12kk tuloskasvuodotusten perusteella eli arvostustasot ovat edelleen historiallisten keskiarvojen alapuolella.

Rahasto osallistui vuoden 2023 aikana neljään yhtiökokoukseen Aktian nimittämän edustajan edustamana. Kokouksissa rahasto äänesti yhteensä 12 äänestyskohdassa, linjassa yhtiöiden suositusten kanssa.

Rahaston hiilijalanjälki (CO2 per markkina-arvo miljoona euroa) oli 31.12.2023 noin 23 % markkinan viitteellistä tasoa alhaisempi.

Tämä on mainos. Tutustu ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoitusrahaston avaintietoasiakirjaan. Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta.

Tässä raportissa esitetyt tiedot koskevat julkaisun kirjoittamisaikaan vallinnutta tilannetta ja tiedot voivat tai ovat voineet muuttua. Aktia Rahastoyhtiö tai Aktia Pankki eivät vastaa mistään välittömästä tai välillisestä tappiosta tai vahingosta joka aiheutuu siitä, että asiakas on käyttänyt julkaisua sijoituspäätöstensä perusteena. Rahaston historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo voi nousta tai laskea, ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa varat kokonaan tai osittain. Myös odotettu tuotto voi jäädä saamatta. Esitettävät skenaariot ovat tulevan tuloksen arvio, joka perustuu aiempiin tietoihin siitä, miten tämän 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. Tämä ei ole Aktia Pankki Oyj:n antama yksilöllinen suositus asiakkaalle. Aktia Pankki Oyj ei vastaa asiakkaan sijoitustoiminnan tuloksesta. Asiakkaan tuleva sijoitustoiminnan 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. Sisältöä ei tule pitää henkilökohtaisena sijoitusneuvona tai sijoitussuosituksena. Rahastoja hallinnoi Aktia Rahastoyhtiö Oy. Aktia Pankki Oyj toimii Aktia Rahastoyhtiö Oy:n asiamiehenä. Säännöt, rahastoesitteet, avaintietoasiakirjat ja muut viralliset asiakirjat Aktia Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimille rahastoille sekä Aktia Pankki Oyj:n sijoittajatiedote ovat saatavissa veloituksetta suomen- ja ruotsinkielisenä Aktian toimipisteissä ja osoitteessa www.aktia.fi.

Aktia

Aktia Capital

1. Arvopaperit

1.1. Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Valuutta	Määrä Kpl/nimellisarvo	Markkina-arvo EUR	Kurssi EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Anora Group Oyj	EUR	100 000.00	436 000.00	4.36	0.10
Bittium Oyj	EUR	200 000.00	962 000.00	4.81	0.22
Cargotec	EUR	114 291.00	6 023 135.70	52.7	1.37
Detection Technology	EUR	548 762.00	7 518 039.40	13.7	1.71
Elisa	EUR	188 923.00	7 910 206.01	41.87	1.80
Fiskars	EUR	52 797.00	942 954.42	17.86	0.21
Fortum	EUR	1 145 000.00	14 953 700.00	13.06	3.40
F-Secure Corp	EUR	2 093 646.00	4 260 569.61	2.035	0.97
Glaston	EUR	493 000.00	362 848.00	0.736	0.08
Huhtamäki	EUR	454 385.00	16 689 561.05	36.73	3.80
Kamux	EUR	890 442.00	4 995 379.62	5.61	1.14
Kesko B	EUR	533 328.00	9 562 571.04	17.93	2.18
Kone	EUR	445 000.00	20 096 200.00	45.16	4.57
Mandatum Holding	EUR	2 272 000.00	9 247 040.00	4.07	2.10
Merus Power Oyj	EUR	374 572.00	1 513 270.88	4.04	0.34
Metso Corporation	EUR	2 371 682.00	21 748 323.94	9.17	4.95
Metsä Board Oyj	EUR	854 841.00	6 146 306.79	7.19	1.40

Tiedot perustuvat hakemispäivän tilanteeseen.

Aktia

Musti Group Oy	EUR	313 774.00	8 195 776.88	26.12	1.87
Neste	EUR	883 000.00	28 441 430.00	32.21	6.47
Nokia	EUR	8 535 000.00	26 048 820.00	3.052	5.93
Nokian Renkaat	EUR	150 000.00	1 238 700.00	8.258	0.28
Nordea	EUR	2 801 000.00	31 444 026.00	11.226	7.16
Olvi A	EUR	213 400.00	5 985 870.00	28.05	1.36
Optomed	EUR	687 409.00	2 553 724.44	3.715	0.58
Orion B	EUR	499 310.00	19 607 903.70	39.27	4.46
Orthex Oyj	EUR	300 000.00	1 620 000.00	5.4	0.37
Outokumpu	EUR	450 000.00	2 017 800.00	4.484	0.46
Ponsse	EUR	218 000.00	4 926 800.00	22.6	1.12
QT Group	EUR	182 801.00	11 790 664.50	64.5	2.68
Raisio V	EUR	1 963 647.00	3 880 166.47	1.976	0.88
Rapala VMC	EUR	220 000.00	660 000.00	3.0	0.15
Remedy Entertainment	EUR	129 807.00	3 297 097.80	25.4	0.75
Revenio Group Oyj	EUR	220 000.00	5 975 200.00	27.16	1.36
Robit	EUR	1 012 193.00	1 528 411.43	1.51	0.35
Sampo A	EUR	715 000.00	28 321 150.00	39.61	6.45
Scanfil	EUR	1 366 203.00	10 697 369.49	7.83	2.44
Solteq Oyj	EUR	770 000.00	585 200.00	0.76	0.13
Stora Enso R	EUR	1 472 000.00	18 436 800.00	12.525	4.20
Talenom	EUR	175 000.00	1 085 000.00	6.2	0.25
Telia	EUR	3 890 000.00	8 978 120.00	2.308	2.04
Terveystalo Oyj	EUR	675 120.00	5 225 428.80	7.74	1.19
UPM-Kymmene	EUR	689 000.00	23 467 340.00	34.06	5.34
Valmet	EUR	659 080.00	17 208 578.80	26.11	3.92
Withsecure Oyj	EUR	615 000.00	637 140.00	1.036	0.14
Wärtsilä B	EUR	990 000.00	12 993 750.00	13.125	2.96
YIT	EUR	1 350 000.00	2 679 750.00	1.985	0.61

Tiedot perustuvat hakemispäivän tilanteeseen.

Yhteensä	**422 896 124.77**	**96.26**

2. Vakioidut johdannaissopimukset

3. Vakioimattomat johdannaissopimukset

4. Kassa ja muut varat, netto

Arvopaperi	Valuutta	Määrä Kpl/nimellisarvo	Markkina-arvo EUR	Kurssi EUR	Prosenttia rahaston arvosta
EUR	EUR	16 422 079.40	16 422 079.40	1.0	3.74
Yhteensä			**16 422 079.40**		**3.74**

5. Rahasto-osuudet

Arvopaperi		Määrä Kpl/nimellisarvo	Markkina-arvo EUR	Kurssi EUR	Prosenttia rahaston arvosta	Valuutta
Aktia Capital	A	4 017 798.60	5 212 175.24	1.3	1.19	EUR
Aktia Capital	B	71 992 162.55	319 952 434.28	4.44	72.83	EUR
Aktia Capital	K	1 576 436.15	1 166 907.79	0.74	0.27	EUR
Aktia Capital	L	41 330 520.00	33 196 304.67	0.8	7.56	EUR
Aktia Capital	X	98 752 027.29	79 770 859.11	0.81	18.16	EUR
Yhteensä			**439 298 681.09**		**100.00**	

Tiedot perustuvat hakemispäivän tilanteeseen.

6. Rahaston koko

Vuosi	EUR
2023	439 298 681.09
2022	351 924 428.86
2021	448 272 706.07
2020	315 775 432.2
2019	262 962 247.68

7. Tunnusluvut

Tunnusluvut	
Active share	38.1000
Viimeisin tuotto-osuus (EUR)	0.0544 (A, 29.03.2023)
Viimeisin tuotto-osuus (EUR)	0.0309 (K, 29.03.2023)
Sijoituskohteena olevilta rahastoilta perityt hallinnointipalkkiot (arvio, sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot)	0.0
Hallinnointipalkkiot (EUR)	6 365 791.21
Juokevat kulut (%)	1.85 (A)
Juokevat kulut (%)	1.85 (B)
Juokevat kulut (%)	1.22 (K)
Juokevat kulut (%)	1.22 (L)
Juokevat kulut (%)	0.95 (X)
Sharpe	-0.22
Rahaston kaupankäyntikulut (%)	0.00
Salkun kiertonopeus	7.25
Säilytysyhteisön palkkiot (EUR)	-
Lähipiirin palkkio-osuus	-

Tiedot perustuvat hakemispäivän tilanteeseen.

8. Johdannaisten käyttö

Johdannaisten käyttö	EUR
Sijoitustoiminnan tavoitteiden saavuttaminen	-
Sijoitustoimintaan liittyvien riskien torjuminen	-
Rahasto ei ole käyttänyt tilikaudella lainaus- tai takaisinostosopimuksia.	-

Tiedot perustuvat hakemispäivän tilanteeseen.

LIITE IV

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotenimi: Aktia Capital
Oikeushenkilötunnus: 7437005MHGI2FHP9JG52

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella ollut kestävä sijoitustavoite?

●● ☐ **Kyllä**

●○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** %

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on **edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista % oli kestäviä sijoituksia,

- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** %

☒ Rahoitustuotteessa on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä **ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on määräaikaiskatsauksen kattamalla kaudella edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä kestäviä ominaisuuksia sijoitusprosessinsa kokonaisvaltaisen ESG-integroinnin ja monipuolisten aktiivisen omistajuuden menetelmien avulla. Rahasto noudattaa Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Aktian vastuullisen sijoittamisen menetelmät ovat poissulkeminen, vastuullisuustekijöiden huomiointi (ESG-integrointi), normiperusteinen seulonta sekä aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen. Pyrimme myös muodostamaan mahdollisimman hyvän käsityksen sijoituskohteiden yhteiskunnallisista vaikutuksista. Tarkempi kuvaus Aktian vastuullisen sijoittamisen menetelmistä saatavilla Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteista. Rahasto seuraa myös Aktian ilmastostrategian mukaisia tavoitteita.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI) ja sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon kiinteänä osana sijoitusprosessia. Rahasto vähentää sen haitallisia kestävyysvaikutuksia seuraamalla (EU) 2022/1288 Liitteessä I määriteltyjä pakollisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita sekä rahastolle olennaisia lisäindikaattoreita, joista on valikoitu seuraavat indikaattorit: Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimittajia koskevia käytännesääntöjä (vaarallisten työolojen, epävarman työn, lapsityövoiman ja pakkotyön torjumiseksi. Rahaston sijoitusprosessissa sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja analysoidaan ennen sijoitusta sekä monitoroidaan sijoitusten aikana. Hyviä hallintotapoja analysoidaan Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti ESG-integroinnin (vastuullisuustekijöiden huomiointi) ja normiperusteisen seulonnan menetelmin. Hallintotapoihin liittyvät suojatoimet sisältyvät normipohjaiseen seulontaan.

Ilmasto- ja muita ympäristöindikaattoreita sekä yhteiskunnallisia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan käytetään näihin liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan erilaisilla kvantitatiivisilla ja kvalitatiivisilla mittareilla. Toteutumista mitataan salkkutasolla ulkopuolisen palveluntarjoajan menetelmällä, jolla tunnistetaan rahaston nettovaikuttavuus. Sijoitusten ESG-profiilia, ilmasto- ja ESG-riskejä arvioidaan omien työkalujemme lisäksi esimerkiksi palveluntarjoajien ilmastoriskianalyysien ja yrityskohtaisten ESG-arvioiden sekä -analyysien kautta. Lisäksi käytössä on palvelu normiperusteiseen seulontaan, jonka avulla monitoroidaan sijoituskohteita YK:n Global Compact -periaatteisiin perustuvien kriteereiden mukaan ja tunnistetaan yhtiöitä, jotka eivät ole pystyneet toimimaan Global Compact -periaatteiden mukaisella tavalla. Aktia raportoi rahastojen kestävyysindikaattoreista ja tuloksista osana säännöllisiä raportteja, kuten rahastojen ESG-raportit sekä Vastuullisen sijoittamisen katsaus.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattoreilla mitataan miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston käyttämä kestävyysindikaattori on Upright Projectin rahastolle laskema nettovaikuttavuusindikaattori "net impact ratio". Rahaston aikaansaama nettovaikuttavuus oli +8.0 % perustuen viitekauden lopun tietoon, joka kertoo, että aikaansaatu vaikuttavuus ympäröivään yhteiskuntaan ja ympäristöön oli kumulatiivisesti positiivinen. Indikaattorin skaala on minimi miinus ääretön ja maksimi +100.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Viime katsauskauden lopussa nettovaikuttavuus: 0.6.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteisiin liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai sosiaalisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahaston pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin on tunnistettu olennaisuuteen perustuen. Pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI) ja sijoitusten kielteinen vaikutus kestävyystekijöihin otetaan huomioon kiinteänä osana sijoitusprosessia. Rahasto vähentää sen haitallisia kestävyysvaikutuksia seuraamalla (EU) 2022/1288 Liitteessä I määriteltyjä haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita sekä rahastolle olennaisia lisäindikaattoreita. Raportointi pääasiallisista haitallisista vaikutuksista, tehdyistä toimenpiteistä ja seuraavan viitekauden tavoitteista tapahtuu asetuksen (EU) 2019/2088 11 artikla kohta 2 määrittämässä paikassa asetuksen (EU) 2022/1288 liitteen I taulukossa 1 esitetyn lomakkeen muodossa.

Sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa pyritään mahdollisimman hyvin ymmärtämään kaikki taloudellisesti olennaiset riskit sekä mahdollisuudet, jotka liittyvät sijoituskohteisiin. Tämä koskee myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia. Lähtökohtaisesti pyrimme muodostamaan käsityksen siitä, miten nämä kestävyysvaikutukset vaikuttavat sijoituskohteen kannattavuuteen ja tulevaisuuden näkymiin, ottaen myös huomioon aina kulloinkin kyseessä olevan omaisuusluokan ja sijoitushorisontin huomioimalla. Tietoa pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista hyödynnetään salkunhoidossa osana kvalitatiivista analyysia. Se, mitkä PAI-indikaattorit otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat.

Arviomenetelminä Aktialla on käytössä sekä omia että ulkopuolisten palveluntarjoajien kehittämiä työkaluja, joiden avulla pystytään tunnistamaan ja tarkastelemaan monipuolisesti eri kestävyysriskejä ja -tekijöitä sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa. Näitä työkaluja hyödynnetään osana päätöksentekoprosessia myös kestävyysriskien ja pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten tunnistamiseksi ennen sijoituspäätöksiä, niiden raportoimiseksi sijoitusten jälkeen. Kestävyysriskien huomioimiseen vaikuttaa myös kyseisen sijoitussalkun sijoitushorisontti, tavoitteet sekä muu salkun sijoitusuniversumia koskeva sääntely.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

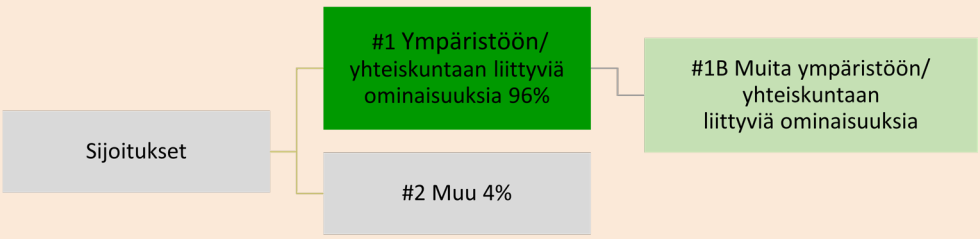
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.2023-31.12.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
Nordea	Rahoitussektori	7%	Suomi
Neste	Energia	6%	Suomi
Sampo A	Rahoitussektori	6%	Suomi
Nokia	Informaatiotek-nologia	6%	Suomi
UPM-Kymmene	Raaka-aineet	5%	Suomi
Metso Corporation	Teollisuus	5%	Suomi
Kone	Teollisuus	5%	Suomi
Orion B	Terveyden-huolto	4%	Suomi
Stora Enso R	Raaka-aineet	4%	Suomi
Valmet	Teollisuus	4%	Suomi
Huhtamäki	Raaka-aineet	4%	Suomi
Fortum	Yhteiskuntapal-velut	3%	Suomi
Wärtsilä B	Teollisuus	3%	Suomi
QT Group	Informaatiotek-nologia	3%	Suomi
Scanfil	Informaatiotek-nologia	2%	Suomi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

 # 2Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Teollisuus 24%, Rahoitussektori 16%, Raaka-aineet 15%, Teknologia 10%, Terveydenhuolto 8%, Energia 7%, Viestintä 5%, Kertakulutushyödykkeet 5%, Kestokulutushyödykkeet 4%, Yhteiskuntapalvelut 3%, Kiinteistösijoitusyhtiöt 1%

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahastolla on sen toiminnan edellyttämät käteisvarat. Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita sijoitustekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahastoesitteessä. Soveltuvin osin tällaiset sijoitukset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet ja noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Aktian näkemyksen mukaan vastuullisesti ja kestävien normien mukaisesti toimivat sijoituskohteet ovat pitkällä aikavälillä kannattavampia, ja niillä on parempi riskiprofiili kuin sijoituskohteet, jotka eivät toimi vastuullisesti. Samalla vastuullinen sijoittaminen tarkoittaa, että pyritään saavuttamaan mahdollisimman hyvä tuotto valitulla riskitasolla. Vastuullisella sijoittamisella tarkoitetaan kaikkia toimenpiteitä, joilla ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä (ns. ESG-tekijät) huomioidaan. Aktialla on myös erilliset omistajaohjauksen periaatteet, joita noudatetaan kaikessa sijoitustoiminnassa sekä erilliset koko konsernin kattavat ilmastoperiaatteet. Aktian hallinnoimat rahastot seuraavat Aktian ilmastostrategian mukaisia tavoitteita. Ilmastostrategia julkaistiin vuonna 2021 ja hiilineutraaliustavoite rahastolle on 2050. Välitavoitteet on asetettu vuosille 2025 sekä 2030 koskien suhteellista hiilidioksidipäästöjen alentamista. Aktian hallinnoimat rahastot raportoivat hiilijalanjäljestä ja hiili-intensiteetistä puolivuosittain.

Aktian sijoitusprosessissa vastuullisen sijoittamisen menetelmiä ovat:

- Poissulkeminen: Toimialakohtainen tai arvopohjainen seulonta estää sijoittamisen sellaisiin toimintoihin, joiden arvioidaan olevan Aktian arvoihin ja sijoitusstrategiaan sopimattomia.
- Normiperusteinen seulonta: YK:n Global Compact -periaatteisiin perustuen.
- ESG-integrointi: Sijoituskohteiden vastuullisuutta sekä ESG-riskienhallintaa tarkastellaan objektiiviseen ESG-dataan perustuen. Sijoituskohteen ESG-riskienhallinta sekä vastuullisuusanalyysi, sisältäen ympäristöön (E, environmental), yhteiskuntaan (S, social) sekä hallintotapaan (G, governance) liittyviä aspekteja.
- Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Rahastot noudattavat Aktian omistajaohjauksen periaatteita ja vastuullisen sijoittamisen periaatteita menetelmiä edistäessään aktiivista omistajuutta ja vaikuttamista. Aktia käy monimuotoista vuoropuhelua, jolla se pyrkii kannustamaan sijoituskohteena olevia yrityksiä parantamaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä käytäntöjään ja edistämään pitkän aikavälin näkökulman huomioon ottamista päätöksenteossa. Äänestyspalvelun kautta käytämme äänioikeuttamme yhtiökokouksissa. Osallistumme palveluntarjoajan kautta myös vaikuttamiskampanjoihin esimerkiksi ilmastonmuutokseen liittyen. Aktian ESG-komitea ryhtyy

säännöllisen normiperusteisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten sijoituskohteiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen kansainvälisiä lakeja ja normeja. Jos vuoropuhelu sijoituskohteen kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, omistus voidaan myydä markkinatilanteen niin salliessa, lisäsijoitukset voidaan lopettaa ja sijoitus voidaan laittaa poissuljettujen listalle.
- Vaikutukset yhteiskunnan kehitykseen: YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (SDG) ja niiden toteutumista tarkastellaan ulkoisen palveluntarjoajan mallinnukseen perustuen.