

STIFTELSEN FÖR ÅBO AKADEMI

Principer för ansvarsfulla placeringar 2024



**STIFTELSEN FÖR
ÅBO AKADEMI**

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	INLEDNING	3
2	BESLUTFATTANDESTRUKTUR.....	4
3	BAKGRUND OCH ESG-STRATEGIER.....	5
4	MÅLSÄTTNINGAR.....	7
5	PRINCIPER FÖR ANSVARSFULLA PLACERINGAR	9
5.1	ESG-integration och positiv screening.....	9
5.2	Undvikande av placeringar med sämre ESG-kvalitet	10
5.3	Aktiv ägarstyrning	10
5.4	Fondplaceringar och private equity	11
5.5	Klimatpolicy för placeringsportfölj och fastigheter	12
5.6	Påverkansinvesteringar och tematiska investeringar.....	15
5.7	Samarbete med andra placerare.....	16
5.8	Uppföljning och rapportering.....	17

29.4.2024

Åbo

1 INLEDNING

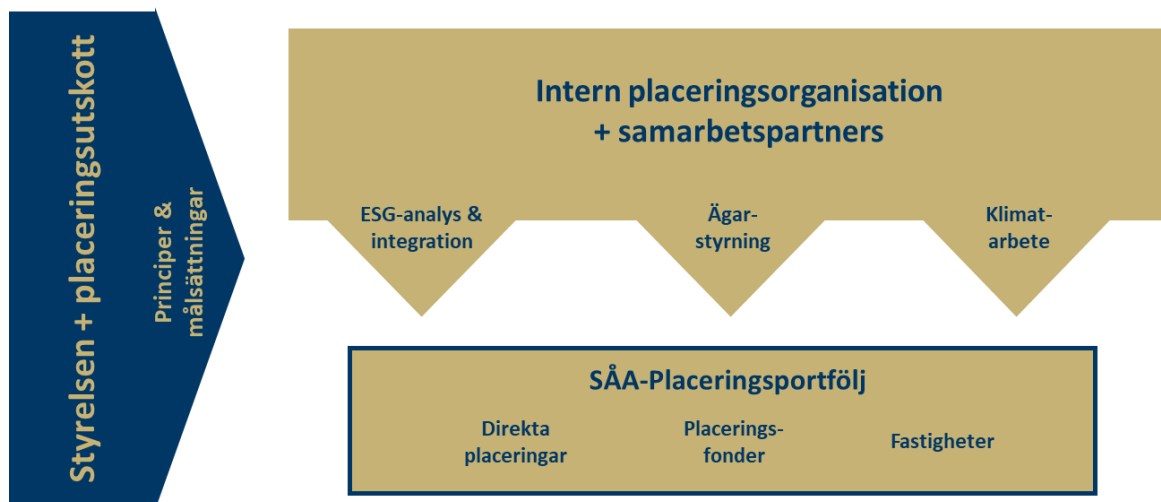
Stiftelsen för Åbo Akademi har i över 100 år skapat framtid genom att understöda akademisk utbildning, vetenskaplig forskning och kultur på svenska i Finland. Vår viktigaste uppgift är att understöda Åbo Akademi. I vår verksamhet ingår även att upprätthålla och finansiera institut, museer och inrättningar inom forskning och kultur samt upprätthålla eller deponera bok-, konst- och vetenskapliga samlingar. Vi äger, förvaltar, hyr ut och utvecklar fastigheter, byggnader och lägenheter som främjar vårt ändamål. Varje år delar vi ut 15–20 miljoner euro i priser, bidrag, stipendier och understöd, vilket motsvarar 3–4 % av vår placeringsförmögens nettovärde.

Hållbarhet och ansvarsfullhet är en nyckelfråga för Stiftelsen för Åbo Akademi som berör alla delar av verksamheten och alla som arbetar på stiftelsen. Stiftelsen grundades år 1917 med donerat kapital vars ändamål var att upprätthålla en högskola i Åbo med svenska som undervisningsspråk. Samhällsansvar har alltid varit en av hörnstenarna för stiftelsen. Donatorerna litade på att vi skulle använda dessa medel ansvarsfullt. I över hundra år har vi verkat enligt detta, allt i enlighet med våra stadgar. Dessutom är hållbarhetsfrågor av yttersta vikt också med tanke på framtida donationer. Stiftelsen har redan länge tillämpat olika principer för ansvarsfulla placeringar. Stiftelsens placeringsverksamhet är planmässig och baserar sig på en placeringspolicy och principer för ansvarsfulla placeringar som styrelsen godkänner årligen. Placeringsverksamhetens ansvarsfullhet övervakas regelbundet och konsekvent.

Det här dokumentet har fokus på ansvarsfullheten av stiftelsens placeringsverksamhet. Dokumentet beskriver de grundläggande principerna för ansvarsfull placeringsverksamhet och dess riktlinjer samt målsättningar. Ansvarsfull placeringsverksamhet definieras också vid behov i stiftelsens årligen uppdaterade placeringspolicy och andra dokument som styr genomförandet av placeringsverksamhetens i praktiken. Hållbarhet berör ju inte enbart stiftelsen placeringsverksamhet utan alla delar av stiftelsens verksamhet, och stiftelsen synliggör sitt hållbarhetsarbete bredare genom regelbundna, öppna hållbarhetsrapporter som möjliggör uppföljning av utvecklingen och resultaten.

2 BESLUTFATTANDESTRUKTUR

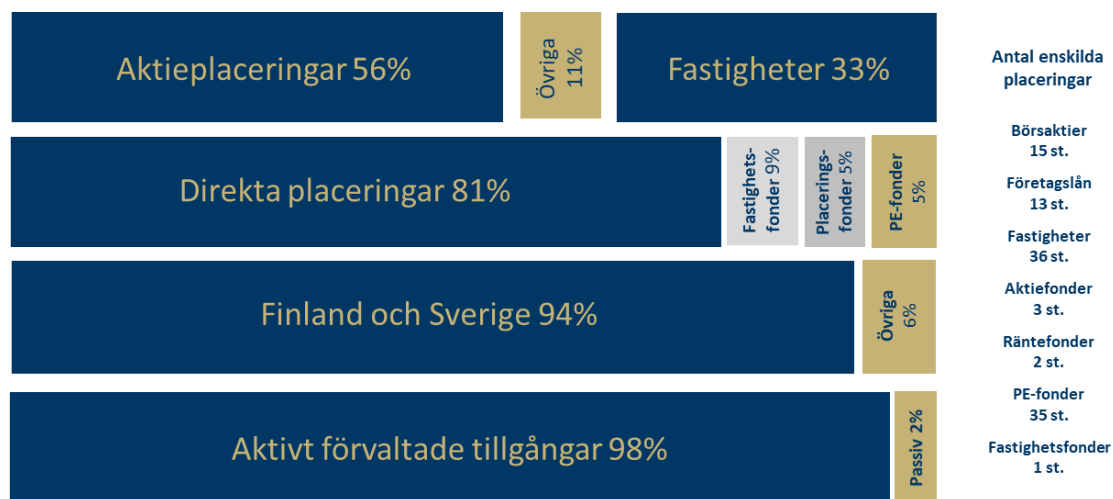
Som en del av sitt styrelsearbete fastställer stiftelsens styrelse principer för ansvarsfull placeringsverksamhet. Med hjälp av stiftelsens placeringsutskott fastställer styrelsen målen för ansvarsfull placeringsverksamhet och övervakar genomförandet av den. Styrelsen bedömer också regelbundet behovet av uppdatering av ansvarspolicyn. Stiftelsens principer för ansvarsfulla placeringar är öppet tillgänglig på stiftelsens webbplats och utvecklingen av ansvarsfull investering rapporteras årligen. Stiftelsens styrelse godkänner också årligen en skriftlig placeringspolicy som fastställer stiftelsens avkastningsmål, gränser för acceptabel risk och riktlinjer för ansvarsfull investering. Stiftelsens interna placeringsorganisation verkställer genomförandet av ansvarsfull placeringsverksamhet i praktiken och granskar alla placeringsobjekt samt bygger en portfölj som motsvarar styrelsens fastställda målsättning.



Graf 1. Stiftelsens styrelse fastställer målen och övervakar genomförandet av ansvarsfull placeringsverksamhet som stiftelsens interna placeringsorganisation verkställer.

3 BAKGRUND OCH ESG-STRATEGIER

Stiftelsen för Åbo Akademi har goda förutsättningar att verkställa placeringsverksamheten ansvarsfullt. Stiftelsen har en lång placeringshorisont och aktiv placeringsstil, och den lokala närvaron har spelat en viktig roll i kapitalförvaltningen. Detta har möjliggjort en effektiv ESG-integration och ägarstyrning och stiftelsen har en portfölj med hög ESG-kvalitet, delvis tack vare våra investeringar i nordiska företag. Enligt vår framtidsvision kommer globala aktier i fortsättningen att ha en betydande roll i vår portfölj, samtidigt som vi strävar efter att bibehålla en hög ESG-kvalitet i portföljen genom att välja produkter som tar hänsyn till ESG-aspekter. Grafen nedan lyfter fram stiftelseportföljens struktur ur flera synvinklar som anses viktiga beträffande placeringsverksamhetens ESG-profil:

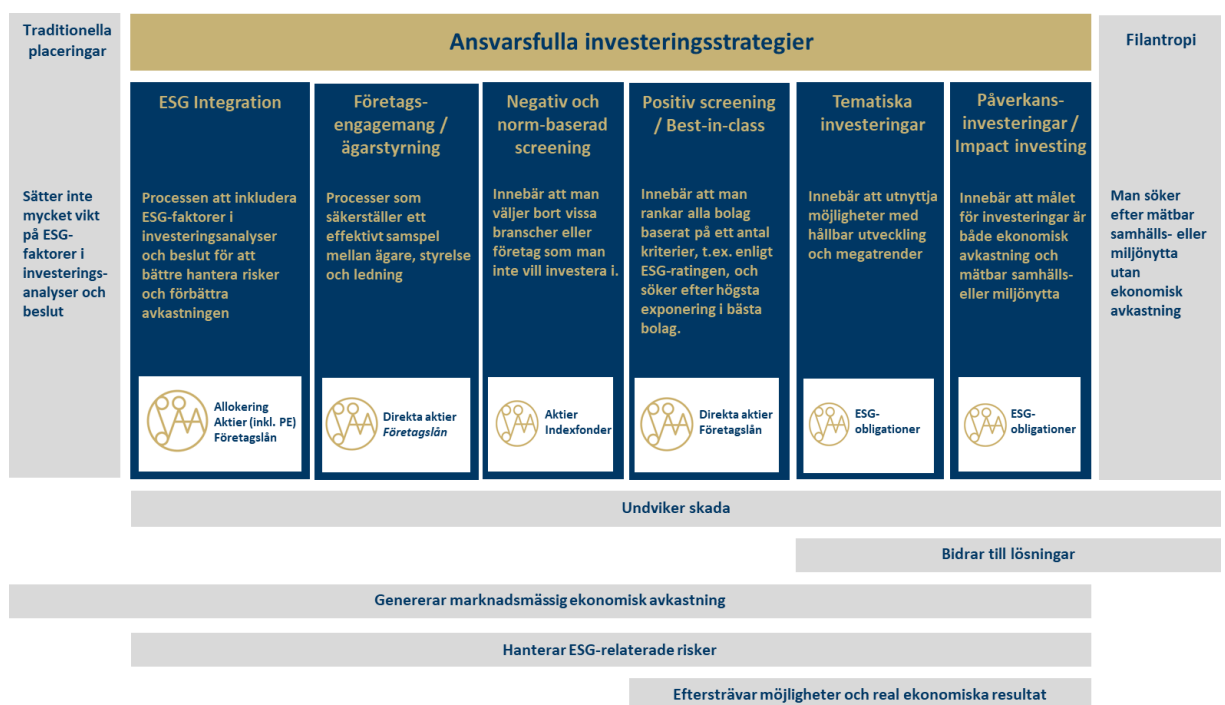


Graf 3. Stiftelseportföljens struktur, % av portföljens marknadsvärde i april 2024.

Stiftelsen har en mycket transparent portfölj och upplägg med största delen av portföljen i direkta placeringar som förvaltas av en intern placeringsorganisation. Vi undviker komplicerade placeringsprodukter och vår rättframma tillgångsklassallokering och produktval möjliggör en effektiv hantering av ESG-relaterade risker samt möjligheter. Geografiskt har stiftelsens placeringar koncentrerat sig till Finland och Sverige, där företag är välkända som föregångare inom ESG. Stiftelsens lokala närvaro tillsammans med en lång placeringshorisont möjliggör även en effektiv ägarstyrning. Stiftelsen har ingen direkt exponering mot tillväxtmarknader, som brukar ha klart fler ESG-relaterade risker jämfört med till exempel utvecklade länder. Stiftelsen har traditionellt föredragit en aktiv placeringsstil, och portföljen har först nyligen fått sina första indexfonder. Det är viktigt att portföljens indexfonder använder ESG-kriterier som står i linje med stiftelsens egna kriterier så långt som möjligt. Man bör samtidigt komma ihåg att användning av strikta ESG-kriterier kan öka risken för *tracking error* i

indexfonder, om de uteslutna företagens avkastning avviker från resten av indexet. *Tracking error* är ett mått på avvikelserna mellan avkastningen på en indexfond och avkastningen på dess underliggande jämförelseindex.

Stiftelsen använder flera olika ansvarsfulla investeringsstrategier som är illustrerade i bilden nedan. Stiftelsens ansvarsfulla investeringsstrategier har hittills involverat främst ESG-integration, ägarstyrning och positiv screening, vilket har fungerat väl med direkta placeringar. Framöver kommer vi att använda oss alltmer av negativ och normbaserad screening då andelen av indirekta och passiva placeringar ökar. Inom områden som tematiska- och påverkansinvesteringar är stiftelsen aktiv inom ESG-företagsobligationer, såsom gröna eller hållbarhetslänkade obligationer. Inom fastighetsplaceringar är miljörelaterade frågor såsom koldioxidutsläpp och energieffektivitet i fokus.



Graf 4. Olika ansvarsfulla investeringsstrategier som stiftelsen använder.

4 MÅLSÄTTNINGAR

Stiftelsens placeringsverksamhet har som mål att skapa en avkastning som gör det möjligt för stiftelsen att uppfylla sina syften och över tid utveckla verksamheten. Med tanke på dessa mål har styrelsen fastställt en långsiktig realavkastningsmålsättning om 4 % per år. För stiftelsen innebär ansvarsfull placeringsverksamhet att vi tar hänsyn till faktorer som miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning i våra placeringsbeslut, dvs. ESG-frågor är en integrerad del av stiftelsens placeringsprocess. Vi vill vara ägare i bolag och fonder som eftersträvar en hållbar och lönsam tillväxt och vi tror att placeringar som klassas som hållbara och ansvarsfulla ger god avkastning på sikt. Akademiska undersökningar visar även ofta på en hög korrelation mellan placeringsobjektens ESG-kvalitet och totalavkastning på sikt.

Stiftelsens styrelse fastställer specifika mål för ansvarsfull placeringsverksamhet som är i linje med stiftelsens strategi och värderingar. Dessa mål kan vara kvantitativa eller kvalitativa och kan omfatta områden som klimatförändring, socialt ansvarstagande, ägarstyrning och hållbara investeringar. Styrelsen fastställer också nyckeltal och indikatorer för att mäta framsteg mot dessa mål. Kvantitativa nyckeltal för ansvarsfull placeringsverksamhet kan gälla för enskilda placeringsobjekt eller på portföljnivå, vilket är det vanligaste sättet, och de kan variera beroende på tillgångslag och avsedd användning. Mål kan även ställas för utveckling av kvaliteten på den egna verksamheten eller till exempel mer indirekta mål såsom klimatmål, vilket reflekterar stiftelsens viljetillstånd på sikt. Mer detaljerade målsättningar gällande stiftelsens ansvarsfulla placeringsverksamhet kan sammanfattas enligt följande:

- Stiftelsen har hittills haft en portfölj med hög ESG-kvalitet, delvis tack vare våra investeringar i nordiska företag. Vi strävar efter att bibehålla en hög ESG-kvalitet i portföljen också i framtiden genom att välja produkter som tar hänsyn till ESG-aspekter. Vi kräver att alla placeringsobjekt i stiftelsens portfölj tar hänsyn till ESG-faktorer. Det innebär att inga placeringar får strida mot våra ESG-principer, och alla placeringar bör åtminstone genomgå en nivå av negativ screening för att utesluta placeringar i företag, tillgångar eller branscher som inte uppfyller våra ESG-kriterier och -standarder. Målsättningen är att en stor del av placeringsportföljen ska förvaltas aktivt ur ESG-synvinkel också framöver.
- Placeringsportföljens noterade tillgångars genomsnittliga ESG-kvalitet analyseras regelbundet på basen av olika ESG-ratings och portföljens ESG-egenskaper samt -profil analyseras årligen av en utomstående aktör med olika modeller (t.ex. Morningstar/Sustainalytics, ISS-ESG och Upright Project).

Grafen nedan beskriver ett sätt att mäta stiftelseportföljens noterade tillgångars ESG-kvalitet, utvecklingen av nyckeltal och gränsvärden.

Noterade tillgångarnas ESG-egenskaper	2020	2021	2022	2023	Q1/2024	Målsättning
Tillgänglig ESG-rating	73 %	82 %	86 %	85 %	86 %	> 85%
ESG-vitsord i genomsnitt	AA	AA	AA	AA	AA	> A
A-AAA-rating	54 %	76 %	82 %	81 %	82 %	> 75%
B-BBB-rating	18 %	6 %	3 %	4 %	4 %	< 10%
CCC-rating	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	< 0,5%
icke klassificerade	27 %	18 %	14 %	14 %	14 %	< 15%
Exponering mot kontroversiella sektorer	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	< 0,01%
Incidenter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	< 0,01%

Graf 2. Målsättningarna för stiftelseportföljens noterade tillgångars ESG-egenskaper, % av noterade tillgångars marknadsvärde.

- Stiftelsen följer aktivt utvecklingen av olika trender inom ansvarsfull investering och hållbarhet. Stiftelsen utvecklar kontinuerligt sin verksamhet för att anpassa sig till framtida krav. Principerna och målsättningarna för stiftelsens ansvarsfulla placeringar uppdateras årligen.
- Det långsiktiga målet för stiftelsens klimatpolicy är att vår placeringsportfölj ska vara klimatneutralt senast år 2050, men gärna redan tidigare. Som en mellanetapp siktar vi på att minska placeringarnas kolintensitet från 2019 års nivå med 65 % till år 2030. Vi strävar också efter att vår portfölj skall vara i linje med Parisavtalet, dvs. att den genomsnittliga temperaturökningen som vår portfölj orsakar ska hållas under 1,5 grader på sikt. Stiftelsens klimatpolicy och utmaningar kring klimatmålen beskrivs noggrannare i avsnitt 5.5.
- Inom stiftelsens fondplaceringar föredrar vi Artikel 8- och Artikel 9-fonder jämfört med Artikel 6-fonder (se avsnitt 5.4 för definition). Vi har också intresse av att höja andelen ESG-obligationerna i företagsobligationsportföljen i framtiden. Fastighetsportföljens koldioxidutsläpp minimeras och kvarvarande utsläpp kompenseras från år 2025 framåt.

5 PRINCIPER FÖR ANSVARFULLA PLACERINGAR

Stiftelsen för Åbo Akademi använder principer för ansvarsfulla placeringar som riktlinjer och ramar för att integrera miljömässiga, sociala och styrningsmässiga (ESG) faktorer i sin placeringsprocess. Principerna beskriver i praktiken stiftelsens åtagande och strategi för att integrera ESG-faktorer i sina placeringar.

5.1 ESG-integration och positiv screening

ESG-integration innebär att man integrerar ESG-faktorer i investeringsbeslutsprocessen och att man tar hänsyn till ESG-faktorer vid analys och bedömning av varje placeringsobjekt för att bedöma deras långsiktiga hållbarhet och risker. Positiv screening innebär att man aktivt söker, väljer och föredrar placeringsobjekt som har positiva ESG-egenskaper. Genom att integrera ESG-faktorer i placeringsprocessen istället för att bara undvika investeringar i företag eller tillgångar som inte uppfyller vissa kriterier (negativ screening), strävar stiftelsen efter att förbättra sin långsiktiga avkastning samtidigt som man tar hänsyn till hållbarhets- och samhällsmässiga faktorer. Detta kan även bidra till att främja ansvarsfullt företagsbeteende och bidra till en mer hållbar finansmarknad och samhälle. Stiftelsen strävar efter att vara ägare i bolag och placeringsfonder som strävar efter en hållbar och lönsam tillväxt.

ESG-analys på SÅA-portföljen av Aktia	2022	2023
ESG-betyg	mycket god	mycket god
ESG-risk	låg	låg
Incidenter	låg	låg
Exponering mot kontroversiella sektorer	inga exponeringar	inga exponeringar
CO2 fotspår	lägre än jämförelse-indexet	lägre än jämförelse-indexet
CO2 risk	endast lite exponering mot fossila bränslen	endast lite exponering mot fossila bränslen

Graf 5. Resultaten av ESG-analysen som Aktia har gjort på stiftelseportföljen. Omfattar direkta placeringar i börsaktier och företagsobligationer.

Placeringsportföljens noterade tillgångars ESG-egenskaper och -profil analyseras årligen av en utomstående aktör med olika modeller (t.ex. Morningstar/Sustainalytics, ISS-ESG och Upright Project) för att säkerställa hög ESG-kvalitet. Grafen på föregående sida visar resultaten på senaste ESG-analys.

5.2 Undvikande av placeringar med sämre ESG-kvalitet

Negativ ESG-screening betyder för oss att man aktivt undviker eller utesluter placeringar i företag, tillgångar eller branscher som inte uppfyller specifika ESG-kriterier och -standarder. I praktiken kan det innebära att man identifierar och utesluter företag eller placeringsobjekt som är involverade i verksamheter som anses vara miljöovänliga, har dåliga arbetsförhållanden, bryter mot etiska principer eller har bristande företagsstyrning. Genom att undvika placeringar i företag eller branscher som inte uppfyller ESG-kriterier strävar man efter att minimera risken för negativa påverkningar på miljön, samhället och företagets hållbarhet.

Stiftelsen följer internationella normer och undviker investeringar i företag som associeras med rapporterade kränkningar av mänskliga rättigheter, barnarbete och miljö. Stiftelsen undviker också investeringar i branscher som tobak, alkohol, vuxen- underhållning, hasardspel och kontroversiella vapen (klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen och kärnvapen), om de utgör mer än 5 procent av omsättningen. Dessutom undviker vi de mest kolintensiva företagen där över 25 % av omsättningen härstammar från kol. Negativ och normbaserad screening kommer att spela en större roll i stiftelsens placeringsportfölj i framtiden då andelen av indirekta och passiva placeringar ökar.

5.3 Aktiv ägarstyrning

Inom våra direkta placeringar är vi aktiva och ansvarsfulla ägare och vi vill använda vårt inflytande som ägare för att påverka företag att anta och upprätthålla höga ESG-standarder. Vi analyserar bolag baserat på omfattande data och information och träffar även bolagsledningar som en del av vår analysprocess för att diskutera hållbarhetsfrågor. Våra verktyg för att ta ansvar som ägare inkluderar en dialog med bolagsledningen, samarbete med andra aktieägare samt deltagande och röstning vid bolagsstämmor. Om vi inte anser att bolag vi investerat i hanterar relevanta hållbarhetsrisker tillräckligt och inte vidtar åtgärder för att förbättra sin verksamhet är vårt sista alternativ att avyttra innehavet.

Jämlik behandling av alla aktieägare och fondinvestorer är central för oss och vi strävar efter att våra portföljbolag och placeringsfonder ska följa internationella och

lokala rekommendationer samt bästa praxis. Det är viktigt för oss att styrelser i alla icke-noterade bolag där stiftelsen är en majoritetsägare också tar hänsyn till minoritetsägarnas intressen.

Vi eftersträvar välfungerande styrelser i våra portföljbolag och anser att en kompetent styrelse är avgörande för företagets långsiktiga framgång och hållbara verksamhet. Vi anser att en bra sammansättning av styrelsen innefattar ledamöter med en mångsidig bakgrund av erfarenhet och expertis, och mångfald är en viktig omständighet att beakta. Det är också av yttersta vikt att styrelsen besitter relevant kompetens med hänsyn till bolagets bransch och framtida utveckling. Vi anser det vara viktigt att styrelsen är tillräckligt oberoende av bolaget och att ordförandens och verkställande direktörens roller är åtskilda. Dessutom anser vi att mandattiden för styrelseledamöter inte bör vara alltför lång. Vi föredrar även att en tydlig majoritetsägare ska ha en representant i styrelsen. Vi deltar i arbetet med valberedningar och styrelser inom bolag där stiftelsen är en av de största ägarna. Stiftelsens styrelse beslutar om skattmästarens deltagande i externa styrelser, och skattmästaren beslutar om den övriga personalens eventuella deltagande i externa förvaltningsorgan.

5.4 Fondplaceringar och private equity

Stiftelsen siktar på att samarbeta endast med förmögenhetsförvaltare som har förbundit sig att följa de FN-stödda principerna för ansvarsfulla placeringar (PRI) och som har publicerat en egen policy för ansvarsfulla placeringar. Vi föredrar fonder som har liknande kriterier gällande ansvarsfullhet som vi har beträffande våra direkta placeringar. Det betyder att vi föredrar fonder som inkluderar ESG-aspekter i placeringsprocessen, som regelbundet följer placeringsportföljens innehåll angående olika normbrott och som utesluter och undviker samma branscher som vi.

Stiftelsen föredrar s.k. Artikel 8- och Artikel 9-fonder enligt EU-förordningen jämfört med Artikel 6-fonder. Skillnaden mellan Artikel 6- och Artikel 8-fonder är att Artikel 6-fonder tar hänsyn till hållbarhetsfaktorer utan att ha hållbarhet som primärt syfte, medan Artikel 8-fonder har en tydlig hållbarhetsfokus och strävar efter att aktivt främja hållbara investeringar som en del av deras huvudsakliga strategi. Artikel 9-fonder är den högsta nivån av hållbara investeringsprodukter och är specifikt utformade för att främja hållbarhetsmål, och de förväntas genom sina investeringar bidra positivt till miljön och/eller samhället. Till skillnad från Artikel 6-fonder är Artikel 8- och Artikel 9-fonder dessutom rapporteringsskyldiga om hållbarheten i sina placeringar. Tabellen på nästa sida visar fördelningen av stiftelsens fondplaceringar enligt Artikel 6, 8 och 9 klassificering. Tabellen visar också hur stor andel av stiftelsens placeringsfonder som har undertecknat PRI-initiativet och följer de FN-stödda principerna för ansvarsfulla placeringar

SDFR-klassificering av stiftelsens placeringsfonder					PRI undertecknare	
	n.a.	Artikel 6	Artikel 8	Artikel 9		
Räntefonder	0 %	0 %	11 %	0 %	Räntefonder	100 %
Aktiefonder	0 %	0 %	38 %	0 %	Aktiefonder	100 %
PE-fonder	11 %	33 %	6 %	0 %	PE-fonder	83 %
	11 %	33 %	55 %	0 %		91 %

Graf 6. SDFR-klassificering av stiftelsens placeringsfonder, % av fondplaceringarnas totala marknadsvärde.

Stiftelsen använder samarbetspartners för att placera i private equity. Vi föredrar samarbetspartners och PE-fonder som integrerar ESG-aspekterna i hela placeringsprocessen och som utesluter och undviker samma branscher som vi. Vi anser det viktigt att våra samarbetspartners och PE-fondförvaltare har tillräckligt med kunskande att identifiera ESG-relaterade faktorer och att de siktar på att utveckla de enskilda portföljbolagens ESG-praxis. Beredskap att avge vederbörliga ESG-rapporter till placerarna är också ett krav som vi har med tanke på våra samarbetspartners inom private equity. Nedan en tabell över PE-portföljens ESG-kvalitet.

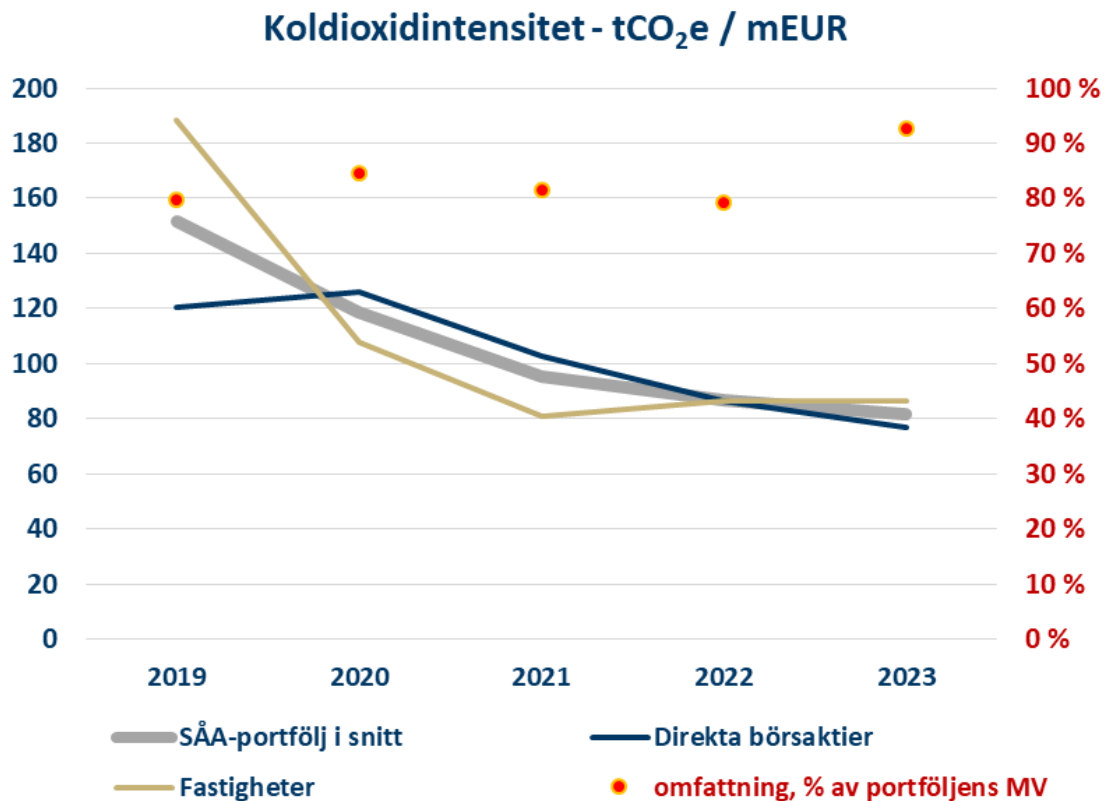
Evli ESG rating	2022	2023	1Q2024
Excellent	37 %	34 %	34 %
Very Good	18 %	20 %	20 %
Good	36 %	37 %	37 %
Adequate	3 %	3 %	3 %
Not active / no assets	6 %	6 %	6 %

Graf 7. Evli Kapitalförvaltnings klassificering av stiftelsens private equity-fonders ESG-kvalitet, % av PE-fondernas totala marknadsvärde.

5.5 Klimatpolicy för placeringsportfölj och fastigheter

Stiftelsen strävar efter att minska placeringsverksamhetens negativa klimatpåverkan genom att minska koldioxidutsläppen i sin placeringsportfölj och på så sätt begränsa den globala temperaturökningen. Det långsiktiga målet för stiftelsens klimatpolicy är att vår placeringsportfölj ska vara klimatneutral senast år 2050, men gärna redan tidigare. Som en mellanetapp siktar vi på att minska placeringarnas kolintensitet från 2019 års nivå med 65 % fram till år 2030. Kolintensiteten är kvoten mellan totala koldioxidutsläpp och en enhet av någon relevant parameter, till exempel portföljbolagens försäljning eller fastighetsplaceringens hyresintäkter. Ju högre kolintensitet, desto mer koldioxidutsläpp genereras per enhet av den angivna parametern, vilket tyder på en större klimatpåverkan. Graf 8 på nästa sida visar utvecklingen av kolintensiteten mellan år 2019 och år 2023.

Stiftelsens placeringsportföljs kolintensitet har minskat redan med 41 % under perioden 2019 - 2022.



Graf 8. Utvecklingen av stiftelsens placeringsportföljs kolintensitet mellan år 2019 och år 2023, tCO₂e / mEUR försäljning eller hyresintäkter.

Det är viktigt för stiftelsen att även placeringsportföljens absoluta koldioxidutsläpp minskas över tid. Målsättningen är att absoluta koldioxidutsläpp minskas från 2023 års nivå med minst 35 % fram till år 2030. Minskningen av portföljens absoluta koldioxidutsläpp kräver en noggrann kartläggning av utsläpp, överväganden kring investeringsrestriktioner och riskavvägning samt ett aktivt engagemang med företag. Att minska dom absoluta koldioxidutsläppen kan vara utmanande av flera olika skäl och väldigt beroende av förändringar i portföljstrukturen och -allokeringen. Det kan innebära till exempel att man är tvungen att omstrukturera portföljen och göra placeringar i nya sektorer eller tillgångar med lägre kolintensitet, vilket kan medföra risker och osäkerheter kring portföljens avkastning och diversifiering. Det är inte stiftelsens primära mål att minska på utsläppen den vägen genom att man utesluter kolintensiva sektorer, som industrisektorn, och placerar endast i sektorer med traditionellt låga utsläpp, som teknologisektorn. Graf 9 på nästa sida visar att stiftelseportföljens totala koldioxidutsläpp ligger på cirka 21 600 tCO₂e år 2023. Beräkningen omfattar cirka 91 % av placeringsportföljens tillgångar.



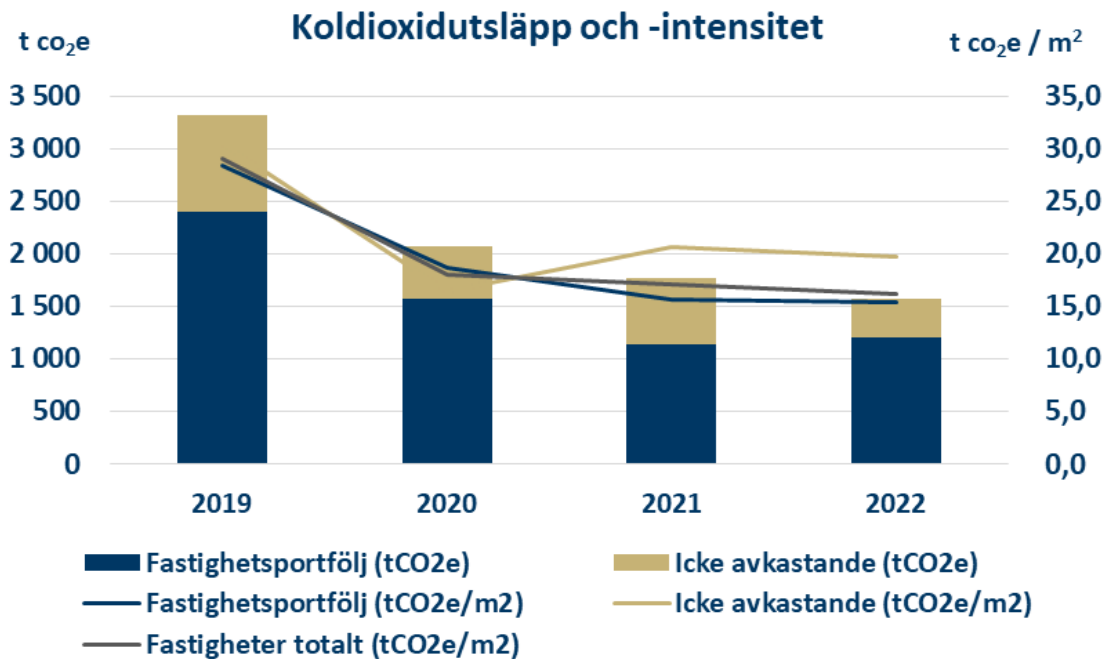
Graf 9. Stiftelsens placeringsportföljs totala absoluta koldioxidutsläpp ligger på ca. 21 600 tCO₂e år 2023, fastigheternas koldioxidutsläpp baserar sig på 2022 års nivå och uppdateras för år 2023 senare.

Stiftelsen eftersträvar också att placeringsportföljen skulle vara i linje med Parisavtalet vilket betyder att den genomsnittliga temperaturökningen som vår portfölj orsakar ska hållas under 1,5 grader på lång sikt. I praktiken är det ofta våra portföljbolags och placeringsobjekts beslut som styr våra möjligheter att minska på utsläppen i portföljen. Stiftelsen föredrar bolag som använder Science Based Targets i sin hållbarhetsverksamhet och som engagerar sig i internationella klimatmål. Stiftelsen kan själv försöka påverka i första hand via ägarstyrning i våra direktägda placeringar, och vid behov kan man styra placeringar bort från kolintensiva placeringsobjekt om det inte finns möjlighet för ägarstyrning eller om ägarstyrningen inte ger resultat. I och med att vi har integrerat ESG-tänkandet i vår placeringsprocess försöker vi också bidra till bekämpningen av klimatförändringen genom att vi finansierar företag som stöder hållbar tillväxt och innovationer på sikt och som uppfyller våra traditionella kriterier med tanke på avkastningsförväntning och risknivå.

Angående stiftelsens fastighetsplaceringar har vi som målsättningen att stiftelsens fastighetsportföljs koldioxidutsläpp minimeras och kvarvarande utsläpp kompenseras från år 2025 framåt genom att köpa reduktionsenheter från frivillig utsläppskompensation. De viktigaste åtgärderna för att minimera utsläppen inkluderar övergång till grön el och värmeenergi samt att genomföra olika energieffektiveringsprojekt. Vi har länge använt grön el i våra fastigheter och grön värmeenergi används alltid när det är möjligt, beroende på leverantör. Avfallshantering i våra fastigheter är redan kolneutral. Största delen av fastighetsportföljens kvarvarande koldioxidutsläpp kommer från värmeenergi och reparationer.

Arbetet med att förbättra fastigheternas energieffektivitet pågår kontinuerligt. I praktiken gäller det att genomföra en noggrann genomgång av olika fastigheter för att identifiera energiförbrukningen och potentiella energiförluster. Detta kan inkludera att analysera isolering, ventilationssystem, belysning, apparater och andra energiförbrukande system. Uppgradering av uppvärmnings- och kylningssystem, isolering och tätningsarbeten, användning av smarta teknologier för att övervaka och styra energiförbrukningen och installation av energieffektiva apparater och utrustning är konkreta åtgärder som kan vidtas för att förbättra fastigheternas energieffektivitet.

Graf 20 på nästa sida belyser utvecklingen av stiftelsens fastighetsinnehavs koldioxidutsläpp och –intensitet. Stiftelsens fastighetsinnehav innehåller också icke avkastande fastigheter som ändvänds av bidragstagare vederlagsfritt och ingår därmed inte i stiftelsens placeringsportfölj. Fastighetsportföljens absoluta koldioxidutsläpp har minskat med cirka 50 % mellan år 2019 och år 2022 och kolintensiteten med cirka 54 %. Avsikten är att minimera fastighetsinnehavets utsläpp under de kommande åren genom att fortsätta övergången till grön eller förnybar värmeenergi.



Graf 10. Utvecklingen av SÅA-fastigheternas koldioxidutsläpp och –intensitet mellan åren 2019 och 2022. Kolintensiteten mäts här enligt tCO₂e / kvadratmeter.

5.6 Påverkansinvesteringar och tematiska investeringar

Ett sätt att investera ansvarsfullt är att placera i tematiska placeringsfonder eller andra placeringsobjekt som har koppling till hållbar utveckling och som försöker utnyttja megatrender som har att göra med till exempel miljörelaterade frågor. Stiftelsen har inga tematiska fonder i portföljen för tillfället på grund av att största delen av aktie- och ränteplaceringarna skötts via direkta placeringar. Vi ser tematiska investeringar som ett bra alternativ om de täcker våra kriterier med tanke på avkastningsförväntning och risknivå.

Tillgångar som klassas som påverkansinvesteringar (impact investments) kan också vara ett alternativ för stiftelsen för att investera ansvarsfullt om de uppfyller våra krav

med avseende på förväntad avkastning och risk. Påverkansinvestering innebär att målet för investeringen är både ekonomisk avkastning och mätbar samhälls- eller miljönytta. Påverkansinvesteringarna värderas då också enligt påverkan, utöver mer traditionella avkastning- och riskparametrar. Typiskt för påverkansinvesteringar är att de är ofta projektspecifika vilket möjliggör relevant mätning av samhälls- eller miljönyttan. I praktiken är det ofta utmanande att hitta placeringsobjekt av relevant storlek som kan klassificeras som påverkansinvesteringar på grund av de strikta mätningsskraven. Påverkansinvesteringar kan hittas bl.a. under alternativa onoterade tillgångsklasser som t.ex. Venture Capital eller Private Debt.

ESG-obligationer, såsom gröna eller hållbarhetslänkade obligationer, kan betraktas som antingen tematiska investeringar eller påverkansinvesteringar beroende på synvinkel, och de är sådana tillgångar som stiftelsen har goda möjligheter att investera i. Direktägda ESG-obligationer, emitterade av finska eller svenska företag, utgör nuförtiden redan cirka 40 % av stiftelsens företagsobligationsportfölj. Vi har intresse att höja andelen ESG-obligationerna i företagsobligationsportföljen i framtiden, om utbudet på våra hemmamarknader möjliggör det.

ESG-obligationernas andel i obligationsportföljen	2020	2021	2022	2023	1Q2024
Gröna obligationer	0 %	23 %	24 %	28 %	32 %
Hållbarhetslänkade obligationer	0 %	0 %	0 %	9 %	8 %
	0 %	23 %	24 %	38 %	40 %

Graf 11. ESG-obligationernas andel av stiftelsens företagsobligationer, % av direktägda företagsobligationernas marknadsvärde.

5.7 Samarbete med andra placerare

Stiftelsen för Åbo Akademi samarbetar gärna med andra placerare beträffande hållbarhetsrelaterade frågor vid behov. År 2021 undertecknade stiftelsen placeringsinitiativet PRI som lanserades år 2006 med stöd av FN för att främja miljö-, samhälls- och ägarstyrningsmässig hållbarhet inom investering. Undertecknarna förbinder sig till följande generella principer i sin verksamhet:

1. Att man beaktar ESG-faktorer i sina investeringsanalyser och sitt beslutsfattande.
2. Att man är en aktiv ägare med betoning på ESG-faktorer.
3. Att man kräver rapportering om ESG-faktorer av de bolag eller fonder man investerar i.

4. Att man arbetar för att sprida principerna inom investeringsbranschen.
5. Att man effektivt implementerar principerna.
6. Att man bokför hur arbetet med att implementera principerna framskrider.

5.8 Uppföljning och rapportering

Målet med rapporteringen är att kunna mäta och rapportera utveckling av placeringsportföljens ansvarsfullhet över tid. Informativ, pålitlig och omfattande rapportering är avgörande för att stiftelsens styrelse ska kunna övervaka och hantera investeringsrisker noggrant samt säkerställa genomförandet av en ansvarsfull och hållbar placeringspolitik. ESG-klassificeringar kan anses ge en viss bild av placeringsportföljens ansvarsfullhet och ESG-relaterade risker. ESG-klassificeringar och kriterier är emellertid ännu inte standardiserade så de ger inte alltid tillräcklig information för en helhetsförståelse av portföljens ESG-profil.

Placeringsportföljens utveckling ur ett ansvarsfullhetsperspektiv följs upp i regel som en del av den traditionella månatliga portföljrapporteringen som stiftelsens styrelse följer. Hållbarhetsrapporteringen samlas ihop internt av stiftelsens egen placeringsorganisation på basen av informationen som stiftelsens olika samarbetspartners levererar. Årligen kompletteras rapporteringen med omfattande ad hoc-analyser från externa leverantörer om portföljens ESG-kvalitet och klimatpåverkan. Några av de ESG-relaterade egenskaperna som stiftelsen kontinuerligt följer i sin portföljrapportering inkluderar:

- Noterade tillgångarnas genomsnittliga ESG-kvalitet
- Utveckling av placeringsportföljens koldioxidutsläpp
- Placeringsportföljens klimatpåverkan
- SDFR-klassificering av stiftelsens placeringsfonder
- Private equity-portföljens ESG-kvalitet
- ESG-obligationernas andel av företagsobligationsportföljen
- Fastigheternas energieffektivitet (värme- och elkonsumtion)

Stiftelsen presenterar utvecklingen av de mest relevanta ESG-nyckeltalen i dokumentet för ansvarsfulla placeringar, som kommer att publiceras på stiftelsens webbplats. Detta för att främja öppenhet och transparens och för att säkerställa uppföljningen av utvecklingen. Stiftelsen kommer även att publicera PRI:s bedömningar av stiftelsens placeringsverksamhet på webbplatsen. Dessa bedömningar utvärderar stiftelsens efterlevnad och framsteg av principerna för ansvarsfulla placeringar enligt PRI:s kriterier.