



Aktia

**VASTUULLISEN  
SIJOITTAMISEN  
PERIAATTEET**

# Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteet

Olemme Aktian varainhoitotoiminnassa sisällyttäneet vastuullisuuden kiinteäksi osaksi normaalia sijoitustoimintaamme. Noudatamme näitä vastuullisen sijoittamisen periaatteita niin Aktia Rahastoyhtiö Oy:n sijoitusrahastoissa kuin täyden valtakirjan varainhoidossa ja muissa sijoituspalveluissa institutionaalisille sijoittajille. Omien periaatteidemme lisäksi Aktia on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Principles of Responsible Investment - PRI), on jäsen suomalaisessa vastuullista sijoittamista edistävässä järjestössä FINSIF (Finland's Sustainable Investment Forum), ja on CDP:n ilmastonmuutosaloitteen allekirjoittaja.

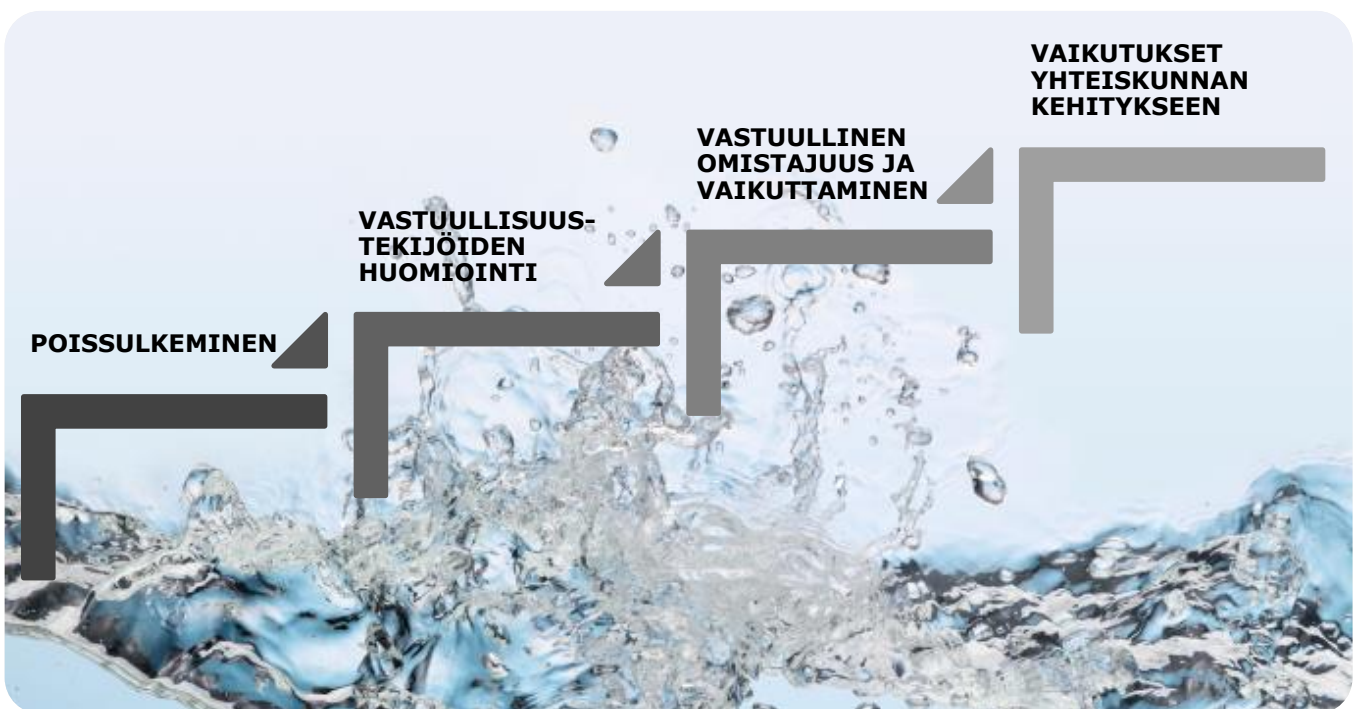
Periaatteidemme taustalla on näkemys, että vastuullisesti ja kestävien normien mukaisesti toimivat yhtiöt ovat pitkällä aikavälillä kannattavampia ja omaavat paremman riskiprofiilin kuin yhtiöt, jotka eivät toimi vastuullisesti. Samalla vastuullinen sijoittaminen merkitsee meille sitä, että pyrimme saavuttamaan mahdollisimman hyvän tuoton valitulla riskitasolla. Vastuullisella sijoittamisella tarkoitamme kaikkia toimenpiteitä, joilla ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä (ns. ESG tekijät) huomioidaan.

Aktia kannustaa yhtiöitä sisällyttämään relevantit ESG-aspektit raportointiinsa. CDP:n ilmastonmuutosaloitteen allekirjoittajana kannustamme yhtiöitä myös raportoimaan kasvihuonekaasupäästöistä asianmukaisella tavalla, vähentämään kasvihuonepäästöjään ja muuta ympäristökuormitustaan sekä hallinnoimaan näihin liittyviä riskejä. Aktia raportoi omien suorien osakerahastojensa hiilijalanjäljen kaksi kertaa vuodessa.

Keskeiset kansainväliset sopimukset ja normit, kuten YK:n ihmisoikeuksien julistuksen ja muut YK:n sopimukset, YK:n kestävä kehityksen tavoitteet (Sustainable Development Goals), ILO:n sopimukset, ja OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille luovat vastuullisen sijoittamisen arvopohjan Aktian varainhoitotoiminnassa.

Tapa, jolla vastuullisuutta sovelletaan käytännössä, vaihtelee jonkin verran omaisuusluokkien välillä, mutta lähtökohdat ovat omaisuusluokasta riippumatta samat.

## Kulmakivet toiminnassamme



# Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteet

## Suorat osake- ja yrityslainasijoitukset

Suorissa sijoituksissa osakkeisiin ja yrityslainoihin sovellamme seuraavia vastuullisen sijoittamisen menetelmiä:

### Vastuullisuustekijöiden huomiointi:

Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyvien tekijöiden vaikutukset huomioidaan integroidusti osana sijoitusprosessia. Positiivisia tekijöitä tältä osin ovat esimerkiksi sellaiset mahdollisuudet, jotka ympäristöön ja yhteiskunnan kehitykseen liittyvät trendit luovat johtaville yrityksille. Negatiiviset tekijät liittyvät esimerkiksi siihen, jos yhtiö ei toiminnassaan pysty hallitsemaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintoon liittyviä riskejä. Uskomme että ESG- riskien ja -mahdollisuuksien tunnistaminen luo paremman pohjan terveille sijoituspäätöksille.

### Poissulkeminen:

Tietyt sinänsä lailliset toiminnot voivat altistaa negatiivisille tapahtumille, kuten vahingonkorvausvaatimuksille ja epäedulliselle julkisuudelle, jotka aiheuttavat vaikeasti ennakoitavia ja arvioitavia riskejä. Aktia välttää tekemästä sijoituksia tällaisen riskiprofiilin yrityksiin. Sijoitusrahastojen osalta Aktia Varainhoito ja Aktia Rahastoyhtiö ovat sopineet, ettemme tee suoria sijoituksia yrityksiin, joiden pääasiallinen toimiala on uhkapelitoiminta, tupakkateollisuus tai asetuotanto. Rahastot eivät myöskään tee sijoituksia

lapsityövoimaa käyttäviin yrityksiin. Palveluissa institutionaalisille sijoittajille voimme soveltaa kunkin asiakkaan toiveiden mukaisia rajoitteita.

Yllä mainitut rajoitukset eivät koske esimerkiksi syöttörahastojen kohderahastojen tekemiä sijoituksia, eikä indeksiosuuksien eikä johdannaisten tai muiden ulkoisten instrumenttien alla olevia epäsuoria altistumia.

### Vastuullinen omistajuus:

Aktia toteuttaa vastuullista omistajuutta yhdessä yhteistyökumppanimme ISS Ethix'in kanssa, ja tukee näin yrityksiä jotta ne pystyisivät paremmin täyttämään kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskevia odotuksia ja normeja. ISS Ethix monitoroi rahastojen omistuksia YK:n Global Compact -normistoon perustuvien kriteereiden mukaan (normiperusteinen seulonta), ja käy vaikuttamiskeskusteluja puolestamme sellaisten yhtiöiden kanssa, jotka eivät täytä yllä mainittuja kriteerejä.

Formaalin yhtiökokousvaikuttamisen osalta Aktia Varainhoito tukee Aktia Rahastoyhtiötä rahastojen omistajaohjauksen periaatteiden soveltamisessa, tavoitteena edistää rahastojen osuudenomistajien pitkän aikavälin omistajaintressejä.

## Suorat valtionlainasijoitukset

Valtionlainamarkkinoilla ei ole samassa määrin määritelty yleisesti hyväksytyjä vastuullisuusmenetelmiä ja kriteerejä kuin esimerkiksi osakemarkkinoilla. Yksittäisten valtioiden osalta vastuullisuus nojaa käytännössä maiden halukkuuteen ja mahdollisuuteen selvittää vastuista ja tulevaisuuden tuomista haasteista. Maat jotka pystyvät tuottamaan kansalaisilleen hyvää tai paranevaa elämänlaatua toimivat yleisesti ottaen vastuullisesti. Lyhyellä aikavälillä yksittäisen maan talouskasvu ja elämänlaadun paraneminen voi johtua hetkellisistä tekijöistä, mutta pidemmällä aikavälillä hyvin hallinnoidut taloudet pystyvät todennäköisemmin tuottamaan lisäarvoa kansalaisilleen.

Arvioidessamme valtioita vastuullisuusnäkökulmasta otamme huomioon mm. seuraavia vastuullisuustekijöitä: poliittiset toimintatavat, hallinnon vahvuus, sosiaalinen kehitys, taloudellinen ja finanssipoliittinen vakaus, ulkoisten shokkien kestäminen, ja uudistushalukkuus. Puute yksittäisessä tekijässä ei itsessään johda negatiiviseen sijoituspäätökseen, mutta puutteet useassa tekijässä yhdistettynä regressiiviseen politiikkaan voi johtaa maan rajaamiseen ulos sijoitussalkuistamme.

Erityisesti kehittyvien maiden kohdalla on tärkeää huomioida, että näiden valtioiden valtionlainoihin sijoittaminen on omiaan tukemaan kyseisten valtioiden kehitystä ja on tässä suhteessa jo itsessään vastuullista. Tietyt vastuullisuustekijät ja ihmisoikeuksien toteutumisen indikaattorit kuitenkin korostuvat rahoittaessamme valtioita kehittyvillä markkinoilla. Voimme instrumenttivalinnalla vaikuttaa siihen, milloin rahoitamme suoraan kyseistä valtiota ja milloin olemme mukana tukemassa jotain suunnattua kehityshanketta esim. monikansallisten kehitysohjelmien kautta. Kehittyvien valtioiden vahvempi integroituminen globaaliin finanssijärjestelmään ja niiden pääsy kansainvälisille velkakirjamarkkinoille kohtuullisin ehdoin edistää näissä maissa tapahtuvia investointeja sekä kehitystä ja kasvua. Tämä mahdollistaa kehittyvien maiden väestölle paranevan ja laadukkaamman elintason. Sijoituksillamme olemme mukana tukemassa yhteiskunnan oikeansuuntaista kehitystä. Elintason nousun ja elinolosuhteiden paranemisen myötä myös edellytykset väestön ihmisoikeuksien toteutumiselle globaalilla tasolla paranevat varsinkin pitkällä aikavälillä.

# Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteet

## Kolmannen osapuolen rahastoanalyysi

Vastuullinen sijoittaminen on keskeinen osa rahastoalintaamme. Pyrimme valitsemaan ja suositteluun asiakkaillemme rahastoja, jotka toimivat vastuullisesti ja sijoituksissaan huomioivat kestävän kehityksen.

Asetamme tietyn vaatimustason kolmannen osapuolen rahastoille vastuullisuuden osalta. Vastuullisen sijoittamisen taso vaihtelee kuitenkin jossain määrin omaisuuslajista ja alueesta riippuen. Näin ollen emme edellytä, että muiden varainhoitajien toimintatavat olisivat identtisiä niiden toimintatapojen kanssa, joita itse sovellamme suorissa osake- ja yritysainasijoituksissa.

Edellytämme varainhoitajien sisällyttävän vastuullisuuden osaksi sijoitustoimintaansa. Odotamme, että varainhoitaja määrittelee lähestymistapansa vastuulliseen sijoittamiseen ja lisäksi kehittää, kommunikoi ja raportoi tästä asianmukaisella

tavalla. Keskeisiä tekijöitä vastuullisuuden toteutumisen osalta ovat esimerkiksi YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (PRI) allekirjoittaminen, kansainvälisten normien huomiointi, ESG-tekijöiden huomiointi ja sisällyttäminen sijoitusprosesseihin sekä aktiivinen omistajuus. Kannustamme varainhoitajia sitoutumaan ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja tukemaan yhteiskunnan kehitystä vähemmän hiiliriippuvaiseksi ja huomioimaan tämän myös sijoituspäätöksissään.

Rahastoanalyysissämme muodostamme näkemyksen siitä, miten vastuullisuus huomioidaan sijoitusprosessissa ja sijoituspäätöksissä. Arvioimme myös, miten vastuullisuus vaikuttaa rahaston tuotto- ja riskiprofiiliin. Pyrimme lisäksi kehittämään varainhoitajien toimintaa vastuullisessa sijoittamisessa.

## Vaihtoehtoiset sijoitukset

### Rahastojen rahasto-muotoiset ratkaisut

Aktian tarjoamat vaihtoehtoisten sijoitusten ratkaisut (suorien kiinteistösijoitusten lisäksi) toteutetaan sijoittamalla ulkopuolisten varainhoitajien rahastoihin.

Valitessamme ulkopuolisten varainhoitajien vaihtoehtoisten sijoitusten rahastoja keskittyvät vastuullisuuteen liittyvät valintakriteerit rahastorakenteiden osalta ensisijaisesti rahastoa hallinnoivan yhtiön hallinnon analysointiin. Analyysissä kiinnitämme huomiota mm. hallinnointiyhtiön omistusrakenteeseen, organisaatorakenteeseen sekä kannustinjärjestelmiin, sisäisiin prosesseihin (compliance, trade execution, risk management) sekä rahastorakenteisiin (puolueettomat, hyvämaineiset toimijat rahaston arvonlaskijana, säilytysyhteisönä, ensisijaisena välittäjänä ja tilintarkastajana sekä rahaston hallituksen kokoonpano).

Arvioidessamme ulkopuolisten rahastojen sijoitustoiminnan vastuullisuutta käytämme standardoitua, AIMA:n (Alternative Investment Management Association) laatimaa, YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin perustuvaa, kysymyslomaketta.

### Kiinteistösijoitukset

Vastuullinen sijoittamisen ympäristönäkökulma korostuu erityisesti kiinteistösektorilla, jonka osuus Suomen kasvihuonekaasupäästöistä ja energiakulutuksesta on merkittävä. Kehitämme kiinteistökantaamme ympäristövastuullisesti huomioiden energiatehokkuuden, vedenkulutuksen vähentämisen, kestävän kehityksen sekä ekologisuuden. Tilojen vuokralaisten valinnassa huomioitavia asioita ovat vuokralaisten liiketoiminnan eettisyys, luotettavuus, luottokelpoisuus, vuokrasuhteen pitkäkestoisuus, sekä vuokralaisten toiminnan soveltuvuus vuokraohteessa.

Peruskorjausten ja muutostöiden yhteydessä kiinnitämme erityistä huomiota energia-asioihin, materiaalivalinnoissa elinkaarimittaiseen vastuullisuuteen, aliurakoitsijoiden työ- ja verovelvoitteiden huolehtimiseen sekä työsuojeluun. Tavoitteenamme on tarjota käyttäjille tarkoituksenmukaiset, turvalliset sekä terveelliset työtilat varmistamaan työntekijöiden viihtyvyyden ja työssä jaksamisen.

Signatory of:

