



Aktia

**PRINCIPER FÖR
ANSVARSFULLT
INVESTERANDE**

Aktias principer för ansvarsfullt investering

I Aktias kapitalförvaltningsverksamhet har vi inkluderat ansvarsfullhet som en del av vår normala investeringsverksamhet. Vi följer de här principerna för ansvarsfullt investering såväl i Aktia Fondbolag Ab:s placeringsfonder som vid diskretionär kapitalförvaltning och övriga investeringstjänster för institutionella investerare. Utöver våra egna principer har Aktia undertecknat FN:s principer för ansvarsfullt investering (Principles of Responsible Investment - PRI), är medlem i den finländska organisationen FINSIF (Finland's Sustainable Investment Forum) som främjar ansvarsfullt investering, samt har undertecknat CDP:s klimatförändringsinitiativ.

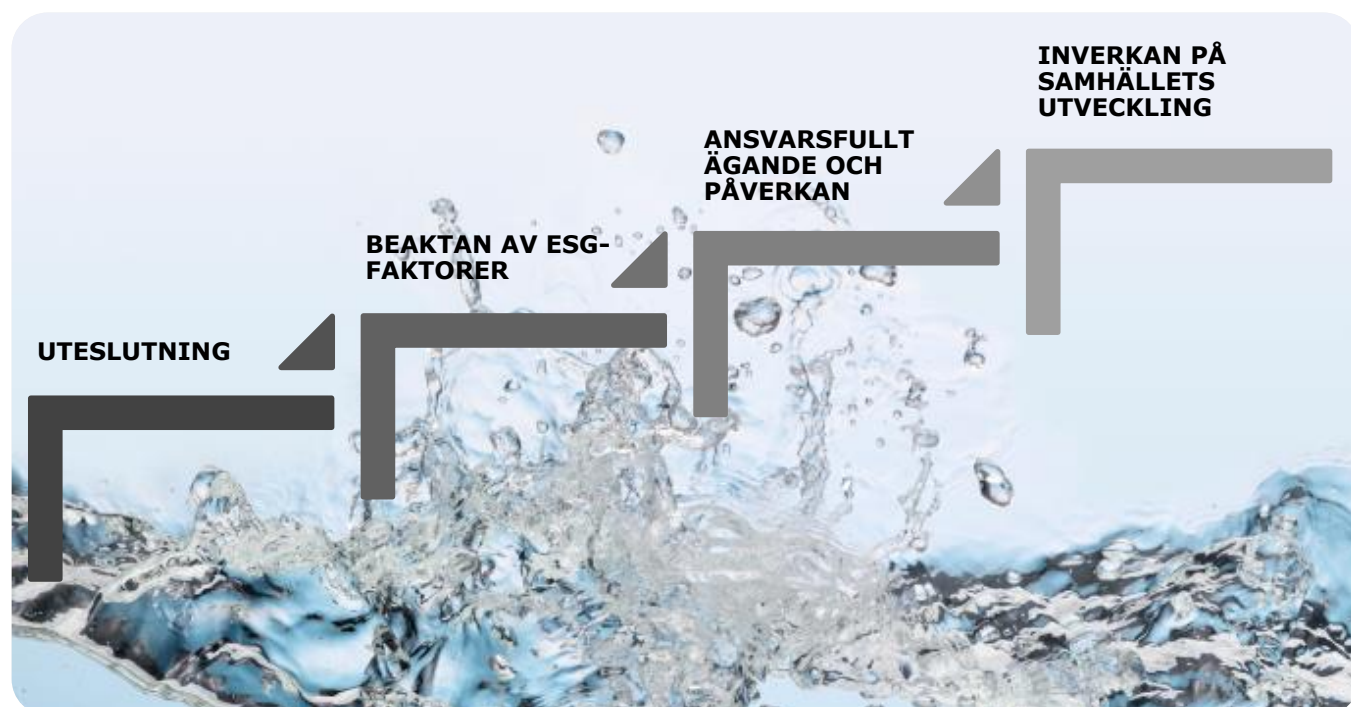
Grunden för våra principer är övertygelsen att företag som utövar sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt och i enlighet med hållbara normer, på lång sikt är lönsammare och har en positivare riskprofil än sådana företag som inte gör det. Samtidigt innebär ansvarsfullt investering för oss att vi strävar till att uppnå möjligast god avkastning på den valda risknivån. Med ansvarsfullt investering avser vi alla åtgärder som tas för att beakta miljöaspekter, samhällsliga faktorer och god förvaltningsred (sk. ESG-faktorer).

Aktia uppmuntrar företagen att inkludera relevanta ESG-aspekter i sin rapportering. Som undertecknare av CDP:s klimatförändringsinitiativ uppmuntrar vi också företag att rapportera sina klimatutsläpp på ett tillbörligt sätt, minska sina klimatutsläpp och övriga miljöbelastning, och hantera relaterade risker. Aktia rapporterar koldioxidfotspåret för våra egna direkta aktiefonder två gånger per år.

De centrala internationella konventionerna och normerna, såsom FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna och motsvarande FN-konventioner, FN:s målsättningar för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals), ILO:s konventioner, och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, utgör värdegrunden för ansvarsfullheten i Aktias kapitalförvaltningsverksamhet.

Sättet hur vi tillämpar ansvarsfullhet varierar något mellan olika tillgångsslag, men oberoende av tillgångsslag är vårt utgångsläge detsamma.

Våra hörnstenar



Aktias principer för ansvarsfullt investering

Direkta investeringar i aktier och företagslån

I direkta investeringar i aktier och företagslån tillämpar vi följande metoder för ansvarsfullt investering:

Beaktan av ESG-faktorer:

Effekterna av miljö-, samhälls- och förvaltningsmässiga faktorer beaktas som en integrerad del i placeringsprocessen. Positiva faktorer i detta avseende är till exempel sådana möjligheter som trender relaterade till miljön och den samhälls- utvecklingen skapar för ledande företag. Negativa faktorer har till exempel att göra med hur företag i sin verksamhet lyckas hantera miljö-, samhälls- och förvaltningsmässiga risker. Genom att identifiera ESG-risker och möjligheter skapas en bättre grund för sunda investeringsbeslut.

Uteslutning:

Vissa verksamhetsformer som i sig är legitima kan drabbas av negativa händelser, såsom skadeståndskrav och ofördelaktig publicitet, vilka innebär risker som är svåra att förutse och kvantifiera. Aktia undviker investeringar i företag med en dylik riskprofil. För placeringsfondernas del har Aktia Kapitalförvaltning och Aktia Fondbolag avtalat, att vi inte gör

direkta investeringar i företag vars huvudsakliga verksamhetsområde är hasardspelsverksamhet, tobaksindustri eller vapenproduktion. Fonderna investerar inte heller i bolag som utnyttjar barnarbetskraft. I placeringstjänster för institutionella investerare kan vi tillämpa begränsningar i enlighet med respektive kunds önskemål.

Ansvarsfullt ägande:

Aktia tillämpar ansvarsfullt ägande tillsammans med vår samarbetspartner ISS Ethix, och hjälper på så sätt företagen att bättre uppfylla internationella normer och förväntningar med avseende på miljö, samhälle och god förvaltningssed. ISS Ethix monitorerar fondernas innehav enligt kriterier baserade på FN:s Global Compact -principer (normbaserad screening), och utför påverkningsdiskussioner på Aktias vägnar med sådana bolag, som inte uppfyller nämnda kriterier.

Beträffande formell påverkan vid bolagsstämmor, ger Aktia Kapitalförvaltning stöd till Aktia Fondbolag att tillämpa sin ägarpolicy, i syfte att bevaka fondandelsägarnas långsiktiga ägarintresse.

Direkta statslåneinvesteringar

På marknaderna för statsskuldebrev är metoder och kriterier för ansvarsfullhet inte allmänt etablerade i samma utsträckning som till exempel på aktiemarknaderna. För enskilda länder beror ansvarsfullheten i praktiken på ländernas villighet och kapacitet att klara av sina förpliktelser och de utmaningar som framtiden medför. De länder, som skapar god eller över tiden bättre livskvalitet för sina medborgare, agerar på ett övergripande plan ansvarsfullt. På kort sikt kan tillväxten och utvecklingen i livskvalitet i enskilda länder bero på temporära faktorer, men på längre sikt är det de väl förvaltade ekonomierna som med störst sannolikhet kan skapa mervärde för sina medborgare.

Vi beaktar följande faktorer då vi bedömer länder ur ansvarsfullhetsperspektiv: politiska verksamhetsmetoder, förvaltningens styrka, social utveckling, ekonomisk och finanspolitisk stabilitet, förmåga att motstå yttre chocker, och reformvillighet. Brister i enskilda faktorer leder inte i sig till negativt investeringsbeslut, men brister i flera faktorer kan i kombination med regressiv politik leda till att vi exkluderar landet ur våra investeringsportföljer.

Särskilt med tanke på tillväxtländerna är det viktigt att beakta, att investeringar i dessa länders statsskuldebrev är ägnade att stöda utvecklingen i de här länderna, och därmed i detta avseende redan i sig är ansvarsfullt. Vid finansiering av stater på tillväxtmarknaderna betonas vissa ansvarsfullhetsfaktorer och indikatorer på förverkligande av mänskliga rättigheter. Via instrumentval kan vi inverka på när vi finansierar en enskild stat direkt, och när vi stöder något riktat utvecklingsprojekt till exempel via multinationella utvecklingsprogram. Efter hand som tillväxtländerna integreras starkare i det globala finanssystemet, och de får bättre tillgång till de internationella marknaderna för skuldebrev till rimliga villkor, främjas investeringar och tillväxten och utvecklingen i de här länderna. Detta möjliggör att levnadsstandarden för befolkningen i tillväxtländerna förbättras. I och med att levnadsstandarden stiger och livsförutsättningarna förbättras, blir också förutsättningarna för att mänskliga rättigheter förverkligas på global nivå bättre framför allt på lång sikt.

Aktias principer för ansvarsfullt investering

Tredje parts fondanalys

Ansvarsfullt investering är en central del av vår fondvalsverksamhet. Vi strävar att välja och rekommendera sådana fonder åt våra kunder, som verkar ansvarsfullt och i sina investeringar beaktar hållbar utveckling.

Vi ställer en viss kravnivå beträffande ansvarsfullhet i tredje parts fonder. Nivån på ansvarsfullheten varierar dock i viss mån beroende på tillgångsslag och geografiskt område. Därmed förutsätter vi inte, att andra kapitalförvaltares verksamhetsmetoder ska vara identiska med de som vi själva tillämpar vid direkta investeringar i aktier och företagslån.

Vi förutsätter att kapitalförvaltare inkluderar ansvarsfullhet som en del av sin investeringsverksamhet. Vi förväntar oss, att kapitalförvaltare definierar sitt tillvägagångssätt gällande ansvarsfullt investering och dessutom utvecklar, kommunicerar och rapporterar om detta på tillbörligt sätt.

Centrala faktorer gällande ansvarsfullhet är till exempel undertecknande av FN:s principer för ansvarsfullt investering (PRI), beaktning av internationella normer, beaktning och inkludering av ansvarsfullhetsfaktorer i investeringsprocesser, och aktivt ägande. Vi uppmanar kapitalförvaltare att binda sig till begränsningar av klimatförändringen, samt stöda samhällets utveckling i en mindre kolberoende riktning och beakta detta i sina investeringsbeslut.

I vår fondanalys formar vi en uppfattning om hur ansvarsfullhet beaktas i investeringsprocesser och investeringsbeslut. Vi bedömer hur ansvarsfullhet inverkar på fondens avkastnings- och riskprofil. Vi strävar dessutom att utveckla kapitalförvaltarens verksamhet beträffande ansvarsfullhet.

Alternativa investeringar

Fond-i-Fond lösningar

De lösningar som Aktia erbjuder inom alternativa investeringsformer (utöver direkta fastighetsplaceringar) görs genom investeringar i externa kapitalförvaltare fonder.

Då vi väljer externa kapitalförvaltare alternativa fonder, betonas i första hand sådana ansvarsfullhetskriterier med avseende på fondstrukturen som berör förvaltningen av bolaget som förvaltar fonden. Vid analys fäster vi uppmärksamhet bland annat vid förvaltningsbolagets ägarstruktur, organisationsstruktur, och incitamentsprogram; interna processer (compliance, trade execution, risk management) samt fondstrukturer (fondens styrelse, primära förmedlare, försvarsinstitut, att värdeberäkning och revision utförs av opartiska aktörer med gott anseende).

Vid bedömning av ansvarsfullheten i externa fonders investeringsverksamhet använder vi ett standardiserat frågeformulär uppgjort av AIMA (Alternative Investment Management Association), som baserar sig på FN:s principer för ansvarsfullt investering.

Fastighetsinvesteringar

Vid investeringar i fastigheter accentueras särskilt betydelsen av miljöaspekter, då fastighetssektorns andel av Finlands växthusgasutsläpp och energikonsumtion är betydande. Vi utvecklar vårt fastighetsbestånd på ett ansvarsfullt sätt, med beaktning av energieffektivitet, minskning av vattenförbrukning, hållbarhet och ekologiska aspekter. Vid val av hyrestagare beaktar vi hyrestagarens affärsverksamhets affäretik, dess pålitlighet, och kreditvärdighet, samt hyresförhållandets långsiktighet och hur hyrestagarens verksamhet lämpar sig i det hyrda utrymmet.

Vid grundreparationer och förändringsarbeten fäster vi särskild vikt vid energifrågor, materialens hållbarhet över livscykeln, underleverantörernas hantering av sina arbets- och skatteförpliktelser samt arbetsskydd. Målet är att erbjuda användarna adekvata, trygga och hälsosamma arbetsutrymmen och därmed trygga arbetstagarnas trivsel och arbetsförmåga.

Signatory of:

