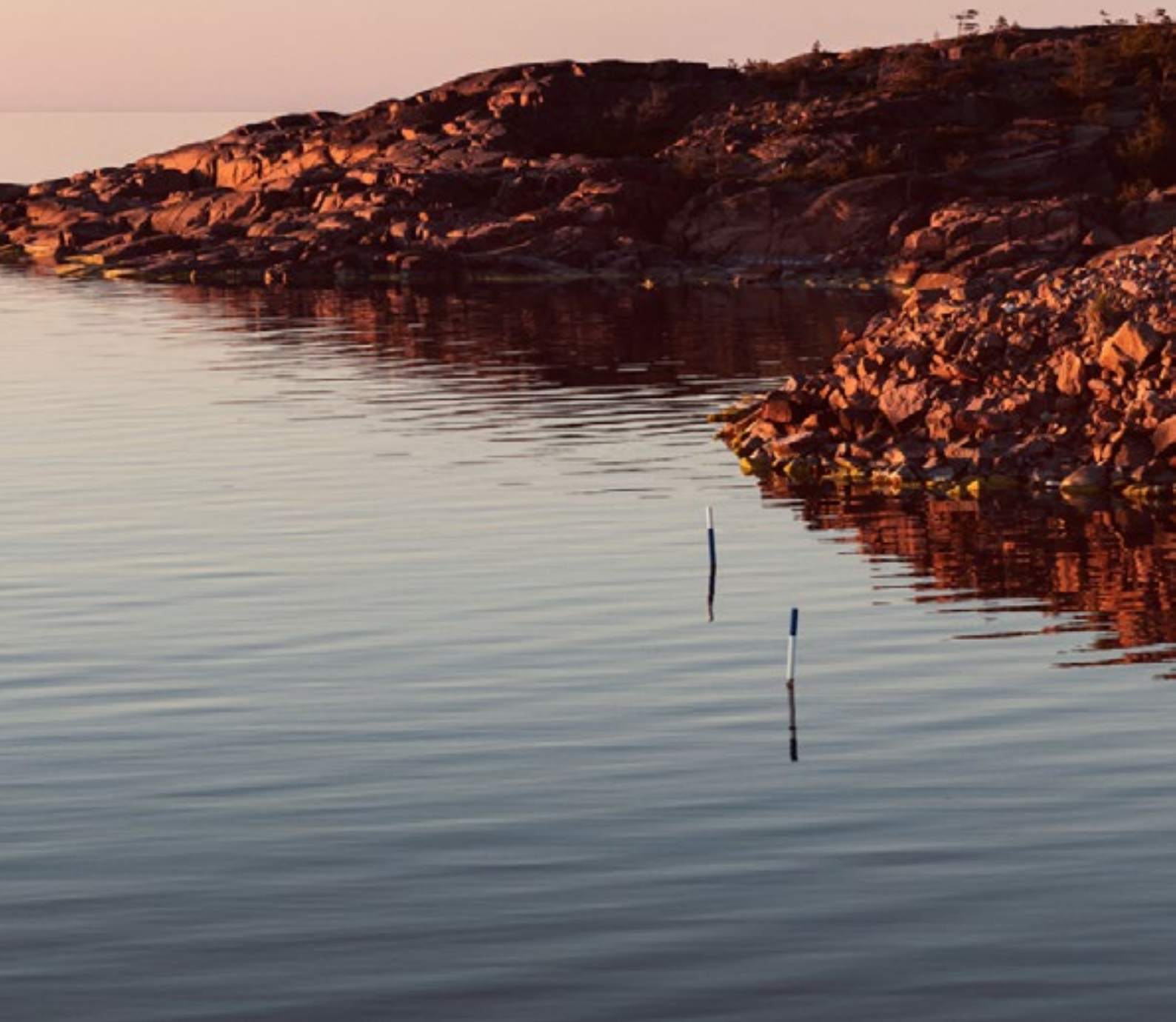


RAHASTOT

Ålandsbanken sijoitusrahastot

# Vuosikertomus 2023

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy





Toimintakertomus . . . . .	4
Ålandsbankenin rahastot . . . . .	4
Sijoitusstrategia . . . . .	4
Vastuulliset sijoitukset . . . . .	4
Toiminta lukuina . . . . .	5
Erityiset tapahtumat vuoden aikana . . . . .	5
Rahastoyhtiön hallituksen osinkoehdotus tuotto-osuuksille vuonna 2023 . . . . .	6
Riskienhallinta . . . . .	6
Hallitus ja tilintarkastajat . . . . .	6
Kirjanpitoperiaatteet . . . . .	6
Tulevaisuudennäkymät . . . . .	6
UCITS-rahastojen henkilökunnalle maksetut palkkiot . . . . .	6
Salkunhoitajamme . . . . .	8
Euro Bond . . . . .	10
Euro High Yield . . . . .	16
Eurooppa Osake . . . . .	24
Maailma Osake . . . . .	30
Green Bond ESG . . . . .	34
Varainhoito . . . . .	40
Lyhyt Yrityskorko . . . . .	48
Pohjoismaat Osake . . . . .	56
Pohjoismaiset Pienyhtiöt . . . . .	60
Tilintarkastuskertomus . . . . .	64
Sanasto . . . . .	66
Säännöllisesti annettavat rahastotiedot . . . . .	69

# Ålandsbanken Rahastot (UCITS) – Toimintakertomus 2023



Carola Nilsson, toimitusjohtaja

## ÅLANDSBANKENIN RAHASTOT

**Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy (Rahastoyhtiö) hallinnoi Ålandsbankenin sijoitusrahastoja ("UCITS-rahastot") ja vaihtoehtoisia sijoitusrahastoja ("AIF-rahastot", muun muassa erikoissijoitusrahastot). Tämä toimintakertomus koskee UCITS-rahastoja. Erikoissijoitusrahastoista laaditaan erillinen vuosikertomus.**

Ålandsbankenin rahastojen tarjonta on keskittynyt niihin omaisuusluokkiin, joissa Ålandsbankenin aktiivisen varainhoidon ja erityisosaamisen odotetaan luovan lisäarvoa rahasto-osuudenomistajille. Kaikilla rahastoilla on aktiivinen salkunhoitostrategia (kantaottava, ei seuraa indeksiä). Aktiivisen salkunhoidon tavoitteena on luoda lisäarvoa rahasto-osuudenomistajille luomalla rahastolle pitkän aikavälin tuottoa, joka vertailuindeksin perusteella ylittää kyseessä olevan markkinan tuoton.

Sijoitusrahastojen tarjontaan kuuluu osake-, korko- ja yhdistelmärahastoja. Tarkempia tietoja kustakin rahastosta ja yleiskatsaus markkinoista, joihin rahastot sijoittavat, löytyy tämän vuosikertomuksen rahastokohtaisista tiedoista.

## SIJOITUSSTRATEGIA

Rahastoyhtiö on aktiivinen varainhoitaja (ei seuraa indeksiä). Aktiivisen varainhoidon tavoitteena on lisätuoton luominen suhteessa vastaaviin vertailuindeksihin. Lisätuoton odotetaan syntyvän yhden suhdannekierron aikana, mikä historiallisesti on tarkoittanut noin 5 vuoden ajanjaksoa. Lyhyellä aikavälillä aktiivinen strategia voi tarkoittaa, että tietyin rahaston tuotto poikkeaa merkittävästi markkinoiden kehityksestä, sekä positiivisesti että negatiivisesti.

Sekä osakkeissa että korkosijoituksissa Ålandsbanken suosii valikoituja "laatu-yhtiöitä". Laatu-yhtiöillä tarkoitetaan yhtiöitä, joilla on vakaat ja vahvat taseet, terve ja kestävä liiketoiminta, hyvä kannattavuus sekä pitkän aikavälin edellytykset kannattavaan kasvuun. Nämä yhtiöt ovat myös historiallisesti osoittautuneet hyväiksi osingonmaksajiksi.

## VASTUULLISET SIJOITUKSET

Ålandsbankenilla on pitkä historia vastuullisen sijoittamisen toimijana. Ålandsbanken allekirjoitti jo 2010 YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI). Aktiivisena varainhoitajana Ålandsbanken harjoittaa toimintaansa kestävästi ja vastuullisesti. Ålandsbanken integroi ympäristöön, yhteiskuntaan ja yrityksen hallintoon liittyvän analyysin rinnakkain taloudellisen analyysin kanssa sijoitusprosessissa. Ålandsbankenin tavoitteena on tunnistaa sijoitukset, jotka on suljettava pois, koska niihin liittyy kestävyiden kannalta riskejä tai ne vaikuttavat negatiivisesti vastuullisuusnäkökohtiin, sekä ne sijoitukset, joita pankin kannattaa harkita koska ne edistävät kestävästä kehityksestä.

Vuonna 2023 Ålandsbanken jatkoi työtään EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) toimeenpanemiseksi. Asetus asettaa vaatimuksia sille, miten

rahastonhoitajat antavat tietoa rahastojaan kestävyysnäkökohdista, tavoitteena parempi vertailukelpoisuus eri toimijoiden tarjoamien sijoitustuotteiden välillä. Kestävä rahoitus on vauhdilla kehittyvä ala. Rahastoyhtiö on vuoden aikana vahvistanut vastuullisuustiimiään, jotta Ålandsbanken kykenee täyttämään viranomaisvaatimukset ja kehittämään rahastojaan vastuullisia sijoituksia koskevien tavoitteidensa mukaisesti.

Rahastoyhtiö on vuoden aikana jatkanut keskittymistä kestävään kehitykseen ja pyrkimyksenä on ajan myötä vähentää epäsuoria päästöjä. Ilmastostrategia on Ålandsbankenin ilmastotavoitteiden mukainen. Rahastoyhtiö seuraa rahastojen hiilidioksidintensiiviteettiä ja kannustaa salkkuihin kuuluvia yhtiöitä allekirjoittamaan Science Based Targets -aloitteen (SBTi). Valtaosa yhtiöistä, jotka kuuluvat rahastoihin ovat jo liittyneet SBTi:hin tai selkeästi kertoneet keinoista, joiden avulla saavuttaa Pariisin ilmastositomuksen tavoitteet, ts. että hiilidioksidipäästöt ovat nolla vuoteen 2025 mennessä.

Vastuullisista sijoituksista ja Rahastoyhtiön vastuullisuustyöstä rahastoissa sekä Rahastoyhtiön toiminnassa selostetaan erillisessä vastuullisuusraportissa, joka julkaistaan osoitteessa [www.alandsbanken.fi](http://www.alandsbanken.fi).

## Omistajaohjaus

Vuoden aikana Rahastoyhtiö ei ole hallinnomissaan rahastoissa missään yhtiössä saavuttanut sen suuruista omistusosuutta, että on katsottu aiheelliseksi osallistua päätöksentekoon yhtiökokouksissa tai muissa yhteyksissä. Rahastoyhtiö aikoo omistajaohjauksen puitteissa tulevaisuudessa pyrkiä vaikuttamaan lähialueen yhtiöissä kysymyksiin, jotka liittyvät kestävään kehitykseen ja vastuullisuuteen, jos se on perusteltua ja vaikutusmahdollisuuksia on olemassa.

## Ympäristövaikutus

Rahastoyhtiön toiminnan välittömät ympäristövaikutukset arvioidaan suhteellisen vähäisiksi. Rahastoyhtiön toiminnan ympäristövaikutukset (ilman rahastojen omistusten ympäristövaikutuksia) raportoidaan osana Ålandsbankenin toiminnan ympäristövaikutusten raportointia. Rahastoyhtiö raportoi rahastojen omistusten ympäristö-

vaikutuksista rahastokohtaisessa säännöllisessä SFDR-raportoinnissa.

#### TOIMINTA LUKUINA

Vuoden 2023 lopussa rahastoyhtiö hallinnoi yhdeksää sijoitusrahastoa. Rahastojen hallinnoitava pääoma oli yhteensä noin 3,1 miljardia euroa (2,7 miljardia euroa 2022). Rahasto-osuudenomistajien, mukaan lukien ulkomaisten jakelijoiden kautta tulevat omistajat, kokonaismäärä oli noin 152 000.

#### ERITYISET TAPAHTUMAT VUODEN AIKANA

##### *Rahastojen säilytysyhteisön vaihdos SEB:hen*

Osana toimintaprosessien kehittämistä Rahastoyhtiö on päättänyt vaihtaa säilytysyhteisön Ålandsbanken Oyj:stä Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttoriin (SEB). Vaihto toteutettiin kaikille Rahastoyhtiön hallinnoimille UCITS-rahastoille ja Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahastolle vuodenvaihteessa 2023/2024. Ålandsbanken Asuntorahasto Erikoissijoitusrahaston ja Ålandsbanken Tonttirahasto Erikoissijoitusrahaston osalta vaihto suunnitellaan toteutettavaksi myöhemmin.

##### *Sääntömuutokset*

Vuoden aikana kaikkien Rahastoyhtiön UCITS-rahastojen sääntöjä muutettiin säilytysyhteisön osalta. Lisäksi tehtiin pienempiä sääntömuutoksia sääntöjen päivitysten yhteydessä vaihdettaessa säilytysyhteisöä. Kaikista UCITS-rahastoista on poistettu lunastuspalkkio. Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko -rahaston sijoitusstrategiaa muutettiin ja rahaston sijoitusten keskimääräinen efektiivinen juoksuaika muutettiin vähintään 0 ja enintään 2 vuodeksi.



## RAHASTOYHTIÖN HALLITUKSEN OSINKOEHDOTUS TUOTTO-OSUUKSILLE VUONNA 2023

Sijoitusrahastoista ainoastaan Ålandsbanken Euro Bondilla on tuotto-osuuksia. Rahastoyhtiön hallitus ehdottaa vuoden 2023 osuuskohtaiseksi osingoksi 3 %. Tämä on Ålandsbanken Euro Bond -rahaston sääntöjen mukainen vähimmäismäärä.

## ÅLANDSBANKEN RAHASTOJEN MARKKINOINTI JA MYYNTI

Ålandsbanken on rahastojen pääasiallinen jakelija. Rahastoilla on myös Avanza Bank ja Nordnet Bank ulkopuolisina jakelijoina. Ålandsbankenin rahastoja on myös valinnaisina niiden rahastojen joukossa, joita Ruotsin eläkeviranomaiset (Pensionsmyndigheten) tarjoavat säästäjilleen.

## RISKIENHALLINTA

Rahastoyhtiö huolehtii rahastojen toiminnan riskienhallinnasta sovellettavien eurooppalaisten ja kansallisten sääntöjen, määräysten ja viranomaisohjeiden mukaisesti. Rahastojen riskienhallinnan osalta Rahastoyhtiö on ottanut käyttöön riskianalyysin, riskiraportoinnin ja stressitestauksen menetelmät asiaankuuluvien määräysten mukaisesti.

## HALLITUS JA TILINTARKASTAJAT

Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa valittiin seuraavat hallituksen jäsenet ja tilintarkastajat toimikaudelle 2024–2025:

### Hallituksen varsinaiset jäsenet

Thomas Lundberg, toimitusjohtaja, Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag (puheenjohtaja)

Ulrica Danielsson, KTM, yrittäjä

Tony Karlström, toimitusjohtaja, Alandia Vakuutus

### Tilintarkastajat

Sandra Eriksson, KHT, KPMG Oy Ab

Henry Maarala, KHT, KPMG Oy Ab

### Toimiva johto

Rahastoyhtiön toimitusjohtajana toimii Carola Nilsson, KTM.

Toimitusjohtajan sijaisena ja varatoimitusjohtajana Tom Pettersson, KTM.

## KIRJANPITOPERIAATTEET

Rahastoyhtiön, sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen tilinpäätökset on laadittu Valtionvarainministeriön rahastojen tilinpäätöksistä antaman asetuksen 231/2014 mukaisesti.

## TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Toiminnan odotetaan edelleen kehittyvän suunnitellusti vuonna 2024. Edellytykset hallintoivan pääoman sekä toiminnan tuoton kehittämiseksi riippuvat globaalista markkinatilanteesta ja sijoittajien kiinnostuksesta tehdä investointeja, sekä jakelusta, jota hoitaa Ålandsbankenin liiketoiminta-alueet ja ulkopuoliset jakelijat ja yhteistyökumppanit. Jakeluverkostoa saatetaan laajentaa tulevana vuosina ja uusia rahastoja kehitetään markkinanäkymien, valitun aktiivisen sijoitusstrategian sekä asiakkaiden kysynnän perusteella.

## UCITS-rahastojen henkilökunnalle maksetut palkkiot

Määrä euroissa	Kiinteä korvaus	Muuttuva korvaus*	Korvaus yhteensä
Rahastojen henkilökunta yhteensä vuonna 2023 (16 henkilöä)	1 361 864	130 823	1 492 687
- joista henkilöitä, joilla huomattava vaikutus rahastojen riskiprofiiliin (0 henkilöä)	-	-	-
- joista ylimpään johtoon kuuluvia henkilöitä	-	-	-

\*Muuttuvien korvausten ehdot määräytyvät Rahastoyhtiön korvausperiaatteiden mukaisesti, muun muassa rahastojen ESG-luokitus on yksi analysoitavista tekijöistä päätettäessä mahdollisista muuttuvista korvauksista rahastojen salkunhoitajille.



## Salkunhoitajamme

**Ålandsbanken on aktiivinen varainhoitaja (ei seuraa indeksiä). Aktiivisen varainhoidon tarkoituksena on ylituoton luominen. Ylituottoa on tarkasteltava suhdannekierron aikana, mikä yleensä tarkoittaa noin 5 vuoden ajanjaksoa. Lyhyellä aikavälillä aktiivinen strategia voi tarkoittaa, että rahaston tuotto poikkeaa merkittävästi markkinoiden kehityksestä, sekä positiivisesti että negatiivisesti.**

### OSAKESIJOITUKSET

Osakkeissa suosimme taloudellisesti vakaita arvoyhtiöitä, joilla on vakaa liiketoiminta ja jotka ovat myös normaalisti hyviä osingonmaksajia. Ålandsbankenin oma osaketiimi vastaa itse pohjoismaisten ja eurooppalaisten osakerahastojen salkunhoidosta. Maailmanlaajuisen osakerahaston, Ålandsbanken Maailma Osake -rahaston, salkunhoidosta vastaa yhteistyökumppanimme RBC Global Asset Management (UK) Ltd. Rahaston vastaavana salkunhoitajana toimii RBC:n Habib Subjally 29 vuoden kokemuksella osakemarkkinoista.

### KORKOSIJOITUKSET

Korkosijoitukset kohdistetaan ensisijaisesti euromääräisiin yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin. Suosimme liikkeeseenlaskijoita, joilla on vakaa liiketoiminta ja jotka tunnemme hyvin.

### KOKENEET SALKUNHOITAJAT

Ålandsbanken on pohjoismaainen varainhoitaja, jolla on eurooppalainen kattavuus ja pitkä salkunhoidon ja osakeanalyysin kokemus pohjoismaisista ja eurooppalaisista osakkeista.

### VASTUULLISUUS

Vastuullisuusnäkökulmat huomioidaan jokaisessa sijoituspäätöksessä. Rahastot sulkevat pois sijoituksia tietyiltä eettisesti kiistanalaisilta aloilta. Kestävyysnäkökulma on integroitu sijoituspäätöksiin niin, että kestävyteen liittyvät riskit ja mahdollisuudet arvioidaan rahoitusanalyysin yhteydessä. Menetelmää kutsutaan ESG-integraatioksi. Tämä tarkoittaa sitä, että rahastot päättävät ensisijaisesti sijoittaa yrityksiin, joilla on korkeimmat kestävä kehityksen luokitukset kyseessä olevilla toimialoilla. Vastuullisuusanalyysi yrityksistä ostetaan ulkopuoliselta yhteistyökumppanilta. Tämä kestävä kehityksen lähestymistapa tarkoittaa, että kaikki Ålandsbankenin rahastot tarjoavat kestävä varainhoitoa riippumatta siitä, minkä rahaston sijoittaja valitsee.

### VALITSE RISKITASOSI – ME HOIDAMME LOPUT

Niille, jotka haluavat salkunhoitajiemme suhteutettavan riskitason vallitsevien olosuhteiden mukaan, tarjoamme sijoitus- ja erikoissijoitusrahastoja eri riskiluokissa. Sinun tarvitsee ainoastaan päättää, minkä riskin haluat sijoituksellesi – salkunhoitajamme hoitavat lopun.

### SÄÄSTÄ SÄÄNNÖLLISESTI

Voit sijoittaa rahastoihimme säännöllisesti toteuttaaksesi unelmiasi tai rakentaaksesi taloudellisen puskurin arjen turvaamiseen. Mihinkin haluatkaan säästää, on rahastosäästäminen hyvä valinta.





**ERIC BERGLUND**  
Salkunhoitaja  
Vastaava salkunhoitaja:  
Pohjoismaiset Pienyhtiöt



**NICLAS ERNEHOLM**  
Salkunhoitaja  
Pohjoismaat Osake



**PER ENGSTRÖM**  
Salkunhoitaja  
Eurooppa Osake



**THOMAS JOHANSSON**  
Analytikko, salkunhoitaja  
Pohjoismaiset Pienyhtiöt



**MARCUS LUNDQVIST**  
Senior salkunhoitaja  
Vastaava salkunhoitaja:  
Eurooppa Osake



**ANDREAS OLSSON**  
Osakemeklari



**PONTUS SORAMÄKI**  
Senior varainhoitaja  
Vastaava salkunhoitaja:  
Lyhyt Yrityskorko



**JYRI SUONPÄÄ**  
Korkosijoitusjohtaja  
Vastaava salkunhoitaja:  
Green Bond ESG



**LARS SÖDERFJELL**  
Osakesijoitusjohtaja  
Vastaava salkunhoitaja:  
Pohjoismaat Osake



**JENS TALUS**  
Salkunhoitaja  
Vastaava salkunhoitaja:  
Euro High Yield



**JARKKO TOIVONEN**  
Senior varainhoitaja  
Vastaava salkunhoitaja:  
Euro Bond



**NIKLAS WELLFELT**  
Allokaatiojohtaja  
Vastaava salkunhoitaja:  
Varainhoito

# Ålandsbanken Euro Bond

## KESKIPITKÄN KORON RAHASTO

Rahasto sijoittaa varansa eurooppalaisiin, euromääräisiin korkopapereihin. Rahasto noudattaa salkunhoidossa aktiivista strategiaa, jonka perustana ovat toimialavalinnat sekä joukkolainojen harkittu valinta. Tästä syystä salkun sisältö voi poiketa paljonkin vertailuindeksin koostumuksesta. Rahaston sijoitusten keskimääräinen efektiivinen juoksuaika voi olla vähintään 2 vuotta ja enintään 4 vuotta. Rahaston tavoitteena on saavuttaa sijoitetulle pääomalle mahdollisimman tasainen tuotto vähäisellä riskillä. Keskipitkänkoron rahastona rahasto voi muuttaa sijoitusten painotuksia vapaasti lyhyiden ja pitkien maturiteettien välillä ja näin saada aikaan mahdollisimman tasaisen arvonkehityksen kaikissa markkinatilanteissa. Rahasto voi suojata sijoituksia ja tehostaa salkunhoitoa johdannaisinstrumenteilla.

Vuosi 2023 oli rahastolle poikkeuksellisen hyvä. Rahaston tuotto oli 7,30 %, mikä oli lähes kaksinkertainen vertailuryhmään ja indeksiin nähden. Korkomarkkinoita heilutti alkuvuoden 2023 edelleen korkeana jatkunut inflaatio, geopoliittiset riskit ja taantumapelot. Nousevan inflaation seurauksena EKP nosti korkojaan syyskuuhun asti, jolloin korot myös saavuttivat huippunsa. Korkojen nousu oli kuitenkin jo etukäteen hinnoiteltu pidempiin markkinakorkoihin, joten se ei enää vaikuttanut negatiivisesti rahastoon. Vahvasti positiiivista rahaston kehitykselle oli, kun inflaatio kääntyi syksyllä voimakkaaseen laskuun, mikä käänsi myös korot laskuun. Samalla markkinaodotukset kääntyivät odottamaan useampia koronlaskuja vuodelle 2024. Yrityslainojen riskimarginaalit kaventuivat vuoden aikana voimakkaasti kysynnän seurauksena, mikä osaltaan paransi rahaston tuottoa. Parhaiten tuottanut sektori viime vuonna oli lentoyhtiöt (Finnair) sekä loppuvuonna hyvin toipunut kiinteistösektori.

Rahaston sijoituspolitiikka ja -tyyli pidettiin koko tarkastelujakson aikana muuttumattomana. Alkuvuoden aikana kevennettiin edelleen kiinteistösektorin lainoja, jotka olivat paineessa nousevien rahoituskustannusten takia. Uusissa sijoituksissa painotettiin vahvaa Investment Grade -luottoluokitusta sekä keskityttiin enemmän ”defensiivisiin” sektoreihin. Näin paransimme rahaston sijoitusten laatua sekä likviditeettiä. Pääsääntöisesti rahasto teki uudet sijoituksensa uusemissioiden kautta. Tällä hetkellä rahaston sijoituksista 20 % on vihreitä joukkolainoja. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus on Investment Grade -luokassa, BBB. Sijoitusten korkoriskiä mittaava duraatio oli koko vuoden noin 1,8–2 vuoden välillä. Rahasto ei käyttänyt johdannaisinstrumentteja vuoden 2023 aikana.

## Perustiedot

Rahastotyyppi	Keskipitkän koron rahasto
Vertailuindeksi	JP Morgan EUR Bond Index 1-3 Y
Aloituspäivä	23.10.1998
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,69 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	50 EUR
Salkunhoitaja	Jarkko Toivonen
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	F10008804992 (B), F10008805007 (A), F14000087887 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä <a href="http://www.rahastoraportti.fi">www.rahastoraportti.fi</a>

## Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	1,91%	1,82%
Sharpen mittari	2,42	0,88
Tracking error	1,56%	
Kiertonopeus	0,12 krt/v.	
Total Expense Ratio (TER)	0,70%	
Luottoluokitus	BBB	
Korkoriski (DTS)**	4,24%	
Duraatio	2,16 v.	
Modifioitu duraatio	1,97%	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	69,33%	
A-tuotto-osuudet, % rahaston arvosta	0,53%	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	30,14%	

\* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

\*\* Korkoriski ilmaisee prosenttiosuutena rahaston arvosta, kuinka suurta arvon aleneminen on, jos rahaston sijoitusten ja valtionobligaatioiden korkoero tuplaantuu.

# Ålandsbanken Euro Bond

SIIJOITUKSET 31.12.2023

10 suurinta omistusta	%
Pohjolan Voima 1,25% 20.1.2025	1,77 %
Teollisuuden Voima 1,125% 9.3.2026	1,72 %
Telefonab LM Ericsson 1,125% 8.2.2027	1,69 %
Cargotec 1,25% 23.1.2025	1,59 %
Danske Bank FRN 12.1.2027	1,51 %
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	1,42 %
LokalTapiola Finance FRN 3.6.2024	1,38 %
Mandatum Life Ins 1,875 % 4.10.2024/-49	1,31 %
VR-Group 2,375% 30.5.2029	1,22 %
Op Bank FRN 9.6.2030	1,22 %

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	67,44
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat	24,29
Kassa ja muut varat	8,27

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus ja kiinteistöt	41,86 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	14,48 %
Kulutustavarat ja -palvelut	8,35 %
Energia	8,19 %
IT	4,76 %
Infrastruktuuri	4,19 %
Terveydenhuolto	3,69 %
Perusteollisuus	2,65 %
Tietoliikennepalvelut	2,55 %
Päivittäistavarat	1,02 %
Kassa ja muut	8,26 %

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,64	1,00
Vuoden alusta	7,28	3,40
3 vuotta, p.a.	-0,11	-0,58
5 vuotta, p.a.	0,62	-0,26
10 vuotta, p.a.	1,30	0,12
Aloituspäivästä, p.a.	2,91	1,92

Rahaston muut tiedot	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, EUR	276 716 623,17	262 420 312,83	335 889 299,28
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	34,62	32,27	35,25
Tuotto-osuuden arvo (A), EUR	16,21	15,56	17,54
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	315,70	293,67	319,68
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	7 950 575,1297	8 116 663,4382	9 506 391,3555
Tuotto-osuuksien lukumäärä (A), kpl	90 588,1962	32 563,1706	46 304,6193
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	2 937 193,7778	2 988 628,2260	2 999 611,2243
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	24 893	25 325	26 382
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00	0,00	0,00
Rahaston lähipiiriin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00	0,00	0,00
Hallinnointipalkkio, EUR	1 800 417,58	1 853 212,26	2 256 437,70
Säilytyspalkkio, EUR	53 743,90	55 319,78	67 356,49

Vuosittainen arvonkehitys, %*	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Rahasto	1,19	1,29	4,64	5,21	5,48	3,85	3,51	2,04	2,87	2,66
Indeksi	1,76	1,73	4,79	5,93	6,01	3,34	3,40	2,05	1,77	3,79
Erotus	-0,57	-0,44	-0,15	-0,72	-0,53	0,51	0,11	-0,01	1,10	-1,14

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Rahasto	0,60	10,37	4,27	-0,11	9,77	3,33	3,58	1,78	3,40	2,65
Indeksi	7,00	4,25	0,90	0,25	4,35	1,89	1,86	0,74	-0,07	-0,30
Erotus	-6,40	6,13	3,37	-0,36	5,42	1,44	1,72	1,04	3,47	2,95

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rahasto	-1,38	3,10	0,35	1,50	-8,45	7,28
Indeksi	-0,12	0,34	0,08	-0,72	-4,28	3,40
Erotus	-1,26	2,76	0,27	2,22	-4,17	3,88

\*Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

# Ålandsbanken Euro Bond

SIIJOITUKSET 31.12.2023

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Pohjolan Voima	1,250 %	20.1.2025	5 000 000,00	97,04	4 910 973,78	1,77 %
Teollisuuden Voima	1,125 %	9.3.2026	5 000 000,00	94,42	4 766 512,81	1,72 %
Telefonab LM Ericsson	1,125 %	8.2.2027	5 000 000,00	92,39	4 669 583,26	1,69 %
Cargotec	1,250 %	23.1.2025	4 500 000,00	96,92	4 413 842,26	1,60 %
Vapo Oy	2,125 %	7.10.2024	4 000 000,00	97,76	3 929 728,77	1,42 %
Mandatum Life Ins	1,875 %	4.10.2049	3 700 000,00	97,53	3 624 950,86	1,31 %
VR-Group	2,375 %	30.5.2029	3 500 000,00	95,56	3 393 207,72	1,23 %
DSV AS	1,750 %	20.9.2024	3 380 000,00	98,20	3 335 411,45	1,21 %
Tornator 1,25% 14.10.2026	1,250 %	14.10.2026	3 400 000,00	93,52	3 188 614,49	1,15 %
Arval Service Lease	4,125 %	13.4.2026	3 000 000,00	101,18	3 123 624,69	1,13 %
Aktia	1,375 %	18.9.2029	3 200 000,00	96,88	3 112 343,13	1,12 %
Sagax Ab	2,000 %	17.1.2024	3 000 000,00	99,94	3 055 075,78	1,10 %
TenneT Holding	2,995 %	3.1.2049	3 000 000,00	99,53	3 037 917,78	1,10 %
Bank of Ireland	2,375 %	14.10.2029	3 000 000,00	97,84	2 949 958,79	1,07 %
SATO Oyj	1,375 %	31.5.2024	3 000 000,00	97,90	2 960 826,18	1,07 %
Tieto Oyj	2,000 %	17.6.2025	3 000 000,00	97,12	2 945 752,41	1,06 %
FISKARS OYJ	5,125 %	16.11.2028	2 800 000,00	103,32	2 909 819,36	1,05 %
Castellum	0,750 %	4.9.2026	3 000 000,00	90,52	2 722 893,90	0,98 %
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	2 600 000,00	99,00	2 603 593,06	0,94 %
Y Foundation	1,625 %	4.10.2026	2 900 000,00	86,96	2 533 001,42	0,92 %
Molnlycke Holding	4,250 %	8.9.2028	2 400 000,00	102,67	2 495 350,21	0,90 %
GN Store Nord	0,875 %	25.11.2024	2 500 000,00	95,41	2 387 359,60	0,86 %
Arion Banki HF	0,375 %	14.7.2025	2 500 000,00	93,75	2 348 162,92	0,85 %
ISS Global	1,250 %	7.7.2025	2 400 000,00	96,21	2 323 509,67	0,84 %
Huhtamäki Oyj	1,125 %	20.11.2026	2 500 000,00	91,83	2 298 863,04	0,83 %
Electrolux Ab	4,500 %	29.9.2028	2 200 000,00	102,31	2 275 579,76	0,82 %
Sika Capital	3,750 %	3.11.2026	2 200 000,00	101,66	2 249 082,09	0,81 %
Caisse Nat Reass	0,750 %	7.7.2028	2 500 000,00	88,70	2 226 551,81	0,80 %
Grenke Finance PLC	7,875 %	6.4.2027	2 000 000,00	107,89	2 197 010,52	0,79 %
Transmission Finance	0,375 %	18.6.2028	2 500 000,00	87,31	2 187 834,98	0,79 %
Teollisuuden voima	4,750 %	1.6.2030	2 000 000,00	104,75	2 149 857,83	0,78 %
Pandora	4,500 %	10.4.2028	2 000 000,00	103,79	2 140 375,91	0,77 %
Carlsberg Breweries	4,000 %	5.10.2028	2 000 000,00	103,67	2 092 074,48	0,76 %
Fortum	4,000 %	26.5.2028	2 000 000,00	102,59	2 099 326,76	0,76 %
Securitas Treasury	4,250 %	4.4.2027	2 000 000,00	101,91	2 100 827,52	0,76 %
Ålandsbanken	3,875 %	16.3.2026	2 000 000,00	101,66	2 094 311,64	0,76 %
Amprion	3,875 %	7.9.2028	2 000 000,00	103,14	2 086 706,49	0,75 %
Stockmann	0,100 %	5.7.2026	2 396 600,00	86,00	2 062 234,36	0,75 %
AT&T Inc	3,550 %	18.11.2025	2 000 000,00	100,55	2 018 899,12	0,73 %
Grenke Finance PLC	3,950 %	9.7.2025	2 000 000,00	99,23	2 022 034,68	0,73 %
Elisa Oyj	0,250 %	15.9.2027	2 200 000,00	90,60	1 994 840,20	0,72 %
S-Pankki FRN	4,701 %	4.4.2025	2 000 000,00	98,82	1 998 820,33	0,72 %
Coloplast	2,250 %	19.5.2027	2 000 000,00	97,04	1 968 513,82	0,71 %
Voestalpine AG	1,375 %	27.9.2024	2 000 000,00	98,02	1 967 425,23	0,71 %
Volvo Treasury	1,625 %	26.5.2025	2 000 000,00	97,54	1 970 117,10	0,71 %
Alfa Laval	0,875 %	18.2.2026	2 000 000,00	95,54	1 925 773,26	0,70 %
Gartia	0,750 %	25.9.2024	2 000 000,00	97,03	1 944 584,11	0,70 %
Kemira Oyj	1,750 %	30.5.2024	1 925 000,00	98,99	1 925 255,94	0,70 %
Akzo Nobel	1,500 %	28.3.2028	2 000 000,00	93,93	1 901 372,91	0,69 %
Kojamo Oyj	2,000 %	31.3.2026	2 000 000,00	93,37	1 897 289,51	0,69 %
Cargotec Oyj	1,625 %	23.9.2026	2 000 000,00	93,80	1 884 711,33	0,68 %

# Ålandsbanken Euro Bond

SIIJOITUKSET 31.12.2023

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Op Corporate Bank	0,600 %	18.1.2027	2 000 000,00	91,75	1 846 328,13	0,67 %
Lundc	0,875 %	14.10.2027	2 000 000,00	90,59	1 815 387,60	0,66 %
Teollisuuden Voima	1,375 %	23.6.2028	2 000 000,00	90,48	1 823 853,07	0,66 %
Sagax Euro	0,750 %	26.1.2028	2 000 000,00	85,44	1 722 625,24	0,62 %
SATO Oyj	1,375 %	24.2.2028	2 000 000,00	83,42	1 691 675,66	0,61 %
Islandsbanki	7,375 %	17.5.2026	1 500 000,00	105,23	1 646 936,40	0,60 %
Elisa Oyj	4,000 %	27.1.2029	1 500 000,00	103,55	1 568 468,16	0,57 %
Metso	4,375 %	22.11.2030	1 500 000,00	103,34	1 556 714,65	0,56 %
Toyota Motor Fin	3,625 %	24.4.2025	1 500 000,00	100,29	1 541 425,88	0,56 %
SEB	3,250 %	24.11.2025	1 500 000,00	100,07	1 505 767,38	0,54 %
Nokia Oyj	2,000 %	11.3.2026	1 500 000,00	96,33	1 469 013,63	0,53 %
Vattenfall VAR	3,000 %	19.3.2077	1 500 000,00	94,75	1 456 289,56	0,53 %
Danfoss	0,125 %	28.4.2026	1 500 000,00	92,89	1 394 600,19	0,50 %
Elenia	0,375 %	6.2.2027	1 500 000,00	91,02	1 370 385,94	0,50 %
Tieto Oyj	1,375 %	12.9.2024	1 400 000,00	98,06	1 378 494,76	0,50 %
Metso Outotec	4,875 %	7.12.2027	1 300 000,00	104,94	1 368 057,85	0,49 %
Metso Outotec Oyj	0,875 %	26.5.2028	1 500 000,00	89,51	1 350 478,19	0,49 %
Assa Abloy	3,875 %	13.9.2030	1 250 000,00	105,00	1 326 733,50	0,48 %
Porsche Auto Holding	4,500 %	27.9.2028	1 250 000,00	106,17	1 341 406,65	0,48 %
H&M Finance	4,875 %	25.10.2031	1 200 000,00	106,83	1 292 411,94	0,47 %
Kojamo Oyj	0,875 %	28.5.2029	1 600 000,00	79,14	1 274 483,87	0,46 %
Neste Oyj	3,875 %	16.3.2029	1 200 000,00	103,07	1 273 443,98	0,46 %
Akelius Residential	1,125 %	11.1.2029	1 500 000,00	82,54	1 254 311,42	0,45 %
Oma Säästöpankki	3,500 %	15.1.2029	1 200 000,00	102,61	1 236 347,49	0,45 %
Svenska Handelsbanken	3,750 %	1.11.2027	1 200 000,00	102,60	1 238 406,60	0,45 %
Abertis Infraestructur	4,125 %	7.8.2029	1 000 000,00	102,71	1 063 868,14	0,38 %
Carrefour	4,125 %	12.10.2028	1 000 000,00	104,05	1 049 318,32	0,38 %
Huhtamäki	5,125 %	24.11.2028	1 000 000,00	104,12	1 046 153,46	0,38 %
Securitas Treasury	4,375 %	6.3.2029	1 000 000,00	103,41	1 047 769,86	0,38 %
Huhtamäki Oyj	4,250 %	9.6.2027	1 000 000,00	100,23	1 025 880,74	0,37 %
Kojamo Oyj	1,625 %	7.3.2025	1 058 000,00	95,74	1 026 933,92	0,37 %
Traton Finance Lux	4,125 %	22.11.2025	1 000 000,00	100,76	1 011 798,13	0,37 %
Landsbankinn	0,750 %	25.5.2026	1 100 000,00	91,01	1 005 991,74	0,36 %
Nordea Bank AB	3,500 %	12.3.2049	1 000 000,00	96,61	993 980,45	0,36 %
Volvo Treasury AB	3,500 %	17.11.2025	1 000 000,00	100,43	1 008 277,69	0,36 %
Finnair	4,250 %	19.5.2025	1 000 000,00	97,06	975 308,73	0,35 %
LeasePlan Corporation	0,250 %	23.2.2026	1 000 000,00	93,18	933 886,14	0,34 %
Volvo Car AB	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	94,63	952 009,27	0,34 %
ZF Finance	2,000 %	6.5.2027	1 000 000,00	92,37	936 670,43	0,34 %
Oma Säästöpankki	5,000 %	26.9.2024	900 000,00	100,02	911 807,43	0,33 %
SKF Ab	0,875 %	15.11.2029	850 000,00	87,50	744 649,32	0,27 %
ZF Finance	5,750 %	3.8.2026	500 000,00	103,28	528 044,23	0,19 %
Huhtamäki Oyj	1,625 %	4.10.2024	198 000,00	97,77	194 341,60	0,07 %
					<b>186 623 026,37</b>	<b>67,44 %</b>

# Ålandsbanken Euro Bond

SIIJOITUKSET 31.12.2023

Vaihtuvakorkoiset yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Danske Bank FRN	4,000 %	12.1.2027	4 000 000,00	100,79	4 186 338,85	1,51 %
LokalTapiola Finance FRN	5,364 %	6.3.2024	3 800 000,00	100,21	3 822 135,00	1,38 %
Op Bank FRN	1,625 %	9.6.2030	3 500 000,00	95,57	3 376 409,43	1,22 %
Nordea FRN	0,625 %	18.8.2031	3 500 000,00	91,91	3 224 756,88	1,17 %
Svenska Handelsbanken AB FRN	1,625 %	5.3.2029	3 000 000,00	99,51	3 025 256,29	1,09 %
Jyske Bank FRN	1,250 %	28.1.2031	3 000 000,00	93,07	2 826 532,57	1,02 %
Aktia FRN	4,502 %	15.5.2024	2 500 000,00	100,02	2 514 281,11	0,91 %
Citycon FRN	4,496 %	22.2.2025	3 000 000,00	80,00	2 514 555,62	0,91 %
Swedbank FRN	3,625 %	23.8.2032	2 500 000,00	97,76	2 475 716,82	0,89 %
Luminor Bank FRN	0,539 %	23.9.2026	2 500 000,00	91,81	2 298 950,88	0,83 %
Akelius Residential AB FRN	2,249 %	17.5.2081	2 500 000,00	83,72	2 127 843,57	0,77 %
Orano SA	3,375 %	23.4.2026	2 000 000,00	99,07	2 027 525,63	0,73 %
Saxo Bank FRN	5,500 %	3.7.2029	2 000 000,00	98,12	2 016 269,75	0,73 %
Traton FRN	5,002 %	21.1.2026	2 000 000,00	99,88	2 016 146,94	0,73 %
Bonum Pankki FRN	5,364 %	5.4.2025	2 000 000,00	98,64	1 998 150,00	0,72 %
Oma Säästöpankki FRN	4,702 %	19.5.2025	2 000 000,00	98,94	1 989 047,67	0,72 %
Telia Company FRN	4,625 %	21.12.2082	2 000 000,00	99,74	1 996 893,72	0,72 %
European Energy FRN	7,682 %	16.9.2025	2 000 000,00	95,25	1 909 623,16	0,69 %
Bank of Ireland Group FRN	1,375 %	11.8.2031	2 000 000,00	93,25	1 875 581,77	0,68 %
Jyske Bank A/S	0,375 %	15.10.2025	1 750 000,00	97,24	1 703 096,60	0,62 %
Svenska Handelsbanken FRN	5,000 %	16.8.2034	1 500 000,00	104,83	1 600 210,66	0,58 %
DNB Bank FRN	3,625 %	16.2.2027	1 500 000,00	100,32	1 551 807,11	0,56 %
Smakraft AS VAR	6,562 %	6.10.2028	1 500 000,00	100,60	1 531 970,00	0,55 %
Vattenfall FRN	4,475 %	18.4.2024	1 500 000,00	100,09	1 514 809,77	0,55 %
DNB Bank ASA FRN	4,625 %	1.11.2029	1 400 000,00	105,10	1 481 740,95	0,54 %
WFC FRN	1,338 %	4.5.2025	1 500 000,00	99,00	1 498 167,11	0,54 %
Volkswagen Intl Fin Nv FRN	3,375 %	27.6.2024	1 500 000,00	98,81	1 507 761,75	0,54 %
BNP Paribas FRN	0,500 %	30.5.2028	1 500 000,00	90,55	1 362 566,65	0,49 %
S-Pankki FRN	6,273 %	23.11.2026	1 200 000,00	101,30	1 223 079,60	0,44 %
Finnfund FRN	5,357 %	24.10.2025	1 000 000,00	100,50	1 014 821,17	0,37 %
European Energy FRN	9,700 %	8.9.2026	1 000 000,00	96,83	973 916,49	0,35 %
Sunborn Finance Oy FRN	8,816 %	9.2.2024	1 000 000,00	85,00	862 244,44	0,31 %
Mowi ASA FRN	5,548 %	31.1.2025	700 000,00	100,56	710 258,09	0,26 %
Aktia FRN	3,875 %	26.5.2026	500 000,00	90,00	461 487,36	0,17 %
					<b>67 219 953,41</b>	<b>24,29 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>					<b>253 842 979,78</b>	<b>91,73 %</b>
<b>Kassa ja muut varat</b>					<b>22 873 643,39</b>	<b>8,27 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>276 716 623,17</b>	<b>100,00 %</b>

# Ålandsbanken Euro Bond

Tuloslaskelma	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	13 709 706,95	-30 813 889,52
Johdannaissopimusten nettotuotot	9 446,58	-2 578,16
Korkotuotot	6 679 851,53	5 685 242,54
Muut tuotot	59 000,00	0,00
<b>Summa tuotot</b>	<b>20 458 005,06</b>	<b>-25 131 225,14</b>
<b>KULUT</b>		
Palkkiokulut		
<i>Rahastoyhtiölle</i>	-1 800 417,58	-1 999 140,97
<i>Säilytysyhtiölle</i>	-53 743,90	-59 675,56
Korkokulut	0,00	-21 929,20
Muut kulut	-0,06	-2 724,07
<b>Summa kulut</b>	<b>-1 854 161,54</b>	<b>-2 083 469,80</b>
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>18 603 843,52</b>	<b>-27 214 694,94</b>
Tase	31.12.2023	31.12.2022
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	251 020 726,23	243 001 996,94
Muut saamiset	1 251 576,13	7 677,50
Siirtosaamiset	2 822 253,55	2 270 900,97
Rahat ja pankkisaamiset	21 839 334,23	17 731 215,90
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>276 933 890,14</b>	<b>263 011 791,31</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	276 716 623,17	262 420 312,83
Ostovelat	0,00	0,00
Muut velat	217 266,97	591 478,48
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>276 933 890,14</b>	<b>263 011 791,31</b>
Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT</b>		
Korkosidonnaiset erät		
<i>Luovutusvoitot</i>	122 698,39	324 575,20
<i>Luovutustappiot</i>	-4 320 867,06	-5 983 400,79
<i>Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto</i>	17 907 875,62	-25 155 063,93
<b>Yhteensä</b>	<b>13 709 706,95</b>	<b>-30 813 889,52</b>
<i>Johdannaissopimusten luovutusvoitot</i>	9 446,58	0,00
<i>Johdannaissopimusten luovutustappiot</i>	0,00	-2 578,16
<b>Yhteensä</b>	<b>9 446,58</b>	<b>-2 578,16</b>
<b>Jaetut tuotot</b>	<b>15 235,41</b>	<b>24 541,46</b>
Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2023	31.12.2022
<b>RAHASTON ARVO 1.1.</b>	<b>262 420 312,83</b>	<b>335 889 299,28</b>
Rahasto-osuuksien merkinnät	59 945 874,17	38 375 484,87
Rahasto-osuuksien lunastukset	-64 238 171,94	-84 605 234,92
Tuotonjako	-15 235,41	-24 541,46
Tilikauden tulos	18 603 843,52	-27 214 694,94
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>276 716 623,17</b>	<b>262 420 312,83</b>

# Ålandsbanken Euro High Yield

## EUROOPPALAINEN HIGH YIELD -KORKORAHSTO

Rahaston tavoitteena on saavuttaa hyvä arvonkehitys pitkällä aikavälillä hyödyntämällä High Yield -yrityslainamarkkinoiden tarjoamia korkeampia tuottomahdollisuuksia. Rahaston varat sijoitetaan valikoidusti High Yield -luokiteltuihin yrityslainoihin pohjoismaalaisella painolla. Rahasto sijoittaa ainoastaan euromääräisiin yrityslainoihin ja noudattaa salkunhoidossaan aktiivista indeksistä poikkeavaa strategiaa, jonka perustana ovat toimialavalinnat sekä obligaatioiden harkittu valinta.

Eurooppalaisilla High Yield -markkinoilla kulunut vuosi oli todella vahva. Vahvin yli kymmeneen vuoteen. Vuoden 2022 korkojen noususta johtunut heikko kehitys on miltei, jos ei kokonaan, tuottomielessä otettu kiinni. Vuosina 2022 ja 2023 ohjauskorkojen nousu on ollut vahvaa nousevan inflaation johdosta, ja korot ovat saavuttaneet huippunsa vuoden 2023 loppupuolella. Sen myötä korko-odotukset kääntyivät vahvasti laskeviksi ja myös lyhyet markkinakorot ovat laskeneet huipuistaan. Yritysten raportoidut tulokset pysyivät inflaatiosta ja nopeasti nousseista koroista huolimatta tyydyttävällä tasolla. Luottovastuutapahtumat lisääntyivät vuoden aikana mutta maltillisemmin kuin odotettiin.

Vaikka jälkikäteen katsottuna kehitys on ollut vahvaa, volatiliiteetti markkinoilla on myös ollut suurta vuoden aikana. Epävarmuus inflaation, korkohuippujen tasoon ja ajankohtaan, talouden kestokykyyn sekä geopolittisiin riskeihin liittyen on vaikuttanut korkojen ja riskimarginaalien heilahteluun. Katsoen eteenpäin vuoteen 2024, mainitut riskit ovat yhä läsnä, joskin korkojen osalta epävarmuus liittyy nyt koronlaskujen ajankohtaan ja nopeuteen. Yrityslainasijoittajalle on kuitenkin yksi suuri ero verrattuna koronnostosyklin alkuun, nimittäin odotettu tuotto. Tuottotasot ovat nousseet korkealle tasolle, ja esimerkiksi Eurooppalaisissa High Yield -lainoissa juoksevat tuotot ovat vuoden lopussa n. 6-7% tasolla. Tämä antaa hyvää puskuria mahdollista riskien realisoitumista vastaan.

Vuoden 2023 alussa Ålandsbanken Euro High Yield -rahaston tuotto-odotus oli n. 7,6 % kulujen jälkeen. Realisoitunut tuotto 2023 vuoden aikana oli rahastossa vahvempi 8,7 %. Tähän vaikutti sekä laskevat markkinakorot että riskipreemioiden pieneneminen. Rahaston tuotto hävisi kuitenkin vertailuindeksillensä. Yksi syy tähän on rahaston sijoitusten vahva painotus pohjoismaihin ja pohjoismaisen kiinteistösektorin haasteet. Rahasto on myös vuoden aikana parantanut sijoitusten laatua, joskin keskimääräinen luottoluokitus ei ole parantunut kokonaista askelta. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus BB on askeleen vahvempi kuin vertailuindeksillä keskimäärin, mikä on maksanut tuotossa suhteessa indeksiin varsinkin vuoden viimeisinä kuukausina, jolloin riskimarginaalit kapenivat vahvasti markkinoilla.

Vuoden aikana parhaiten tuottanut sektori oli rahastossa lentoyhtiöt, minkä selittää Finnairin lainojen vahva arvonnousu. Laajemmin myös pankit ja teollisuusyritykset vaikuttivat positiivisesti rahaston tuottoon. Heikompaa arvonkehitys oli energia- ja sähkösektorilla sekä yksittäisissä nimissä (mm. Samhällsbyggnadsbolaget i Norden, Oriflame).

Vuoden aikana rahaston sijoituksissa ei ollut luottovastuutapahtumia. Johdannaisia rahasto ei ole sijoitustoiminnassaan käyttänyt.

## Perustiedot

Rahastotyyppi	Eurooppalainen High Yield -korkorahsto
Vertailuindeksi	ICE BofA Euro High Yield Constrained
Aloituspäivä	1.12.2005
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,00 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	50 EUR
Salkunhoitaja	Jens Talus
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008809892 (B), FI4000087895 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä <a href="http://www.rahastoraportti.fi">www.rahastoraportti.fi</a>

## Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliiteetti*	2,39 %	2,99 %
Sharpen mittari	2,73	3,54
Tracking error	1,38 %	
Kiertonopeus	-0,09 krt/v.	
Total Expense Ratio (TER)	1,01 %	
Luottoluokitus	BB	
Korkoriski (DTS)**	15,90 %	
Duraatio	2,47 v.	
Modifioitu duraatio	2,19 %	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	92,40 %	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	7,60 %	

\* Volatiliiteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

\*\* Korkoriski ilmaisee prosenttiosuutena rahaston arvosta, kuinka suurta arvon aleneminen on, jos rahaston sijoitusten ja valtionobligaatioiden korkoero tuplaantuu.

Sijoituskohteiden ja rahaston likviditeetti säilyi koko vuoden ajan riittävällä tasolla. Likviditeettisistä rahasto on myös vuoden aikana omistanut eurooppalaista High Yield ETF:ää. Rahaston keskimääräinen duraatio pidettiin ennallaan, hieman yli kahdessa.



# Ålandsbanken Euro High Yield

SIIJOITUKSET 31.12.2023

10 suurinta omistusta	%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	2,48
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	1,61
Stockmann 0,1% 5.7.2026	1,39
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	1,31
Telefonab LM Ericsson 1,125% 8.2.2027	1,31
Nortal AS 4,75 % 28.5.2024	1,21
Citycon FRN 22.2.2025	1,18
Nordea Bank AB 3,5% 12.3.2049	1,16
Rolls-Royce 1,625% 9.5.2028	1,03
Kongsberg Act Systems 5,0% 15.7.2025	1,02

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	60,32
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat	30,13
ETF	2,48
Osakkeet	0,43
Valtionobligaatiot	0,66
Kassa ja muut varat	5,97

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,34	2,90
Vuoden alusta	8,78	12,01
3 vuotta, p.a.	0,78	0,82
5 vuotta, p.a.	1,21	3,21
10 vuotta, p.a.	2,29	3,38
Aloituspäivästä, p.a.	4,69	5,76

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus ja kiinteistöt	24,19
Teollisuustuotteet ja -palvelut	20,19
Kulutustavarat ja -palvelut	18,27
Tietoliikennepalvelut	6,10
IT	4,75
Energia	4,21
Infrastruktuuri	3,69
Perusteollisuus	3,32
Terveystuotteet	3,31
Päivittäistavarat	2,91
Kassa ja muut	9,06

Luottoluokitusjakauma	%
AAA	0,00
AA	0,00
A	0,45
BBB	20,83
BB	34,42
B	12,12
CCC tai matalampi	0,44
NR (not rated)	25,90

Rahaston muut tiedot	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, EUR	213 847 703,59	167 356 980,34	169 490 813,05
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	45,85	42,15	47,07
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	416,74	383,01	426,64
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	4 663 940,2811	3 970 709,6446	3 601 143,5225
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	433 245,1992	464 329,2510	387 600,4322
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	4 449	4 074	3 886
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00	0,00	0,00
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00	0,00	0,00
Hallinnointipalkkio, EUR	1 840 738,65	1 536 357,72	1 626 525,16
Säilytyspalkkio, EUR	37 566,20	31 354,17	33 194,43

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Rahasto	0,30	7,08	-1,82	-23,04	64,08	15,28	-14,33	27,72	8,81	-0,71
Indeksi	1,19	9,60	-2,88	-33,15	75,84	15,65	-2,60	26,91	10,04	5,35
Erotus	-0,89	-2,52	1,06	10,11	-11,76	-0,37	-11,73	0,81	-1,23	-4,64

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rahasto	6,78	7,38	5,24	-1,39	6,83	-2,90	5,09	-10,45	8,78
Indeksi	0,73	9,07	6,74	-3,59	11,24	2,73	3,35	-11,47	12,01
Erotus	6,05	-1,69	-1,50	2,20	-4,41	-5,63	1,74	-1,02	-3,23

\*Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

# Ålandsbanken Euro High Yield

SIIJOITUKSET 31.12.2023

## Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

ETF/Osakkeet	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
iShares Euro High Yield Corporate Bond	56 300,00	94,30	5 309 090,00	2,48 %
SRV Yhtiöt	225 000,00	4,08	918 000,00	0,43 %
			<b>6 227 090,00</b>	<b>2,91 %</b>

## Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Valtionobligaatit	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Republic Of Albania	3,500 %	23.11.2031	1 000 000,00	87,81	881 513,25	0,41 %
San Marino	6,500 %	19.1.2027	500 000,00	102,91	534 474,83	0,25 %
					<b>1 415 988,08</b>	<b>0,66 %</b>

Yrityslainat	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Vapo Oy	2,125 %	7.10.2024	3 510 000,00	97,76	3 448 336,99	1,61 %
Stockmann	0,100 %	5.7.2026	3 447 588,00	86,00	2 966 592,01	1,39 %
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	2 800 000,00	99,00	2 803 869,44	1,31 %
Telefonab LM Ericsson	1,125 %	8.2.2027	3 000 000,00	92,39	2 801 749,95	1,31 %
Nortal AS	4,750 %	28.5.2024	2 608 000,00	99,00	2 592 587,44	1,21 %
Nordea Bank AB	3,500 %	12.3.2049	2 500 000,00	96,61	2 484 951,12	1,16 %
Rolls-Royce	1,625 %	9.5.2028	2 373 000,00	92,05	2 208 958,64	1,03 %
Kongsberg Act Systems	5,000 %	15.7.2025	2 181 818,18	97,95	2 186 723,10	1,02 %
Sixt SE	5,125 %	9.10.2027	2 000 000,00	105,58	2 134 398,02	1,00 %
Huhtamäki Oyj	4,250 %	9.6.2027	2 000 000,00	100,23	2 051 761,49	0,96 %
Renault SA	2,375 %	25.5.2026	2 000 000,00	96,86	1 965 514,66	0,92 %
Samsonite Finco Sarl Reg	3,500 %	15.5.2026	2 000 000,00	98,00	1 968 475,82	0,92 %
Finnair	4,250 %	19.5.2025	2 000 000,00	97,06	1 950 617,46	0,91 %
Verisure Holding AB	3,250 %	15.2.2027	2 000 000,00	95,91	1 942 323,30	0,91 %
Tornator	1,250 %	14.10.2026	2 000 000,00	93,52	1 875 655,58	0,88 %
Volkswagen Intl Fin	3,875 %	17.6.2029	2 000 000,00	91,62	1 873 813,29	0,88 %
Y Foundation	1,625 %	4.10.2026	2 100 000,00	86,96	1 834 242,41	0,86 %
Teollisuuden Voima	1,375 %	23.6.2028	2 000 000,00	90,48	1 823 853,07	0,85 %
VZ Secured Financing	3,500 %	15.1.2032	2 000 000,00	88,13	1 794 522,79	0,84 %
Orano SA	2,750 %	8.3.2028	1 800 000,00	96,74	1 781 374,92	0,83 %
GN Store Nord	0,875 %	25.11.2024	1 800 000,00	95,41	1 718 898,91	0,80 %
FISKARS OYJ	5,125 %	16.11.2028	1 600 000,00	103,32	1 662 753,92	0,78 %
Sanoma	8,000 %	16.3.2026	1 500 000,00	102,00	1 624 426,23	0,76 %
Rapala VMC	12,500 %	29.11.2026	1 600 000,00	100,00	1 616 438,36	0,76 %
Ahlström-Munksjö	3,625 %	4.2.2028	1 745 000,00	90,46	1 593 956,03	0,75 %
Banijay Ent.	7,000 %	1.5.2029	1 500 000,00	105,44	1 610 742,99	0,75 %
COTY	5,750 %	15.9.2028	1 500 000,00	105,16	1 601 300,87	0,75 %
Webuild Spa	7,000 %	27.9.2028	1 500 000,00	104,55	1 595 061,76	0,75 %
Nassa Topco AS	2,875 %	6.4.2024	1 550 000,00	99,10	1 556 345,06	0,73 %
Rekeep SPA	7,250 %	1.2.2026	1 675 000,00	89,43	1 547 871,18	0,72 %
LeasePlan Corporation	7,375 %	29.5.2024	1 500 000,00	100,39	1 514 973,90	0,71 %
NH Hotel Group	4,000 %	2.7.2026	1 500 000,00	99,02	1 514 582,75	0,71 %
Stena	3,750 %	1.2.2025	1 500 000,00	99,13	1 510 010,83	0,71 %
Nokia Oyj	2,000 %	11.3.2026	1 500 000,00	96,33	1 469 013,63	0,69 %
Elis	1,000 %	4.3.2025	1 500 000,00	96,25	1 454 797,55	0,68 %

# Ålandsbanken Euro High Yield

SIIJOITUKSET 31.12.2023

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Harley Davidson	0,900 %	19.11.2024	1 500 000,00	97,22	1 459 707,47	0,68 %
Vattenfall VAR	3,000 %	19.3.2077	1 500 000,00	94,75	1 456 289,56	0,68 %
Eircom Finance	2,625 %	15.2.2027	1 500 000,00	94,08	1 416 051,88	0,66 %
Benteler	9,375 %	15.5.2028	1 250 000,00	106,87	1 350 049,47	0,63 %
Intrum AB	9,250 %	15.3.2028	1 400 000,00	91,24	1 314 677,76	0,61 %
Dometic Group	2,000 %	29.9.2028	1 500 000,00	86,83	1 309 965,77	0,61 %
Rexel	5,250 %	15.9.2030	1 200 000,00	104,17	1 268 610,63	0,59 %
SATO Oyj	1,375 %	24.2.2028	1 500 000,00	83,42	1 268 756,75	0,59 %
Paprec	3,500 %	1.3.2028	1 250 000,00	96,31	1 218 251,81	0,57 %
Loxam SAS	4,500 %	15.4.2027	1 250 000,00	94,71	1 186 119,58	0,55 %
SYNLAB	7,875 %	31.1.2031	1 150 000,00	103,44	1 191 549,13	0,56 %
Hapag-Lloyd	2,500 %	15.4.2028	1 250 000,00	93,38	1 173 694,09	0,55 %
Nexans	5,500 %	5.4.2028	1 000 000,00	106,12	1 101 614,09	0,52 %
Gruenthal	6,750 %	15.5.2030	1 000 000,00	106,03	1 068 543,78	0,50 %
Piaggio & C Spa	6,500 %	5.10.2030	1 000 000,00	105,47	1 070 017,86	0,50 %
TDC Net	5,056 %	31.5.2028	1 000 000,00	103,92	1 068 585,45	0,50 %
Crown European Holdings	5,000 %	15.5.2028	1 000 000,00	103,77	1 043 816,10	0,49 %
Eramet	5,875 %	21.5.2025	1 000 000,00	101,04	1 046 159,22	0,49 %
Ford Motor Credit	4,867 %	3.8.2027	1 000 000,00	102,81	1 047 879,94	0,49 %
Porsche Auto Holding	4,250 %	27.9.2030	1 000 000,00	103,51	1 045 924,80	0,49 %
Netflix Inc	3,625 %	15.5.2027	1 000 000,00	101,18	1 016 256,77	0,48 %
Tereos Finance Groupe SA	7,500 %	30.10.2025	1 000 000,00	101,87	1 030 963,43	0,48 %
Volvo Car AB	4,250 %	31.5.2028	1 000 000,00	100,78	1 032 530,51	0,48 %
Air France	3,875 %	1.7.2026	1 000 000,00	99,03	1 009 512,13	0,47 %
Ford Motor Credit	3,250 %	15.9.2025	1 000 000,00	98,75	996 888,21	0,47 %
Getlink SE	3,500 %	30.10.2025	1 000 000,00	99,05	1 007 888,72	0,47 %
Landsbankinn	0,750 %	25.5.2026	1 100 000,00	91,01	1 005 991,74	0,47 %
Levi Strauss & Co	3,375 %	15.3.2027	1 000 000,00	98,43	994 038,86	0,46 %
LIBERTY MUTUAL	3,625 %	23.5.2059	1 000 000,00	97,57	997 522,82	0,47 %
Softbank Group Corp	2,125 %	6.7.2024	1 000 000,00	98,31	993 291,62	0,46 %
Softbank Group Corp	5,000 %	15.4.2028	1 000 000,00	98,93	999 610,68	0,47 %
SRV YHTIÖT OYJ	4,875 %	27.3.2025	1 816 500,00	52,50	997 818,38	0,47 %
Webuild	3,875 %	28.7.2026	1 000 000,00	98,10	997 304,64	0,47 %
Cargotec	1,250 %	23.1.2025	1 000 000,00	96,92	980 853,84	0,46 %
Deutsche Lufthansa	2,875 %	16.5.2027	1 000 000,00	96,08	978 694,00	0,46 %
Forvia	3,750 %	15.6.2028	1 000 000,00	97,89	980 404,33	0,46 %
Mandatum Life Ins	1,875 %	4.10.2049	1 000 000,00	97,53	979 716,45	0,46 %
Pohjolan Voima	1,250 %	20.1.2025	1 000 000,00	97,04	982 194,76	0,46 %
Teollisuuden Voima	2,625 %	31.3.2027	1 000 000,00	96,34	982 998,93	0,46 %
Verisure Midholding AB	5,250 %	15.2.2029	1 000 000,00	95,38	973 325,62	0,46 %
Volvo Car AB	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	94,63	952 009,27	0,45 %
VR-Group	2,375 %	30.5.2029	1 000 000,00	95,56	969 487,92	0,45 %
ZF Finance	2,750 %	25.5.2027	1 000 000,00	95,01	966 486,45	0,45 %
Arion Banki HF	0,375 %	14.7.2025	1 000 000,00	93,75	939 265,17	0,44 %
Cargotec Oyj	1,625 %	23.9.2026	1 000 000,00	93,80	942 355,66	0,44 %
Rexel	2,125 %	15.6.2028	1 000 000,00	94,20	942 796,27	0,44 %
PHM Group Holding	4,750 %	18.6.2026	1 000 000,00	90,58	907 252,88	0,42 %
Caisse Nat Reass	0,750 %	7.7.2028	1 000 000,00	88,70	890 620,72	0,42 %
KOJAMO	1,875 %	27.5.2027	1 000 000,00	89,39	905 031,90	0,42 %
Intrum AB	4,875 %	15.8.2025	900 000,00	93,32	845 208,62	0,40 %
Islandsbanki	7,375 %	17.5.2026	780 000,00	105,23	856 406,92	0,40 %
Citycon Treasury	1,625 %	12.3.2028	1 000 000,00	79,89	811 811,12	0,38 %
HKScan Oyj	5,000 %	24.3.2025	1 000 000,00	79,00	803 194,44	0,38 %
Syngenta Finance	1,250 %	10.9.2027	800 000,00	91,26	733 044,85	0,34 %
SRV Yhtiöt Oyj	4,875 %	23.3.2025	1 180 200,00	52,50	648 293,56	0,30 %

# Ålandsbanken Euro High Yield

SIIJOITUKSET 31.12.2023

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Elis SA	4,125 %	24.5.2027	600 000,00	101,07	621 263,69	0,29 %
Suominen Oyj	1,500 %	11.6.2027	700 000,00	85,06	601 152,42	0,28 %
Stena International	7,250 %	15.2.2028	500 000,00	106,07	543 833,52	0,25 %
ZF Finance	5,750 %	3.8.2026	500 000,00	103,28	528 044,23	0,25 %
Ineos Finance PLC	6,625 %	15.5.2028	500 000,00	102,46	516 360,33	0,24 %
Drax Finco	2,625 %	1.11.2025	500 000,00	96,57	484 948,28	0,23 %
Julius Baer Group	6,625 %	15.8.2029	500 000,00	89,86	461 642,80	0,22 %
					<b>128 996 078,07</b>	<b>60,32 %</b>

## Vaihtuvakorkoiset yrityslainat

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Citycon FRN	4,496 %	22.2.2025	3 000 000,00	80,00	2 514 555,62	1,18 %
Telia Company FRN	4,625 %	21.12.2082	2 000 000,00	99,74	1 996 893,72	0,93 %
Oma Säästöpankki FRN	4,702 %	19.5.2025	2 000 000,00	98,94	1 989 047,67	0,93 %
Abertis Finance	3,248 %	24.11.2025	2 000 000,00	95,86	1 971 953,62	0,92 %
European Energy FRN	7,682 %	16.9.2025	2 000 000,00	95,25	1 909 623,16	0,89 %
Bewi FRN	7,114 %	3.9.2026	2 000 000,00	93,00	1 869 880,56	0,87 %
Banco Santander FRN	4,375 %	14.1.2026	2 000 000,00	92,07	1 859 562,00	0,87 %
Orsted	1,750 %	9.12.2027	2 000 000,00	87,64	1 754 651,05	0,82 %
Jyske Bank FRN	3,625 %	4.6.2029	2 015 000,00	84,57	1 709 138,63	0,80 %
Foxway FRN	10,931 %	12.7.2028	1 600 000,00	97,94	1 649 655,28	0,77 %
Luminor Bank	7,750 %	8.6.2027	1 500 000,00	105,40	1 645 923,21	0,77 %
NatWest Group	5,763 %	28.2.2034	1 500 000,00	105,21	1 650 137,88	0,77 %
Telefonica Europe	6,750 %	7.9.2031	1 500 000,00	106,85	1 634 105,46	0,76 %
Global Agrajes S.L.	9,916 %	22.12.2025	1 600 000,00	100,75	1 615 084,98	0,76 %
Unicredit FRN	4,450 %	3.12.2027	1 750 000,00	88,69	1 557 606,67	0,73 %
Smakraft AS VAR	6,562 %	6.10.2028	1 500 000,00	100,60	1 531 970,00	0,72 %
B2 Holding ASA FRN	10,285 %	28.5.2024	1 500 000,00	100,17	1 515 834,79	0,71 %
Danske Bank FRN	2,500 %	21.6.2029	1 500 000,00	98,93	1 503 632,71	0,70 %
NKTDC	7,240 %	7.1.2049	1 400 000,00	103,70	1 502 120,09	0,70 %
YIT FRN	5,750 %	31.3.2026	1 700 000,00	80,00	1 432 911,89	0,67 %
Sunborn Gibraltar FRN	8,960 %	5.3.2024	1 700 000,00	78,00	1 336 154,67	0,62 %
B2 Holding FRN	10,816 %	22.9.2026	1 250 000,00	101,88	1 276 066,39	0,60 %
Tennet FRN	2,374 %	22.7.2025	1 300 000,00	96,97	1 266 376,31	0,59 %
Piraeus Bank FRN	3,875 %	3.11.2027	1 250 000,00	95,82	1 205 221,19	0,56 %
Energias de Portugal	1,875 %	14.9.2029	1 300 000,00	84,23	1 102 095,54	0,52 %
Mowi ASA FRN	5,548 %	31.1.2025	1 100 000,00	100,56	1 116 119,86	0,52 %
Red Electrica Corp FRN	4,625 %	7.5.2028	1 000 000,00	101,79	1 036 136,29	0,48 %
Bayer Ag	6,625 %	25.9.2083	1 000 000,00	101,78	1 018 525,06	0,48 %
Encore Capital Group FRN	8,215 %	15.1.2028	1 000 000,00	100,21	1 019 206,95	0,48 %
AT&T INC FRN	2,875 %	1.5.2025	1 000 000,00	96,09	980 003,62	0,46 %
La Poste	3,125 %	29.10.2025	1 000 000,00	96,01	988 661,58	0,46 %
LR Global Holding FRN	11,205 %	3.2.2025	1 000 000,00	97,00	979 026,25	0,46 %
Eurofins Scientific FRN	3,250 %	13.11.2025	1 000 000,00	96,17	965 833,72	0,45 %
Nykredit Realkredit AS	4,125 %	15.10.2026	1 000 000,00	95,51	963 623,33	0,45 %
DE Volksbank FRN	7,000 %	15.12.2027	1 000 000,00	94,64	949 123,02	0,44 %
Sunborn Finance Oy FRN	8,816 %	9.2.2024	1 100 000,00	85,00	948 468,89	0,43 %
Telia Company FRN	2,750 %	30.6.2028	1 000 000,00	92,00	933 726,43	0,44 %
KBC Group NV FRN	4,250 %	24.10.2049	1 000 000,00	92,14	929 058,51	0,44 %
Aktia Livförsäkring FRN	3,000 %	26.11.2031	1 000 000,00	89,55	898 242,33	0,42 %
Electricite de France FRN	2,625 %	1.12.2027	1 000 000,00	88,86	903 766,35	0,42 %
Rabobank FRN	4,875 %	29.6.2029	1 000 000,00	90,29	902 878,41	0,42 %
Aktia FRN	3,875 %	26.5.2026	900 000,00	90,00	830 677,25	0,39 %
Transcom Holding FRN	9,175 %	15.12.2026	800 000,00	100,09	803 501,00	0,38 %
Scatec FRN	6,502 %	19.8.2025	800 000,00	97,84	788 350,52	0,37 %

# Ålandsbanken Euro High Yield

SIIJOITUKSET 31.12.2023

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Jyske Bank A/S FRN	4,750 %	21.9.2027	800 000,00	94,66	767 593,07	0,36 %
Assemblin FRN	8,964 %	5.7.2029	700 000,00	101,61	726 106,90	0,34 %
Koninklijke KPN FRN	6,000 %	21.9.2027	700 000,00	103,52	725 565,61	0,34 %
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	2,624 %	15.2.2025	4 000 000,00	15,78	701 271,72	0,33 %
Saxo Bank FRN	5,500 %	3.7.2029	600 000,00	98,12	604 880,92	0,28 %
European Energy FRN	9,700 %	8.9.2026	500 000,00	96,83	486 958,25	0,23 %
Banco Santander FRN	1,000 %	15.12.2024	500 000,00	95,28	476 577,59	0,22 %
Akelius Residential AB FRN	2,249 %	17.5.2081	500 000,00	83,72	425 568,72	0,20 %
SGL Group Aps FRN	10,714 %	2.3.2028	325 000,00	100,18	328 015,31	0,15 %
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	2,625 %	1.1.2049	1 300 000,00	15,70	231 212,82	0,11 %
					<b>64 428 883,37</b>	<b>30,13 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>					<b>201 068 039,52</b>	<b>94,03 %</b>
<b>Kassa ja muut varat</b>					<b>12 779 664,07</b>	<b>5,97 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>213 847 703,59</b>	<b>100,00 %</b>

# Ålandsbanken Euro High Yield

Tuloslaskelma	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	9 553 865,08	-21 619 400,97
Korkotuotot	7 642 413,71	5 941 460,88
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	420 018,39	140 073,25
Muut tuotot	106 494,57	9 000,00
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>17 722 791,75</b>	<b>-15 528 866,84</b>
<b>KULUT</b>		
Palkkiokulut		
<i>Rahastoyhtiölle</i>	1 840 726,93	-1 536 357,72
<i>Säilytysyhtiölle</i>	37 566,20	-31 354,17
Korkokulut	0,00	-22 053,53
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>1 878 293,13</b>	<b>-1 589 765,42</b>
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>19 601 084,88</b>	<b>-17 118 632,26</b>

Tase	31.12.2023	31.12.2022
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	198 259 217,21	156 087 155,37
Muut saamiset	528 377,00	270 879,75
Siirtosaamiset	2 808 822,31	2 073 311,63
Rahat ja pankkisaamiset	12 468 839,34	9 395 729,65
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>214 065 255,86</b>	<b>167 827 076,40</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	213 847 703,59	167 356 980,34
Muut velat	217 552,27	470 096,06
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>214 065 255,86</b>	<b>167 827 076,40</b>

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT</b>		
Osakesidonnaiset erät		
<i>Luovutusvoitot</i>	3 891,68	713 130,37
<i>Luovutustappiot</i>	-21 404,45	0,00
<i>Realisoitumattomat arvomuutokset, netto</i>	279 014,82	-753 026,16
Korkosidonnaiset erät		
<i>Luovutusvoitot</i>	612 647,21	598 786,21
<i>Luovutustappiot</i>	-2 622 714,67	-6 730 168,15
<i>Realisoitumattomat arvomuutokset, netto</i>	11 302 430,49	-15 448 123,24
<b>Yhteensä</b>	<b>9 553 865,08</b>	<b>-21 619 400,97</b>

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2023	31.12.2022
<b>RAHASTON ARVO 1.1.</b>	<b>167 356 980,34</b>	<b>169 490 813,05</b>
Rahasto-osuuksien merkinnät	75 663 253,74	68 947 065,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-45 017 029,11	-53 962 266,43
Tilikauden tulos	15 844 498,62	-17 118 632,26
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>213 847 703,59</b>	<b>167 356 980,34</b>



# Ålandsbanken Eurooppa Osake

## EUROOPPALAINEN OSAKERAHASTO

Ålandsbanken Eurooppa Osake on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa kohtuullisesti arvostettuihin laatu-yhtiöihin eli yhtiöihin, joilla on hyväksi havaittu liiketoimintamalli, hyvä kannattavuus, vakaa tase ja vahva kassavirta. Strategia perustuu yhdistelmään arvo- ja kasvuyrityksiä rahaston hakiessa ennen kaikkea kasvua kohtuulliseen hintaan. Tämä taansee sen, että rahasto on vähemmän herkkä sijoitustyyliille mutta edelleen arvo-orientoitunut. Rahaston varat ovat normaalissa markkinatilanteessa täysin sijoitettu ja hajautettu laajalti eri toimialoille; sijoituskohteina ovat pääasiassa suuret yritykset, mutta sijoittaminen keskiuuriin ja pieniin yrityksiin on myös mahdollista.

2023 oli vahva mutta heilahteleva eurooppalaisilla osakemarkkinoilla. Vuoden ensimmäinen neljännes oli nousujohteinen, kesä oli suurelta osin melko vakaa mutta kasvanut huoli suhdanteen heikkenemisestä sai pörssin laskemaan maaliskuun puolenvälin tasolle. Marraskuun alussa markkinat ryhtyivät hinnoittelemaan useita korkojen laskuja vuodelle 2024, jonka seurauksena pörssi-vuosi 2023 päättyi vuoden korkeimmalla tasolla. Vuoden viimeisen kuukausien rallin jälkeen indeksin paras sektori oli IT, ja teollisuus seurasi heti perässä. Mutta myös kiinteistösektori nousi reippaasti vuoden viimeisten kuukausien aikana markkinoiden alkaessa hinnoitella useita korkojen laskuja. Rahastolla on vuoden aikana ollut korkea painotus teollisuus-, rahoitus- ja IT-sektoreilla, joissa yhtiöitä, joilla on korkea laatu ja kohtuullinen arvostus on priorisoitu. Alkuvuodesta rahastoon vaikutti kielteisesti se, että huonompilaatuiset pienehköt yhtiöt menestyivät parhaiten, mutta tämä oikaistiin vuoden aikana. Alkuvuodesta 2022 kiinteistöyhtiöt myytiin salkusta koska odotettavissa oli vastatuulta korkokustannusten noustessa, ja vasta vuoden 2023 toisella puoliskolla rahasto osti jälleen kiinteistösektorin osakkeita, mikä osoittautui kannattavaksi. Rahasto onnistui saavuttamaan 5 Morningstar tähtä huhtikuussa ja MSCI ESG-luokitus on toiseksi korkein, AA.

Rahasto oli hieman vertailuindeksiään heikompi vuoden aikana eikä onnistunut toistamaan kolmen edellisen vuoden tulosta, jolloin kehitys ylitti vertailuindeksin. Merkillepantavaa sen sijaan on, että joulukuussa rahasto periaatteessa saavutti takaisin indeksin alittavan tuoton koko vuodelta. Rahaston tuottoa kasvattivat eniten IT, teollisuus sekä perustuotteet. IT-sektorilla varsinkin SAP, Capgemini ja Infineon vaikuttivat positiivisesti tuottoon. Teollisuussektorilla omistuksemme Kionissa, Volvossa ja Siemensissä sekä perustuotteissa Air Liquide ja Sika vaikuttivat myönteisimmin tuottoon. Rahoitussektori, infrastruktuuri ja kestokulutustuotteet vaikuttivat negatiivisesti tuottoon. Rahoitussektorilla tuottoon vaikutti negatiivisesti erityisesti se, että rahastolla ei ole omistukseensa UBS:ää ja Unicreditiä. Rahasto on tehnyt päätöksen alipainottaa infrastruktuurisektoria arvioituaan, että sektorin vuosi tulee olemaan haastava korkotason noustessa. Kestokulutustuotteissa oli myös kaksi yhtiötä, Stellantis ja Ferrari, joihin rahasto on päättänyt olla sijoittamatta, mikä vaikutti negatiivisesti tuottoon.

## Perustiedot

Rahastotyyppi	Eurooppalainen osakerahasto
Vertailuindeksi	MSCI Europe Total Return
Aloituspäivä	1.6.2001
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,40 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	50 EUR
Salkunhoitaja	Marcus Lundqvist
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008805031 (B), FI4000223664 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä <a href="http://www.rahastoraportti.fi">www.rahastoraportti.fi</a>

## Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	11,94 %	11,42 %
Sharpen mittari	1,18	1,25
Tracking error	2,34 %	
Kiertonopeus	0,53 krt/v.	
Synteettinen TER	1,41 %	
Active share**	53,93 %	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	72,34 %	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	27,67 %	

\*Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

\*\* Active share eli aktiivisuus ilmaisee prosentteina, kuinka suuri osuus rahaston sijoituksista poikkeaa vertailuindeksin jakaumasta.



# Ålandsbanken Eurooppa Osake

SIIJOITUKSET 31.12.2023

10 suurinta omistusta	%
Novo Nordisk B	4,11
Nestle	3,71
Astrazeneca Plc	3,42
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2,86
ASML Holding NV	2,80
Roche Hldgs Genusscheine Npv	2,80
Siemens	2,74
L'oreal	2,58
Allianz Ag	2,47
Total SE	2,29

Maajakauma	%
Ranska	21,80
Saksa	17,59
Ruotsi	12,82
Sveitsi	12,43
Iso-Britannia	9,82
Alankomaat	9,14
Suomi	7,91
Tanska	4,11
Espanja	1,37
Italia	0,77
Kassa	2,24

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus ja kiinteistöt	17,98
Teollisuustuotteet ja -palvelut	15,47
Muut	12,67
Kulutustavarat ja -palvelut	10,84
IT	9,94
Terveydenhuolto	8,64
Perusteollisuus	7,88
Energia	6,06
Päivittäistavarat	5,46
Tietoliikennepalvelut	1,53
Infrastruktuuri	1,28
Kassa	2,24

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,73	3,71
Vuoden alusta	15,46	15,83
3 vuotta, p.a.	9,40	9,48
5 vuotta, p.a.	9,92	9,84
10 vuotta, p.a.	4,74	6,46
Aloituspäivästä, p.a.	3,79	4,05

Rahaston muut tiedot	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, EUR	109 933 228,61	88 467 526,00	95 443 748,78
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	46,30	40,10	44,26
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	514,69	446,60	453,44
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	1 717 549,6521	1 614 700,1474	1 573 354,0954
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	656 933,7498	591 473,0656	582 927,0061
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	4 673	4 391	4 180
Rahaston kaupankäyntikulut	0,03 %	0,03 %	0,04 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointipalkkio, EUR	1 409 620,90	1 223 737,73	1 195 801,64
Säilytyspalkkio, EUR	21 271,80	26 797,21	26 185,41

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Rahasto	-7,75	-22,87	11,60	16,31	26,04	17,01	3,60	-39,79	25,54	20,35
Indeksi	-11,53	-30,74	15,26	12,18	26,09	19,61	2,69	-4365,00	31,60	11,10
Erotus	3,78	7,87	-3,66	4,13	-0,05	-2,60	0,91	3,86	-6,06	9,25

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Rahasto	-17,92	17,47	17,74	-2,71	7,58	11,61	4,99	-14,40	23,43	-0,67
Indeksi	-8,08	17,29	19,28	6,84	8,22	8,98	10,31	-10,80	26,05	-3,32
Erotus	-9,84	0,18	-1,54	-4,13	-0,74	2,64	-5,32	-3,60	-2,62	2,65

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2021	2022	2023
Rahasto	25,13	-9,40	15,46
Indeksi	25,13	-9,49	15,83
Erotus	0,00	0,09	-0,37

\*Historiallinen tuotto ei ole taee tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

# Ålandsbanken Eurooppa Osake

SIIJOITUKSET 31.12.2023

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Novo Nordisk B	DKK	48 200,00	698,10	4 513 779,41	4,11 %
Nestle	CHF	38 900,00	97,51	4 075 883,00	3,71 %
Astrazeneca Plc	GBP	30 800,00	106,00	3 761 723,70	3,42 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	4 280,00	733,60	3 139 808,00	2,86 %
ASML Holding NV	EUR	4 510,00	681,70	3 074 467,00	2,80 %
Roche Hldgs Genussscheine Npv	CHF	11 700,00	244,50	3 073 885,43	2,80 %
Siemens	EUR	17 749,00	169,92	3 015 910,08	2,74 %
L'oreal	EUR	6 300,00	450,65	2 839 095,00	2,58 %
Allianz Ag	EUR	11 200,00	241,95	2 709 840,00	2,46 %
Total SE	EUR	40 900,00	61,60	2 519 440,00	2,29 %
BP Plc	GBP	437 000,00	4,66	2 347 131,58	2,14 %
Axa	EUR	79 030,00	29,49	2 330 594,70	2,12 %
Nordea Bank ABP	EUR	208 000,00	11,23	2 335 008,00	2,12 %
Sap	EUR	15 700,00	139,48	2 189 836,00	1,99 %
Air Liquide	EUR	12 200,00	176,12	2 148 664,00	1,95 %
Swedbank A	SEK	117 000,00	203,30	2 139 634,24	1,95 %
Schneider Electric	EUR	11 630,00	181,78	2 114 101,40	1,92 %
Essilorluxottica	EUR	11 478,00	181,60	2 084 404,80	1,90 %
Cie Fin Richemont	CHF	16 500,00	115,75	2 052 238,81	1,87 %
Sampo A	EUR	48 310,00	39,61	1 913 559,10	1,74 %
BNP Paribas	EUR	29 300,00	62,59	1 833 887,00	1,67 %
Volvo B	SEK	77 200,00	261,70	1 817 344,75	1,65 %
Segro PLC	GBP	175 000,00	8,86	1 787 302,68	1,63 %
Shell Plc GBP	GBP	60 554,00	25,72	1 794 153,83	1,63 %
Infineon Technologies	EUR	46 800,00	37,80	1 769 040,00	1,61 %
Investor B	SEK	81 000,00	233,50	1 701 328,60	1,55 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	77 500,00	21,75	1 685 625,00	1,53 %
Assa Abloy B	SEK	60 000,00	290,30	1 566 803,69	1,43 %
Rio Tinto	GBP	23 250,00	58,42	1 565 001,73	1,42 %
Stmicroelectronics	EUR	34 100,00	45,25	1 542 854,50	1,40 %
Sanofi-Aventis	EUR	16 900,00	89,76	1 516 944,00	1,38 %
New Wave B	SEK	160 500,00	101,88	1 470 890,26	1,34 %
Cap Gemini	EUR	7 700,00	188,75	1 453 375,00	1,32 %
Rheinmetall	EUR	5 000,00	287,00	1 435 000,00	1,31 %
Lloyds Tsb Group	GBP	2 521 000,00	0,48	1 385 838,34	1,26 %
Novartis	CHF	15 100,00	84,87	1 377 063,92	1,25 %
Metso Oyj	EUR	148 000,00	9,17	1 357 160,00	1,23 %
Sika Ag	CHF	4 640,00	273,70	1 364 632,56	1,24 %
UPM-Kymmene	EUR	40 000,00	34,06	1 362 400,00	1,24 %
Unilever PLC EUR	EUR	29 500,00	43,86	1 293 722,50	1,18 %
LEG Immobilien SE	EUR	16 070,00	79,32	1 274 672,40	1,16 %
Glencore International PLC	GBP	232 000,00	4,72	1 261 979,49	1,15 %
Ing Groep N.V. Ordinary Shares	EUR	91 200,00	13,53	1 233 571,20	1,12 %
Kion Group Ag	EUR	31 600,00	38,67	1 221 972,00	1,11 %
Airbus SE	EUR	7 900,00	139,78	1 104 262,00	1,00 %
Kone B	EUR	24 400,00	45,16	1 101 904,00	1,00 %
Deutsche Post Ag	EUR	21 300,00	44,86	955 411,50	0,87 %
Hexagon B	SEK	82 000,00	120,95	892 146,19	0,81 %
Enel SPA	EUR	126 000,00	6,73	847 980,00	0,77 %
Diageo	GBP	24 500,00	28,56	806 221,91	0,73 %
Gecina ORD	EUR	7 190,00	110,10	791 619,00	0,72 %
Michelin B	EUR	23 200,00	32,46	753 072,00	0,69 %

# Ålandsbanken Eurooppa Osake

SIIJOITUKSET 31.12.2023

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Atlas Copco B	SEK	54 500,00	149,40	732 425,40	0,67 %
Lonza Group	CHF	1 900,00	353,70	722 123,72	0,66 %
Mercedes-Benz Group Ag	EUR	11 100,00	62,55	694 305,00	0,63 %
Commerzbank Ag	EUR	60 000,00	10,76	645 600,00	0,59 %
Kesko Corporation B	EUR	35 000,00	17,93	627 375,00	0,57 %
HSBC Holding	GBP	84 000,00	6,36	615 070,86	0,56 %
Dr Ing fc F Porsche AG	EUR	7 500,00	79,90	599 250,00	0,55 %
Adidas	EUR	3 200,00	184,16	589 312,00	0,54 %
Zehnder Group Ag-Rg	CHF	10 000,00	53,50	574 879,38	0,52 %
Acciones Iberdrola	EUR	47 000,00	11,87	557 890,00	0,51 %
Basf Ag	EUR	11 100,00	48,78	541 458,00	0,49 %
Industria Diseno Textil	EUR	13 600,00	39,43	536 248,00	0,49 %
Tate & Lyle Plc	GBP	70 000,00	6,59	531 512,85	0,48 %
Reckitt Benckiser Group	GBP	7 800,00	54,20	487 106,81	0,44 %
Hermes International	EUR	224,00	1 918,80	429 811,20	0,39 %
Givaudan	CHF	112,00	3 484,00	419 294,46	0,38 %
Banco Santander SA	EUR	109 000,00	3,78	411 965,50	0,37 %
				<b>107 419 812,48</b>	<b>97,71 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>				<b>107 419 812,48</b>	<b>97,71 %</b>
<b>Kassa ja muut varat</b>				<b>2 513 416,13</b>	<b>2,29 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>				<b>109 933 228,61</b>	<b>100,00 %</b>

# Ålandsbanken Eurooppa Osake

Tuloslaskelma	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	12 371 083,48	-11 293 212,68
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 145 428,32	3 269 579,34
Korkotuotot	1 749,25	375,22
Muut tuotot	0,00	21,73
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>15 518 261,05</b>	<b>-8 023 236,39</b>
<b>KULUT</b>		
Palkkiokulut		
<i>Rahastoyhtiölle</i>	-1 409 620,90	-1 227 369,89
<i>Säilytysyhtiölle</i>	-21 271,80	-26 876,75
Korkokulut	-77,84	-8 422,98
Muut kulut	8 871,21	-54 590,14
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-1 422 099,33</b>	<b>-1 317 259,76</b>
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>14 096 161,72</b>	<b>-9 340 496,15</b>

Tase	31.12.2023	31.12.2022
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	107 419 812,48	86 225 147,70
Muut saamiset	60 734,64	23 464,27
Siirtosaamiset	17 222,37	43 114,33
Rahat ja pankkisaamiset	2 569 872,44	2 769 430,73
Vastaavaa yhteensä	110 067 641,93	89 061 157,03
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	109 933 228,61	88 467 526,00
Ostovelat	0,00	449 757,61
Muut velat	134 413,32	143 873,42
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>110 067 641,93</b>	<b>89 061 157,03</b>

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT</b>		
Osakesidonnaiset erät		
<i>Luovutusvoitot</i>	4 613 921,21	2 945 988,31
<i>Luovutustappiot</i>	-2 183 707,61	-4 508 111,88
<i>Realisoitumattomat arvonneuotokset, netto</i>	10 000 607,55	-9 696 280,33
<i>Arvopaperikaupoista maksetut verot</i>	-59 737,67	-34 808,78
<b>Yhteensä</b>	<b>12 371 083,48</b>	<b>-11 293 212,68</b>
<b>Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut</b>	<b>31 663,29</b>	<b>25 453,11</b>

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2023	31.12.2022
<b>RAHASTON ARVO 1.1.</b>	<b>88 467 526,00</b>	<b>95 443 748,78</b>
Rahasto-osuuksien merkinnät	19 816 530,63	12 438 486,81
Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 446 989,74	-10 074 213,44
Tilikauden tulos	14 096 161,72	-9 340 496,15
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>109 933 228,61</b>	<b>88 467 526,00</b>



# Ålandsbanken Maailma Osake

## KANSAINVÄLINEN OSAKERAHASTO

Rahasto tavoittelee pitkän aikavälin pääomankasvua sijoittamalla ensisijaisesti monipuoliseen valikoimaan sellaisten yritysten osakesidonnaisia arvopapereita, jotka toimivat eri puolilla maailmaa ja useilla sektoreilla. Rahastoon sovelletaan SFDR-asetuksen 8. artiklan mukaisia rajoituksia. Rahasto piti sijoituksensa kokonaan osakkeissa jakson aikana. Käteistä pidetään salkussa ainoastaan kaupankäyntitarkoituksessa. Varat allokoidaan rahastossa useisiin maihin ja useille alueille sen mukaan, missä rahastonhoitaja katsoo olevan houkuttelevimpia sijoitusmahdollisuuksia. Rahasto pyrkii minimoimaan sijoittamisen yksittäiselle maantieteelliselle alueelle tai toimialalle vertailuindeksiin nähden pitämällä salkun hajautettuna.

Vuoden aikana eniten suhteelliseen tuottoon vaikuttaneita omistuksia olivat NVIDIA, Alphabet, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) ja Amazon.

NVIDIAN osake nousi vuoden aikana, kun kiinnostus tekoälyteknologioihin sijoittamiseen jatkui. Alphabetin osake hyötyi suuntauksesta kohti suuryrityksiä, joilla on vahva vapaa kassavirta ja vakaa tase. Myös uuteen tekoälytuotesykliin liittyvä innostus tuki osaketta koko vuoden ajan. Sijoittajat katsovat Microsoftin kilpailuseman olevan vahva ja sen taseen vakaa ja maksoivat siksi tänä vuonna Microsoftin osakkeista enemmän, vaikka markkinoiden ja taloudellinen epävarmuus on koholla. Yhtiön tulokset ovat olleet vahvoja kaikilla tärkeimmillä franchise-toimialoilla. Taiwan Semiconductor raportoi kolmannella vuosineljänneksellä kahdeksan prosenttia odotuksia paremmista tuloksista sekä arviot ylittäneestä neljänneksen vuosineljänneksen ennusteesta. Myös Amazon suoriutui vahvasti koko vuoden ajan. Tämä johtui vahvoista tuloksista, joissa näkyi huomattavaa parannusta yhtiön liiketoiminnan kaikilla osa-alueilla.

Omistukset, jotka heikensivät suhteellista tuottoa eniten, olivat Estée Lauder, AIA Group, Charles Schwab, Adyen ja Deere & Co.

Estée Lauder on ollut hyvin heikko, kun Kiinan ja Kaakkois-Aasian matkailun vähittäiskaupan normalisointimisvauhti on jatkuvasti tuottanut pettymyksiä. Valitettavasti päätimme tässä tapauksessa myydä sen sijaan, että odottaisimme Kiinan elpymistä, koska ylläisten valinnaisten kulutustuotteiden kysynnän heikentymisestä Euroopassa ja Kiinassa on yhä enenevässä määrin merkkejä. Nämä alueet muodostavat kaksi kolmasosaa kokonaistuloista, ja olemme huolissamme siitä, että näitä uusia suuntauksia ei oteta riittävästi huomioon konsensusodotuksissa. Samoista syistä myimme myös nykyisen positiomme LVMH Moët Hennessy Louis Vuittonissa marraskuussa.

AIA:n osake alkoi heikentyä maaliskuun puolivälissä, kun alettiin pelätä, että sijoittajien huolestuminen Yhdysvaltain pankkisektorista voisi levitä muille alueille. Yhtiö ilmoitti vakaista tuotoista toiselta vuosineljännekseltä. Se kuitenkin alisuoriutui kaiken kaikkiaan, koska maailmanlaajuinen sijoittajien ulosvirtaus Kiinasta kiihtyi. Yrityksen fundamentit ovat kuitenkin edelleen vahvat. Charles Schwabilla oli "käteisjärjestelyissä" vastatuulta vuoden alussa, kun asiakkaat siirsivät varoja alemman tuoton pankkitalletuksista korkeamman tuoton rahamarkkinarahastoihin. Kun otetaan huomioon viimeaikainen Yhdysvaltain alueellisiin pankkeihin liittyvä epävarmuus, sijoittajat alkoivat huolestua yhä enemmän siitä, että tämä

Perustiedot	
Rahastotyyppi	Kansainvälinen osakerahasto
Vertailuindeksi	MSCI ACWI Net Total Return EUR
Aloituspäivä	18.10.2000
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	50 EUR
Salkunhoitaja	RBC Global Asset Management (UK) Ltd
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	F10008812607 (B), F14000359765 (S-Pankki Maailma A), F14000359757 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä <a href="http://www.rahastoraportti.fi">www.rahastoraportti.fi</a>

Tunnusluvut	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	11,20 %	10,30 %
Sharpen mittari	0,78	1,74
Tracking error	5,91 %	
Kiertonopeus	1,01 krt/v.	
Synteettinen TER	1,82 %	
Active share**	83,09 %	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	96,00 %	
S-Pankki Maailma A-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	1,86 %	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	2,14 %	

\*Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

\*\* Active share eli aktiivisuus ilmaisee prosentteina, kuinka suuri osuus rahaston sijoituksista poikkeaa vertailuindeksiin jakaumasta.

tuloksia koskeva vastatuuli voimistuisi entisestään. Adyenin osake puolestaan heikkeni, kun sekä volyymiennusteet, liikevaihdon kasvu että kannattavuus jäivät vuoden ensimmäisen puoliskon arvioista. Tämän vuoksi päätimme luopua molemmista yrityksistä ja allokoida tuotot sijoitusmahdollisuuksiin, joiden näkymät ovat paremmat. Rakensimme esimerkiksi position tanskalaisessa monikansallisessa lääkeyhtiössä Novo Nordiskissa.

# Ålandsbanken Maailma Osake

SIIJOITUKSET 31.12.2023

10 suurinta omistusta	%
TJX COS	7,08
Microsoft	6,29
Visa Class A	5,60
United Health Group Incorporated	5,36
Alphabet Inc Class A	5,01
Amazon Com Inc	4,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	4,57
Morgan Stanley Com	4,32
Deutsche Post Ag	4,17
Anheuser-Busch Inbev	4,13

Maajakauma	%
USA	77,33
Taiwan	4,57
Saksa	4,17
Belgia	4,13
Hong Kong	3,98
Tanska	3,19
Japani	2,02
Kassa	0,60

Toimialakohtainen jakauma	%
IT	27,58
Muut	24,41
Terveydenhuolto	11,90
Rahoitus ja kiinteistöt	11,72
Tietoliikennepalvelut	10,77
Teollisuustuotteet ja -palvelut	6,65
Päivittäistavarat	3,45
Kulutustavarat ja -palvelut	2,91
Kassa	0,60

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,41	3,52
Vuoden alusta	10,53	18,06
3 vuotta, p.a.	5,38	9,42
5 vuotta, p.a.	9,55	12,49
10 vuotta, p.a.	6,61	10,34
Aloituspäivästä, p.a.	3,28	5,32

Rahaston muut tiedot	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, EUR	1 468 993 678,53	1 308 668 849,45	1 527 199 328,03
Kasvuosuuden arvo (B, FI0008812607), EUR*	16,38	14,82	17,47
Kasvuosuuden arvo (S-Pankki Maailma Osake A, FI4000359765), EUR	16,38	14,82	17,47
Kasvuosuuden arvo (S, FI4000359757), SEK	182,05	165,02	179,71
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	86 098 444,3025	85 479 960,2809	84 550 481,0994
Kasvuosuuksien lukumäärä (S-Pankki Maailma Osake A), kpl	1 686 502,4106	1 865 823,7791	1 924 969,6032
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	1 920 584,5313	973 251,3942	935 253,5443
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	58 098	59 791	60 745
Rahaston kaupankäyntikulut	0,05 %	0,04 %	0,02 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointipalkkio, EUR	24 536 957,72	25 024 907,45	24 920 616,85
Säilytyspalkkio, EUR	275 696,22	281 178,62	280 006,91

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Rahasto	-6,07	-18,29	-29,80	20,38	1,99	35,74	24,03	15,66	-47,34	43,62
Indeksi	-12,45	-11,81	-33,88	8,72	4,63	24,19	6,23	-1,80	-39,18	31,37
Erotus	6,38	-6,48	4,08	11,66	2,64	11,55	17,80	17,46	-8,16	12,25

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Rahasto	13,40	-27,02	15,87	19,50	9,03	10,93	2,68	4,29	-6,79	26,69
Indeksi	20,80	-4,44	14,13	17,53	18,61	8,78	11,08	8,87	-4,82	30,02
Erotus	-7,40	-22,58	1,74	1,97	-9,58	2,15	-8,40	4,58	-1,97	-3,33

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2020	2021	2022	2023
Rahasto	6,46	24,79	-15,07	10,53
Indeksi	6,65	27,54	-13,01	18,06
Erotus	-0,19	-2,75	-2,06	-7,53

\*Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

# Ålandsbanken Maailma Osake

SIIJOITUKSET 31.12.2023

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet					
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
TJX COS	USD	1 223 800,00	93,81	103 980 326,05	7,08 %
Microsoft	USD	271 300,00	376,04	92 400 735,44	6,29 %
Visa Class A	USD	348 600,00	260,35	82 200 896,65	5,60 %
United Health Group Incorporated	USD	165 100,00	526,47	78 724 931,61	5,36 %
Alphabet Inc Class A	USD	582 100,00	139,69	73 646 906,07	5,01 %
Amazon Com Inc	USD	491 500,00	151,94	67 637 451,31	4,60 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	USD	712 500,00	104,00	67 113 486,09	4,57 %
Morgan Stanley Com	USD	752 200,00	93,25	63 529 254,59	4,32 %
Deutsche Post Ag	EUR	1 366 967,00	44,86	61 315 304,79	4,17 %
Anheuser-Busch Inbev	EUR	1 038 874,00	58,42	60 691 019,08	4,13 %
AIA Goup LTD	HKD	7 436 600,00	68,05	58 535 247,67	3,98 %
T-Mobile US INC	USD	361 100,00	160,33	52 436 521,15	3,57 %
Prologis Inc.	USD	429 300,00	133,30	51 830 169,37	3,53 %
Intuit Inc	USD	90 100,00	625,03	51 005 527,58	3,47 %
Procter & Gamble	USD	382 200,00	146,54	50 726 916,04	3,45 %
Salesforce	USD	211 200,00	263,14	50 335 266,73	3,43 %
HCA Inc	USD	200 500,00	270,68	49 154 370,07	3,35 %
Novo Nordisk B	DKK	501 166,00	698,10	46 932 630,17	3,19 %
Nvidia	USD	95 900,00	495,22	43 013 855,63	2,93 %
Home Depot	USD	136 200,00	346,55	42 749 850,56	2,91 %
DBS Group Holdings Ltd	USD	421 200,00	101,26	38 629 392,26	2,63 %
Waste Management Inc	USD	224 200,00	179,10	36 368 281,86	2,48 %
JP Morgan Chase & Co	USD	214 400,00	170,10	33 030 921,11	2,25 %
Netflix Inc	USD	73 000,00	486,88	32 191 142,11	2,19 %
Oriental Land Co LTD	JPY	884 100,00	5 251,00	29 682 923,13	2,02 %
Blackstone Group Inc	USD	195 900,00	130,92	23 229 080,70	1,58 %
Micron Tech	USD	247 500,00	85,34	19 130 196,54	1,30 %
				<b>1 460 222 604,36</b>	<b>99,40 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>				<b>1 460 222 604,36</b>	<b>99,40 %</b>
<b>Kassa ja muut varat</b>				<b>8 771 074,17</b>	<b>0,60 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>				<b>1 468 993 678,53</b>	<b>100,00 %</b>



# Ålandsbanken Maailma Osake

Tuloslaskelma	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	144 275 835,02	-228 776 786,19
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	18 482 861,18	22 680 391,08
Korkotuotot	310 237,51	93 975,89
Muut tuotot	1 295,16	11 666,16
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>163 070 228,87</b>	<b>-205 990 753,06</b>
<b>KULUT</b>		
Palkkiokulut		
<i>Rahastoyhtiölle</i>	-24 536 957,72	-25 024 907,45
<i>Säilytysyhtiölle</i>	-275 696,22	-281 178,62
Korkokulut	-1 051,28	-18 406,79
Muut kulut	-477 176,85	-92 700,88
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-25 290 882,07</b>	<b>-25 417 193,74</b>
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>137 779 346,80</b>	<b>-231 407 946,80</b>

Tase	31.12.2023	31.12.2022
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 460 222 604,36	1 293 494 655,00
Muut saamiset	31 697,79	16 610,92
Siirtosaamiset	904 466,28	1 328 795,06
Rahat ja pankkisaamiset	9 969 771,14	15 957 545,58
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>1 471 128 539,57</b>	<b>1 310 797 606,56</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	1 468 993 678,53	1 308 668 849,45
Ostovelat	0,00	63 365,61
Muut velat	2 134 861,04	2 065 391,50
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>1 471 128 539,57</b>	<b>1 310 797 606,56</b>

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT</b>		
Osakesidonnaiset erät		
<i>Luovutusvoitot</i>	85 930 014,31	246 679 160,55
<i>Luovutus tappiot</i>	-91 185 853,12	-88 318 405,61
<i>Realisoitumattomat arvomuutokset, netto</i>	149 674 773,05	-387 050 743,84
<i>Arvopaperikaupoista maksetut verot</i>	-143 099,22	-86 797,29
<b>Yhteensä</b>	<b>144 275 835,02</b>	<b>-228 776 786,19</b>
<b>Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut</b>	<b>756 629,01</b>	<b>579 774,29</b>

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2023	31.12.2022
<b>RAHASTON ARVO 1.1.</b>	<b>1 308 668 849,45</b>	<b>1 527 199 328,03</b>
Rahasto-osuuksien merkinnät	79 977 197,91	66 801 392,56
Rahasto-osuuksien lunastukset	-57 431 715,63	-53 927 351,83
Tilikauden tulos	137 779 346,80	-231 404 519,31
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>1 468 993 678,53</b>	<b>1 308 668 849,45</b>

# Ålandsbanken Green Bond ESG

## VASTUULLINEN KORKORAHASTO

Rahasto on korkorahasto, joka sijoittaa ainoastaan euromääräisiin korkoinstrumentteihin. Rahasto sijoittaa strategiansa mukaisesti valikoituihin korkoinstrumentteihin, joiden liikkeeseenlaskijat kuuluvat vastuullisuusanalyysin perusteella toimialansa parhaisiin liikkeeseenlaskijoihin sekä virallisiin vihreisiin joukkolainoihin (Green Bonds). Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski modifioidulla duraatiolla mitattuna on markkinoiden normaalitilanteessa vähintään neljä vuotta ja enintään seitsemän vuotta. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä ja se on aktiivisesti hoidettu rahasto, eikä näin ollen seuraa mitään tiettyä indeksiä. Rahasto täyttää yleiset vastuullisuusvaatimukset, joita sovelletaan kaikkiin Ålandsbankenin rahastoihin. Näiden lisäksi rahasto asettaa sijoituksilleen kestävän kehityksen kannalta erityisvaatimuksia. Kaikkien Ålandsbankenin rahastojen tavoin rahasto noudattaa ”Best-in-class”-menetelmää valitakseen kultakin toimialalta ESG-vastuullisuustarkastelun (ympäristö, yhteiskuntavastuullisuus ja hyvä hallinnointitapa) mukaisesti vastuullisimmat yhtiöt. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % on peräisin tupakan, alkoholin, pornografian, pelitoiminnan tai aseiden tuotannosta. Rahasto valvoo, että liikkeeseenlaskijat noudattavat kansainvälisiä yleissopimuksia. Rahasto ei sijoita valtionobligaatioihin maista, jotka eivät täytä kestävän kehityksen kriteereitä. Rahasto poissulkee sijoituksistaan myös niiden liikkeeseenlaskijoiden velkakirjat, joiden toimialana on fossiilisten energiatuotteiden hyödyntäminen. Rahastolle on myös myönnetty pohjoismainen ympäristömerkki, Joutsenmerkki, jonka hallinnoija valvoo, että rahasto jatkuvasti täyttää ympäristömerkin kriteeristön. Rahaston kaikki Joutsenmerkin edellyttämät kriteerit ylittyivät selvästi. Rahaston Joutsenmerkin lisenssi myös uusittiin vuoden 2023 aikana. Vuoden 2023 alusta rahastolla on EU:n kestävän kehityksen sijoitusten luokitusjärjestelmässä artikla 9 mukainen status, mikä tarkoittaa, että rahasto on ns. tumman vihreä rahasto, jolla on nimenomainen kestävän kehityksen mukainen sijoitustavoite.

Vuoden 2023 aikana rahaston tuotto oli hyvä ja odotusten mukainen. Rahaston tuottoon vuoden aikana on eniten vaikuttanut riskittömän korkotason muutokset, riskimarginaalien muutosten vaikutus oli huomattavasti vähäisempi. Rahaston tämänhetkinen tuotto-odotus ylittää keskimääräisen eurooppalaisen osakeindeksin osinkotuoton, mikä on historiallisesti katsottuna erittäin harvinaista. Rahaston kaikille sijoituksille on tehty ESG-analyysi ja yli 80 % niistä on luokiteltu A-tasolle tai sitä korkeammaksi. Rahaston vihreiden joukkolainojen, mukaan lukien SBS- ja SLB-luokitellut sijoitukset, osuus rahastossa on yli 70 %. Rahaston korkoriskiä mittaava duraatio pidettiin jonkin verran markkinoiden keskiarvoa alhaisempana. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus on vahva Investment Grade, BBB+. Johdannaisia rahasto ei ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan. Uusia sijoituksia rahasto tekee suurimaksi osaksi uusemissioiden kautta ja näin hyödyntää niissä olevaa preemiota. Uusemissioiden osalta Green Bondien tarjonta lisääntyy nopeasti ja niiden markkina onkin saavuttamassa saturaatiopistettä, joka näkyy nk. greeniumin selvänä vähentymisenä. Toisin sanoen tämä tarkoittaa, että Green Bondit tulevat sijoittajille entistä houkuttelevammiksi.

Ilmastonmuutos, luonnon monimuotoisuuden katoaminen ja monet muut ympäristöömme nopeasti vaikuttavat tekijät muuttavat myös sijoitusympäristöä voimakkaasti ja vauhdilla. Myös käynnissä olevat geopoliittiset epävarmuudet johtavat paljon aiempaa odotusta nopeampaan energiasiirtymään kohti uusiutuvia energialähteitä. Toisaalta sosiaalisen vastuun osa-alueet, kuten eriarvoistumisen pysäyttäminen, työvoiman kohtelu ja tuoteturvallisuus ovat nousseet sijoituksia ohjaaviksi tekijöiksi. Kaikki nuo edellä mainitut trendit tulevat vaikuttamaan positiivisesti myös rahaston toimintaan. Yhtäältä kestävän kehityksen mukaiset lainojen liikkeeseenlaskut lisääntyvät, mikä kasvattaa rahaston sijoitusmahdollisuuksia. Tästä johtuen kysyntä näitä lainoja kohtaan lisääntyy, mikä taas parantaa tuotto-odotuksia.

### Perustiedot

Rahastotyyppi	Vastuullinen korkorahasto
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä
Aloituspäivä	22.5.2019
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	50 EUR
Salkunhoitaja	Jyri Suonpää
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	F14000387386 (B), F14000387394 (C), F14000387402 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä <a href="http://www.rahastoraportti.fi">www.rahastoraportti.fi</a>

### Tunnusluvut

	Rahasto
Volatiliteetti*	2,48 %
Sharpe	1,46
Kiertonopeus	0,47 krt/v.
Total Expense Ratio (TER)	0,71 %
Luottoluokitus	BBB-
Korkoriski (DTS)**	7,24 %
Duraatio	3,31 v.
Modifioitu duraatio	3,15 %
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	20,02 %
C-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	54,38 %
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	25,60 %

\* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

\*\* Korkoriski ilmaisee prosenttiosuutena rahaston arvosta, kuinka suurta arvon aleneminen on, jos rahaston sijoitusten ja valtionobligaatioiden korkoero tuplaantuu.

Lue lisää:

Nordic Ecolabel  
<http://www.nordic-ecolabel.org/>

Joutsenmerkki  
<https://joutsenmerkki.fi/tuotteet-ja-palvelut/alandsbanken-green-bond-esg-75267/>



# Ålandsbanken Green Bond ESG

## Sijoitukset 31.12.2023

10 suurinta omistusta	%
VR-Group 2,375% 30.5.2029	3,02
Tornator 1,25% 14.10.2026	2,44
Y Foundation 1,625% 4.10.2026	2,36
Stockmann 0,1% 5.7.2026	2,23
Neder Waterschapsbank 3,0% 20.4.2033	2,18
Ålandsbanken 3,875% 16.3.2026	2,18
European Investment Bank 2,75% 28.7.2028	2,14
Sanoma 0,625% 18.3.2024	2,07
Finnfund FRN 24.10.2025	1,69
East Japan Railway 3,976% 5.9.2032	1,68

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus ja kiinteistöt	33,09
Teollisuustuotteet ja -palvelut	20,63
Energia	10,61
Kulutustavarat ja -palvelut	9,78
Tietoliikennepalvelut	6,37
Infrastruktuuri	4,91
Perusteollisuus	3,32
Terveystieteet	2,01
IT	1,32
Päivittäistavarat	1,05
Kassa ja muut	6,91

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	78,51
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat	15,49
Kunta- ja valtionobligaatiot	2,34
Kassa ja muut varat	3,66

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto
1 kk	2,17
Vuoden alusta	6,46
3 vuotta, p.a.	-1,77
5 vuotta, p.a.	-
10 vuotta, p.a.	-
Aloituspäivästä, p.a.	-0,14

Rahaston muut tiedot	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, EUR	96 178 692,80	70 199 442,40	82 934 175,08
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	99,37	93,34	105,87
Kasvuosuuden arvo (C), EUR	101,01	94,55	106,83
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	984,01	923,36	1 045,99
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	967 837,3452	752 066,6284	783 321,8787
Kasvuosuuksien lukumäärä (C), kpl	517 798,6635	413 355,5651	478 209,5163
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	278 113,7484	207 106,3836	123 347,0151
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	2 410	1 968	1 988
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00	0,00	0,00
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00	0,00	0,00
Hallinnointipalkkio, EUR	555 770,79	537 851,88	558 356,36
Säilytyspalkkio, EUR	16 346,11	15 819,17	16 422,26

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2020	2021	2022	2023
Rahasto	-0,05	0,98	-11,84	6,46

\*Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

# Ålandsbanken Green Bond ESG

SIIJOITUKSET 31.12.2023

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Kunta- ja valtionobligaatiot						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Exp-Imp Bank of Korea	0,829 %	27.4.2025	700 000,00	96,63	680 294,73	0,71 %
Hungary	5,000 %	22.02.2027	500 000,00	104,26	548 902,62	0,57 %
Kuntarahoitus	0,750 %	7.9.2027	1 080 000,00	94,12	1 019 021,38	1,06 %
					<b>2 248 218,73</b>	<b>2,34 %</b>
Yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
VR-Group	2,375 %	30.5.2029	3 000 000,00	95,56	2 908 463,76	3,02 %
Tornator	1,250 %	14.10.2026	2 500 000,00	93,52	2 344 569,48	2,44 %
Y Foundation	1,625 %	4.10.2026	2 600 000,00	86,96	2 270 966,79	2,36 %
Stockmann	0,100 %	5.7.2026	2 492 553,00	86,00	2 144 800,31	2,23 %
Neder Waterschapsbank	3,000 %	20.4.2033	2 000 000,00	102,93	2 100 210,90	2,18 %
Ålandsbanken	3,875 %	16.3.2026	2 000 000,00	101,66	2 094 311,64	2,18 %
European Investment Bank	2,750 %	28.7.2028	2 000 000,00	101,66	2 056 459,78	2,14 %
Sanoma	0,625 %	18.3.2024	2 000 000,00	99,25	1 994 662,19	2,07 %
East Japan Railway	3,976 %	5.9.2032	1 500 000,00	106,44	1 615 452,90	1,68 %
TDC Net	5,056 %	31.5.2028	1 500 000,00	103,92	1 602 878,17	1,67 %
Amprion	3,875 %	7.9.2028	1 500 000,00	103,14	1 565 029,87	1,63 %
E.on SE	3,750 %	1.3.2029	1 500 000,00	103,47	1 570 907,74	1,63 %
Nordea	3,500 %	31.8.2026	1 500 000,00	101,87	1 545 236,29	1,61 %
Deutsche Bahn	0,950 %	22.1.2025	1 500 000,00	95,50	1 442 205,44	1,50 %
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	1 400 000,00	99,00	1 401 934,72	1,46 %
LeasePlan Corporation	0,250 %	23.2.2026	1 500 000,00	93,18	1 400 829,21	1,46 %
Landsbankinn hf	0,375 %	23.5.2025	1 400 000,00	93,84	1 316 983,80	1,37 %
Mercedes-Benz Group AG	0,750 %	10.9.2030	1 500 000,00	86,75	1 304 632,54	1,36 %
Transmission Finance	0,375 %	18.6.2028	1 450 000,00	87,31	1 268 944,29	1,32 %
FCCSER	5,250 %	30.10.2029	1 000 000,00	107,34	1 082 003,79	1,12 %
IBRD	3,450 %	13.9.2038	1 000 000,00	106,51	1 075 208,83	1,12 %
Abertis Infrastructur	4,125 %	7.8.2029	1 000 000,00	102,71	1 063 868,14	1,11 %
Pandora A/S	4,500 %	10.4.2028	1 000 000,00	103,79	1 070 187,96	1,11 %
Statnett SF	3,500 %	8.6.2033	1 000 000,00	104,05	1 060 069,64	1,10 %
ZF Finance	5,750 %	3.8.2026	1 000 000,00	103,28	1 056 088,47	1,10 %
Elisa Oyj	4,000 %	27.1.2029	1 000 000,00	103,55	1 045 645,44	1,09 %
Koninkijke Ahold Dlhaize	3,500 %	4.4.2028	1 000 000,00	102,08	1 046 565,06	1,09 %
Statkraft	3,500 %	9.6.2033	1 000 000,00	103,26	1 052 060,60	1,09 %
ABB Finance	3,250 %	16.1.2027	1 000 000,00	101,16	1 042 487,83	1,08 %
Toyota Motor Fin	3,625 %	24.4.2025	1 000 000,00	100,29	1 027 617,25	1,07 %
Volvo Car AB	4,250 %	31.5.2028	1 000 000,00	100,78	1 032 530,51	1,07 %
SEB	4,000 %	9.11.2026	1 000 000,00	101,75	1 022 961,35	1,06 %
Acciona Energia Financ	3,750 %	25.4.2030	1 000 000,00	98,71	1 012 621,06	1,05 %
Baywa AG	3,125 %	26.6.2024	1 000 000,00	99,49	1 010 815,82	1,05 %
Getlink SE	3,500 %	30.10.2025	1 000 000,00	99,05	1 007 888,72	1,05 %
TenneT Holding	2,995 %	3.1.2049	1 000 000,00	99,53	1 012 639,26	1,05 %
Webuild	3,875 %	28.7.2026	1 000 000,00	98,10	997 304,64	1,04 %
Nordea Bank AB	3,500 %	12.3.2049	1 000 000,00	96,61	993 980,45	1,03 %
Elis	1,000 %	4.3.2025	1 000 000,00	96,25	969 865,03	1,01 %
Metsä Board	2,750 %	29.9.2027	1 000 000,00	96,89	975 777,16	1,01 %
Paprec	3,500 %	1.3.2028	1 000 000,00	96,31	974 601,44	1,01 %
UPM-Kymmene	2,250 %	23.5.2029	1 000 000,00	95,55	969 069,25	1,01 %

# Ålandsbanken Green Bond ESG

SIIJOITUKSET 31.12.2023

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Kojamo Oyj	2,000 %	31.3.2026	1 000 000,00	93,37	948 644,75	0,99 %
Volvo Car	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	94,63	952 009,27	0,99 %
Smaakraft AS	1,875 %	13.4.2026	1 000 000,00	92,00	923 955,48	0,96 %
Wabtec	1,250 %	3.12.2027	1 000 000,00	92,14	922 333,63	0,96 %
Elenia	0,375 %	6.2.2027	1 000 000,00	91,02	913 590,63	0,95 %
Lundc	0,875 %	14.10.2027	1 000 000,00	90,59	907 693,80	0,94 %
ESBIRE	4,250 %	3.3.2036	800 000,00	107,67	869 481,14	0,90 %
SKF Ab	0,875 %	15.11.2029	975 000,00	87,50	854 156,56	0,89 %
Oma Säästöpankki	3,500 %	15.1.2029	800 000,00	102,61	824 231,66	0,86 %
Huhtamäki Oyj	4,250 %	9.6.2027	800 000,00	100,23	820 704,59	0,85 %
Citycon Treasury	1,625 %	12.3.2028	1 000 000,00	79,89	811 811,12	0,84 %
EQT	0,875 %	14.5.2031	1 000 000,00	79,36	799 091,19	0,83 %
Kojamo Oyj	0,875 %	28.5.2029	1 000 000,00	79,14	796 552,42	0,83 %
LeasePlan Corporation	1,375 %	7.3.2024	754 000,00	99,52	758 848,46	0,79 %
EONWGR	0,361 %	30.6.2026	800 000,00	91,29	731 743,98	0,76 %
SATO Oyj	1,375 %	24.2.2028	780 000,00	83,42	659 753,51	0,69 %
Arion Banki HF	0,375 %	14.7.2025	700 000,00	93,75	657 485,62	0,68 %
Roxel	2,125 %	15.6.2028	600 000,00	94,20	565 677,76	0,59 %
Deutsche Bahn	4,000 %	23.11.2043	500 000,00	109,12	547 593,90	0,57 %
ASR Nederland	3,625 %	12.12.2028	500 000,00	101,31	507 397,77	0,53 %
Volvo Treasury	1,625 %	26.5.2025	500 000,00	97,54	492 529,28	0,51 %
Deutsche Wohnen	1,000 %	30.4.2025	500 000,00	95,78	482 208,45	0,50 %
Arkema SA	0,125 %	14.10.2026	500 000,00	92,48	462 527,41	0,48 %
SATO Oyj	1,375 %	31.5.2024	400 000,00	97,90	394 776,82	0,41 %
Fingrid	1,125 %	23.11.2027	400 000,00	92,12	368 903,84	0,38 %
					<b>75 525 040,56</b>	<b>78,53 %</b>

## Vaihtuvakorkoiset yrityslainat

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Finnfund FRN	5,357 %	24.10.2025	1 600 000,00	100,50	1 623 713,87	1,69 %
KPN 2 Perp Corp FRN	2,000 %	8.11.2024	1 500 000,00	97,04	1 482 305,41	1,54 %
DE Volksbank FRN	2,375 %	4.5.2027	1 500 000,00	96,54	1 471 389,15	1,53 %
Energias de Portugal FRN	1,700 %	20.7.2080	1 500 000,00	95,61	1 445 532,48	1,50 %
DNB Bank FRN	3,625 %	16.2.2027	1 000 000,00	100,32	1 034 538,07	1,08 %
Red Electrica Corp FRN	4,625 %	7.5.2028	1 000 000,00	101,79	1 036 136,29	1,08 %
SBAB Bank FRN	4,875 %	26.6.2026	1 000 000,00	101,04	1 035 223,53	1,08 %
Bank Polska FRN	5,500 %	23.11.2027	1 000 000,00	102,06	1 026 053,45	1,07 %
Iberdrola Finanzas FRN	4,875 %	25.4.2028	1 000 000,00	100,89	1 029 886,86	1,07 %
Arkema FRN	1,500 %	21.10.2025	1 000 000,00	92,50	938 976,12	0,98 %
BNP Paribas FRN	0,375 %	14.10.2027	1 000 000,00	92,25	923 287,06	0,96 %
Piraeus Bank FRN	3,875 %	3.11.2027	750 000,00	95,82	723 132,71	0,75 %
Tennet FRN	2,374 %	22.7.2025	500 000,00	96,97	487 067,82	0,51 %
DE Volksbank FRN	7,000 %	15.12.2027	500 000,00	94,64	474 561,52	0,49 %
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	2,624 %	15.2.2025	900 000,00	15,78	157 786,13	0,16 %
					<b>14 889 590,47</b>	<b>15,48 %</b>

<b>Arvopaperit yhteensä</b>					<b>92 662 849,76</b>	<b>96,34 %</b>
<b>Kassa ja muut varat</b>					<b>3 515 843,04</b>	<b>3,66 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>96 178 692,80</b>	<b>100,00 %</b>

# Ålandsbanken Green Bond ESG

SIIJOITUKSET 31.12.2023

Tuloslaskelma	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	3 676 099,52	-11 754 265,73
Korkotuotot	2 158 599,35	1 773 710,96
Muut tuotot	21 031,98	0,00
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>5 855 730,85</b>	<b>-9 980 554,77</b>
<b>KULUT</b>		
Palkkiokulut		
<i>Rahastoyhtiölle</i>	-555 769,89	-537 851,86
<i>Säilytysyhtiölle</i>	-16 346,11	-15 819,17
Korkokulut	0,00	-11 811,29
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-572 116,00</b>	<b>-565 482,32</b>
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>5 283 614,85</b>	<b>-10 546 037,09</b>

Tase	31.12.2023	31.12.2022
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	91 509 720,03	64 111 954,86
Muut saamiset	169 946,92	5 624,95
Siirtosaamiset	1 153 129,73	678 887,83
Rahat ja pankkisaamiset	3 399 139,58	5 620 516,31
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>96 231 936,26</b>	<b>70 416 983,95</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	96 178 692,80	70 199 442,40
Muut velat	53 243,46	217 541,55
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>96 231 936,26</b>	<b>70 416 983,95</b>

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT</b>		
Ränterelaterade poster		
<i>Luovutusvoitot</i>	17 855,00	74 455,00
<i>Luovutustappiot</i>	-4 475 379,10	-2 458 649,65
<i>Realisoitumattomat arvomuutokset, netto</i>	8 133 623,62	-9 370 071,08
<b>Yhteensä</b>	<b>3 676 099,52</b>	<b>-11 754 265,73</b>

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2023	31.12.2022
<b>RAHASTON ARVO 1.1.</b>		
Rahasto-osuuksien merkinnät	37 018 090,43	30 876 201,02
Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 322 454,88	-33 064 896,61
Tilikauden tulos	5 283 614,85	-10 546 037,09
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>96 178 692,80</b>	<b>70 199 442,40</b>



# Ålandsbanken Varainhoito

## KANSAINVÄLINEN ALLOKAATORAHASTO

Ålandsbanken Varainhoito -rahaston strategiana on aktiivisen salkunhoidon kautta sijoittaa laaja-alaisesti eri omaisuuslajeihin hyvän riskikorjatun tuoton saavuttamiseksi. Salkunhoidossa avainasemassa on varojen allokointi, eli sijoitusten jakautuminen korkoa tuottaviin arvopapereihin ja osakkeisiin, sekä maantieteellinen hajauttaminen.

Korkomarkkinoilla harjoitamme aktiivista salkunhoitoa sijoittamalla omistuksiin, joiden maturiteetit (lyhyistä pitkiin) ja luottoriskit (korkeasta matalaan) vaihtelevat. Osakemarkkinoille sijoittaessamme keskitymme laatuyrityksiin, ts. yrityksiin, joilla on hyvä kannattavuus, vahva tase ja hyvä kassavirta sekä mielellään muitakin myönteisiä ominaisuuksia, kuten vahva kasvu kohtuullisella arvostuksella. Uskomme, että tämä sijoitustyylillä antaa ajan myötä hyvää riskikorjattua tuottoa.

Suhdanneindikaattorit laskivat vuoden mittaan, mutta viimeisen vuosineljänneksen aikana oli havaittavissa hieman vakautumista. Sen lisäksi, että alla oleva kasvu laski viime vuosien rahapolitiittisten kiristysten seurauksena, myös varastojen purkamiset vaikuttivat osaltaan saatujen tilausten määrän laskuun. Koko vuoden osalta talouden kasvu oli kuitenkin huomattavasti vakaampaa kuin useimmat ennusteiden laatijat pelkäsivät ennen vuoden vaihtumista.

Globaali kasvu oli noin 3 %, mitä voi verrata odotuksiin erittäin heikosta kehityksestä, jota varjostaa taantuman riski kehittyneissä talouksissa yleisesti ja Euroopassa erityisesti.

Markkinakorot nousivat melko voimakkaasti vuoden kolmen ensimmäisen neljänneksen aikana Yhdysvaltojen johdolla, mutta vuoden kolmen viimeisen kuukauden aikana obligaatiokorot laskivat jälleen, ja päättyivät Euroopassa vuoden päätteeksi kutakuinkin samalle tasolle kuin alkuvuodesta. Myös Yhdysvalloissa korkoja korjattiin alaspäin viimeisen neljänneksen aikana, joskaan ei yhtä paljon. Markkinakorkojen huomattava lasku vuoden 2023 loppua kohti merkitsi myös, että vuodelle 2024 on hinnoiteltu useita keskuspankkien koronlaskuja.

Inflaatiopainetta, joka vuonna 2022 nousi yllättävän paljon sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa, pidettiin aluksi väliaikaisena, mutta keväällä 2022 keskuspankkien oli pakko aloittaa rahapolitiikan voimakas kiristäminen, joka jatkui pitkälle vuoden 2023 toiselle puoliskolle. Yhdysvalloissa ohjauskorko nousi yhteensä runsaat 5 prosenttiyksikköä 18 kuukauden aikana korkeimmalle tasolle sitten varhaisen 2000-luvun. Ohjauskorot nousivat voimakkaasti myös Euroopassa, mikä yhdessä alhaisempien kasvuodotusten kanssa aiheutti painetta pääomamarkkinoiden arvostuksiin.

Vuoden 2023 aikana inflaatio kuitenkin laski asteittain huomattavasti alhaisemmalle tasolle, ja yhdessä vähemmän negatiivisten kasvuodotusten kanssa se mahdollisti kasvavan riskinottohalukkuuden sekä osake- että luottomarkkinoilla.

Varainhoitorahaston tuotto kehittyi hyvin vuoden 2023 aikana, etenkin onnistuneen allokoinnin vauhdittamana omaisuuslajien välillä ja sisäisillä, mikä on todiste rahaston onnistuneesta hajautusstrategiasta.

### Perustiedot

Rahastotyyppi	Kansainvälinen allokatorahasto
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä
Aloituspäivä	1.12.2005
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,25 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	50 EUR
Salkunhoitaja	Niklas Wellfelt
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008809934 (B), FI4000087911 (S), FI4000266531 (Dreams)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä <a href="http://www.rahastoraportti.fi">www.rahastoraportti.fi</a>

### Tunnusluvut

Tunnusluku	Rahasto
Volatiliteetti*	6,53 %
Sharpen mittari	1,32
Kiertonopeus	0,71 krt/v.
Total Expense Ratio (TER)	1,26 %
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	38,12
Dreams-osuudet, % rahaston arvosta	4,40
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	57,48
S-tillväxtandel, % av fondens värde	55,30

\*Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.



# Ålandsbanken Varainhoito

## SIIJOITUKSET 31.12.2023

10 suurinta omistusta	%
Novo Nordisk B	3,66
Investor B	1,80
Apple Computer	1,45
Amazon Com Inc	1,42
Volvo B	1,37
Microsoft	1,32
Assa Abloy B	1,21
Nordea Bank ABP	1,11
Hexagon B	1,08
Atlas Copco B	1,07

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus ja kiinteistöt	19,23
Teollisuustuotteet ja -palvelut	18,33
IT	8,00
Terveydenhuolto	7,55
Kulutustavarat ja -palvelut	7,35
Muut	5,20
Tietoliikennepalvelut	4,83
Energia	4,44
Perusteollisuus	3,99
Päivittäistavarat	1,97
Infrastruktuuri	1,86
Kassa	17,23

Sijoitusten jakauma	%
Osakkeet	47,31
Yrityslainat	24,22
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat	9,89
Yritystodistukset	1,35
Kassa ja muut varat	17,23

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto
1 kk	3,75
Vuoden alusta	10,47
3 vuotta, p.a.	3,82
5 vuotta, p.a.	6,13
10 vuotta, p.a.	3,42
Aloituspäivästä, p.a.	3,08

Rahaston muut tiedot	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, EUR	255 707 878,86	242 740 758,95	281 208 446,70
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	34,60	31,32	36,06
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	352,52	320,62	352,34
Kasvuosuuden arvo (Dreams), SEK	363,89	329,32	359,97
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	7 390 669,0129	7 750 953,1474	7 798 199,9668
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	4 635 559,2261	4 662 815,8497	4 703 910,3699
Kasvuosuuksien lukumäärä (Dreams), kpl	343 802,4702	325 586,8531	315 112,9890
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	20 977	21 293	21 599
Rahaston kaupankäyntikulut	0,02 %	0,02 %	0,02 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointipalkkio, EUR	3 051 578,21	3 153 599,56	3 075 219,69
Säilytyspalkkio, EUR	49 619,31	51 278,15	46 772,74

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Rahasto	1,15	5,78	-1,26	-17,18	15,31	20,02	-15,52	10,26	9,62	5,05

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rahasto	5,58	5,94	1,66	-8,90	13,62	5,89	16,62	-13,14	10,47

\*Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

# Ålandsbanken Varainhoito

SIIJOITUKSET 31.12.2023

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet					
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Novo Nordisk B	DKK	100 000,00	698,10	9 364 687,58	3,66 %
Investor B	SEK	219 000,00	233,50	4 599 888,44	1,80 %
Apple Computer	USD	21 308,00	192,53	3 715 631,95	1,45 %
Amazon Com Inc	USD	26 303,00	151,94	3 619 670,16	1,42 %
Volvo B	SEK	149 300,00	261,70	3 514 631,76	1,37 %
Microsoft	USD	9 880,00	376,04	3 364 980,71	1,32 %
Assa Abloy B	SEK	118 000,00	290,30	3 081 380,59	1,21 %
Nordea Bank ABP	EUR	252 000,00	11,23	2 828 952,00	1,11 %
Hexagon B	SEK	255 000,00	120,95	2 774 357,05	1,08 %
Atlas Copco B	SEK	204 000,00	149,40	2 741 555,64	1,07 %
UPM-Kymmene	EUR	74 700,00	34,06	2 544 282,00	0,99 %
New Wave B	SEK	258 000,00	101,88	2 364 421,73	0,92 %
Swedbank A	SEK	116 000,00	203,30	2 121 346,77	0,83 %
Sampo A	EUR	53 000,00	39,61	2 099 330,00	0,82 %
Facebook Inc A	USD	6 400,00	353,96	2 051 756,18	0,80 %
Sandvik	SEK	104 800,00	218,10	2 056 047,99	0,80 %
Nvidia	USD	3 861,00	495,22	1 731 767,43	0,68 %
Metso Oyj	EUR	186 000,00	9,17	1 705 620,00	0,67 %
Kone B	EUR	34 700,00	45,16	1 567 052,00	0,61 %
SAAB B	SEK	25 000,00	607,60	1 366 388,11	0,53 %
Pandora Holdings	DKK	10 600,00	933,20	1 326 955,17	0,52 %
Nestle	CHF	11 950,00	97,51	1 252 102,88	0,49 %
AstraZeneca	SEK	10 000,00	1 353,50	1 217 515,67	0,48 %
Castellum	SEK	93 000,00	143,30	1 198 796,42	0,47 %
Alphabet Inc Class C	USD	9 160,00	140,93	1 169 204,60	0,46 %
Hennes & Mauritz B	SEK	74 000,00	176,62	1 175 676,67	0,46 %
SEB A	SEK	90 000,00	138,80	1 123 694,55	0,44 %
ABB	SEK	27 100,00	445,30	1 085 521,14	0,42 %
EQT	SEK	41 000,00	285,00	1 051 102,37	0,41 %
Equinor	NOK	33 000,00	322,15	947 356,46	0,37 %
JP Morgan Chase & Co	USD	6 000,00	170,10	924 372,79	0,36 %
Alphabet Inc Class A	USD	7 084,00	139,69	896 262,98	0,35 %
ASML Holding NV	EUR	1 300,00	681,70	886 210,00	0,35 %
Astrazeneca Plc	GBP	7 250,00	106,00	885 470,68	0,35 %
Berkshire Hathaway Inc- CL B	USD	2 738,00	356,66	884 462,53	0,35 %
Home Depot	USD	2 850,00	346,55	894 545,33	0,35 %
SKF B	SEK	47 000,00	201,30	851 055,60	0,33 %
L'oreal	EUR	1 800,00	450,65	811 170,00	0,32 %
Storebrand	NOK	99 000,00	90,04	794 350,23	0,31 %
Roche Hldgs Genussscheine Npv	CHF	2 880,00	244,50	756 648,72	0,30 %
Allianz Ag	EUR	3 000,00	241,95	725 850,00	0,28 %
Nokia EUR	EUR	236 000,00	3,05	720 272,00	0,28 %
Axa	EUR	23 000,00	29,49	678 270,00	0,27 %
Cie Fin Richemont	CHF	5 600,00	115,75	696 517,41	0,27 %
Sap	EUR	5 000,00	139,48	697 400,00	0,27 %
Siemens	EUR	4 050,00	169,92	688 176,00	0,27 %
Zaptec As	NOK	362 000,00	21,78	702 599,43	0,27 %
Air Liquide	EUR	3 740,00	176,12	658 688,80	0,26 %
Vestas Wind Systems	DKK	23 000,00	214,30	661 189,06	0,26 %
Costco Wholesale	USD	1 075,00	660,08	642 682,73	0,25 %
Shell Plc GBP	GBP	22 000,00	25,72	651 837,77	0,25 %
Svenska Handelsbanken A	SEK	65 000,00	109,45	639 949,08	0,25 %

# Ålandsbanken Varainhoito

SIIJOITUKSET 31.12.2023

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
American Tower Corp	USD	3 149,00	215,88	615 710,64	0,24 %
Schneider Electric	EUR	3 400,00	181,78	618 052,00	0,24 %
United Health Group Incorporated	USD	1 274,00	526,47	607 483,72	0,24 %
BP Plc	GBP	109 000,00	4,66	585 440,14	0,23 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	800,00	733,60	586 880,00	0,23 %
OX2	SEK	121 000,00	54,85	597 005,46	0,23 %
Procter & Gamble	USD	4 414,00	146,54	585 841,46	0,23 %
Total SE	EUR	9 700,00	61,60	597 520,00	0,23 %
Boliden	SEK	20 000,00	314,50	565 805,21	0,22 %
General Electric	USD	4 862,00	127,63	562 029,76	0,22 %
Union Pacific Corp	USD	2 550,00	245,62	567 277,42	0,22 %
Essilorluxottica	EUR	3 000,00	181,60	544 800,00	0,21 %
Essity B	SEK	23 500,00	250,00	528 474,66	0,21 %
Dupont De Nemours INC	USD	7 350,00	76,93	512 123,45	0,20 %
Lloyds Tsb Group	GBP	948 000,00	0,48	521 132,39	0,20 %
Wells Fargo & Co New	USD	11 700,00	49,22	521 577,76	0,20 %
Ing Groep N.V. Ordinary Shares	EUR	36 000,00	13,53	486 936,00	0,19 %
Abbott Labs	USD	4 500,00	110,07	448 614,26	0,18 %
Adobe Systems	USD	850,00	596,60	459 297,17	0,18 %
Bank of America	USD	14 534,00	33,67	443 220,52	0,17 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	19 708,00	21,75	428 649,00	0,17 %
Intel	USD	9 350,00	50,25	425 538,90	0,17 %
Intrum	SEK	69 000,00	69,78	433 108,15	0,17 %
Michelin B	EUR	13 000,00	32,46	421 980,00	0,17 %
Rheinmetall	EUR	1 500,00	287,00	430 500,00	0,17 %
Salesforce	USD	1 800,00	263,14	428 993,75	0,17 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	900,00	530,79	432 670,05	0,17 %
United Parcel Services B	USD	3 050,00	157,23	434 337,02	0,17 %
Dow INC	USD	8 000,00	54,84	397 355,31	0,16 %
Glencore International PLC	GBP	73 000,00	4,72	397 088,37	0,16 %
Infineon Technologies	EUR	11 000,00	37,80	415 800,00	0,16 %
Johnson & Johnson	USD	2 949,00	156,74	418 645,29	0,16 %
Lilly (Eli)	USD	780,00	582,92	411 808,35	0,16 %
Neste	EUR	12 400,00	32,21	399 404,00	0,16 %
Sika Ag	CHF	1 400,00	273,70	411 742,58	0,16 %
Accenture	USD	1 200,00	350,91	381 389,37	0,15 %
Amgen	USD	1 450,00	288,02	378 252,88	0,15 %
Broadcom Inc	USD	380,00	1 116,25	384 181,69	0,15 %
Goldman Sachs Group	USD	1 100,00	385,77	384 337,47	0,15 %
Novartis	CHF	4 100,00	84,87	373 904,77	0,15 %
Sanofi-Aventis	EUR	4 300,00	89,76	385 968,00	0,15 %
Simon Property Group Inc	USD	3 000,00	142,64	387 573,59	0,15 %
Unilever PLC EUR	EUR	8 739,00	43,86	383 248,85	0,15 %
Airbus SE	EUR	2 600,00	139,78	363 428,00	0,14 %
Caterpillar	USD	1 298,00	295,67	347 595,02	0,14 %
DSV	DKK	2 300,00	1 185,50	365 767,45	0,14 %
Genmab	DKK	1 200,00	2 155,00	346 899,90	0,14 %
Lowe's COS INC	USD	1 800,00	222,55	362 820,40	0,14 %
Netflix Inc	USD	800,00	486,88	352 779,64	0,14 %
Stmicroelectronics	EUR	8 100,00	45,25	366 484,50	0,14 %
Cap Gemini	EUR	1 700,00	188,75	320 875,00	0,13 %
Exxon Mobil	USD	3 744,00	99,98	339 031,90	0,13 %
Nextera Energy INC	USD	5 991,00	60,74	329 583,68	0,13 %
Rio Tinto	GBP	5 000,00	58,42	336 559,51	0,13 %
Telenor	NOK	32 000,00	116,60	332 498,64	0,13 %

# Ålandsbanken Varainhoito

SIIJOITUKSET 31.12.2023

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
BLACKROCK INC	USD	400,00	811,80	294 103,79	0,12 %
Chevron Texaco Corp	USD	2 206,00	149,16	298 022,79	0,12 %
Cisco Systems	USD	6 683,00	50,52	305 792,19	0,12 %
Enel SPA	EUR	47 000,00	6,73	316 310,00	0,12 %
Honeywell Intl	USD	1 587,00	209,71	301 430,82	0,12 %
Mastercard Inc Class A	USD	783,00	426,51	302 470,18	0,12 %
NIBE Industrier B	SEK	48 000,00	70,80	305 696,73	0,12 %
Nike	USD	3 000,00	108,57	295 000,45	0,12 %
Pepsico	USD	1 977,00	169,84	304 115,28	0,12 %
Pfizer USD	USD	12 100,00	28,79	315 513,99	0,12 %
Visa Class A	USD	1 259,00	260,35	296 875,87	0,12 %
Citigroup	USD	5 800,00	51,44	270 221,90	0,11 %
Coca Cola Co	USD	5 197,00	58,93	277 383,58	0,11 %
Deutsche Post Ag	EUR	6 200,00	44,86	278 101,00	0,11 %
Duke Energy Corp	USD	3 100,00	97,04	272 460,83	0,11 %
Mc Donalds Corp	USD	1 013,00	296,51	272 044,77	0,11 %
Raytheon Technologies Corporation	USD	3 600,00	84,14	274 344,72	0,11 %
Starbucks	USD	3 200,00	96,01	278 264,65	0,11 %
BNP Paribas	EUR	4 000,00	62,59	250 360,00	0,10 %
Comcast Corp A	USD	6 300,00	43,85	250 208,31	0,10 %
Qualcomm	USD	2 000,00	144,63	261 987,14	0,10 %
3M Co	USD	2 200,00	109,32	217 828,10	0,09 %
Bristol Myers Squibb	USD	5 200,00	51,31	241 655,65	0,09 %
Diageo	GBP	7 000,00	28,56	230 349,12	0,09 %
LEG Immobilien SE	EUR	2 971,00	79,32	235 659,72	0,09 %
Medtronic Hldg	USD	3 000,00	82,38	223 838,42	0,09 %
Walt Disney	USD	2 875,00	90,29	235 108,91	0,09 %
Verizon Communications Com Stk	USD	6 500,00	37,70	221 945,48	0,09 %
AbbVie	USD	1 529,00	154,97	214 608,40	0,08 %
Danaher Corp	USD	927,00	231,34	194 232,57	0,08 %
Merck & Co	USD	1 967,00	109,02	194 223,66	0,08 %
Reckitt Benckiser Group	GBP	3 400,00	54,20	212 328,61	0,08 %
AT&T Inc	USD	11 650,00	16,78	177 055,52	0,07 %
Morgan Stanley Com	USD	1 580,00	93,25	133 443,53	0,05 %
GE HealthCare Technologies INC	USD	1 620,00	77,32	113 448,42	0,04 %
Paypal Holdings Inc	USD	1 350,00	61,41	75 086,95	0,03 %
Warner Bros Discovery Inc	USD	2 818,00	11,38	29 045,23	0,01 %
VERALTO	USD	309,00	82,26	23 021,77	0,01 %
				<b>120 969 267,26</b>	<b>47,31 %</b>

## Vakioidut johdannaissopimukset

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
E-Mini Russ 2000 Mar24	USD	42,00	2 047,70	3 894 728,74	0,00 %
EURO STOXX 50 Mar24	EUR	184,00	4 543,00	8 359 120,00	0,00 %
MSCI EmgMkt Mar24	USD	177,00	1 033,70	8 285 703,29	0,00 %
OMXS30 ESG Future Jan24	SEK	417,00	2 309,71	8 663 827,74	0,00 %
S&P500 EMINI FUT Mar24	USD	22,00	4 820,00	4 802 101,26	0,00 %
				<b>34 005 481,03</b>	<b>0,00 %</b>

# Ålandsbanken Varainhoito

SIIJOITUKSET 31.12.2023

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

## Yrityslainat

	Eräntymispäivä	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Thyssenkrupp AG 2,875 %	22.02.2024	2 500 000,00	99,53	2 549 294,70	1,00 %
Securitas 1,125%	20.02.2024	2 000 000,00	99,58	2 010 864,86	0,79 %
Sanoma 0,625%	18.03.2024	2 000 000,00	99,25	1 994 662,19	0,78 %
Intrum AB 4,875%	15.08.2025	2 000 000,00	93,32	1 878 241,37	0,73 %
Elisa Oyj 4%	27.01.2029	1 700 000,00	103,55	1 777 597,25	0,70 %
Nokia Oyj 2 %	11.03.2026	1 800 000,00	96,33	1 762 816,35	0,69 %
Bank of Ireland 2,375 %	14.10.2029	1 750 000,00	97,84	1 720 809,29	0,67 %
FISKARS OYJ 5,125%	16.11.2028	1 600 000,00	103,32	1 662 753,92	0,65 %
Pandora A/S 4,5%	10.04.2028	1 500 000,00	103,79	1 605 281,94	0,63 %
Amprion 3,875%	07.09.2028	1 500 000,00	103,14	1 565 029,87	0,61 %
SEB 3,25%	04.11.2025	1 500 000,00	100,53	1 515 256,29	0,59 %
Pohjolan Voima 1,25%	20.01.2025	1 500 000,00	97,04	1 473 292,13	0,58 %
Sagax 2,25%	13.03.2025	1 500 000,00	97,26	1 485 877,75	0,58 %
Tieto Oyj 2%	17.06.2025	1 500 000,00	97,12	1 472 876,21	0,58 %
Securitas Treasury 4,375%	06.03.2029	1 400 000,00	103,41	1 466 877,81	0,57 %
VR-Group 2,375%	30.05.2029	1 500 000,00	95,56	1 454 231,88	0,57 %
GN Store Nord 0,875%	25.11.2024	1 500 000,00	95,41	1 432 415,76	0,56 %
Tornator 1,25%	14.10.2026	1 500 000,00	93,52	1 406 741,69	0,55 %
Y Foundation 1,625%	04.10.2026	1 600 000,00	86,96	1 397 518,03	0,55 %
Assa Abloy 3,875%	13.09.2030	1 250 000,00	105,00	1 326 733,50	0,52 %
Norsk Hydro 1,125%	11.04.2025	1 283 000,00	96,63	1 250 144,84	0,49 %
EQ Fire 2,75%	29.01.2024	1 200 000,00	99,00	1 201 658,33	0,47 %
Stena 3,75 %	01.02.2025	1 200 000,00	99,13	1 208 008,66	0,47 %
Kojamo Oyj 1,625%	07.03.2025	1 100 000,00	95,74	1 067 700,68	0,42 %
Fortum 4,0%	26.05.2028	1 000 000,00	102,59	1 049 663,38	0,41 %
Neder Waterschapsbank 3,0%	20.04.2033	1 000 000,00	102,93	1 050 105,45	0,41 %
Ålandsbanken 3,875%	16.03.2026	1 000 000,00	101,66	1 047 155,82	0,41 %
Carlsberg Breweries 3,5%	26.11.2026	1 000 000,00	101,24	1 015 573,15	0,40 %
Huhtamäki Oyj 4,25%	09.06.2027	1 000 000,00	100,23	1 025 880,74	0,40 %
Loreal 3,125%	19.05.2025	1 000 000,00	99,85	1 017 644,25	0,40 %
Stora Enso 4,0%	01.06.2026	1 000 000,00	101,15	1 034 591,65	0,40 %
Toyota Motor Fin 3,625%	24.04.2025	1 000 000,00	100,29	1 027 617,25	0,40 %
AT&T Inc 3,55%	18.11.2025	1 000 000,00	100,55	1 009 449,56	0,39 %
SATO Oyj 1,375%	31.05.2024	1 000 000,00	97,90	986 942,06	0,39 %
Cargotec 1,25%	23.01.2025	1 000 000,00	96,92	980 853,84	0,38 %
Samsonite Finco Sarl Reg 3,5 %	15.05.2026	1 000 000,00	98,00	984 237,91	0,38 %
SKF Ab 1,25%	17.09.2025	1 000 000,00	96,54	968 961,40	0,38 %
Statnett SF 0,875%	08.03.2025	1 000 000,00	96,92	976 307,26	0,38 %
Vapo Oy 2,125%	07.10.2024	1 000 000,00	97,76	982 432,19	0,38 %
Arion Banki HF 0,375%	14.07.2025	1 000 000,00	93,75	939 265,17	0,37 %
Telefonab LM Ericsson 1,125%	08.02.2027	1 000 000,00	92,39	933 916,65	0,37 %
Teollisuuden Voima 1,125%	09.03.2026	1 000 000,00	94,42	953 302,56	0,37 %
LVMH Moët Hennessy 3,375%	21.10.2025	900 000,00	100,65	911 634,07	0,36 %
Teollisuuden Voima 1,375%	23.06.2028	1 000 000,00	90,48	911 926,53	0,36 %
Wabtec 1,25%	03.12.2027	1 000 000,00	92,14	922 333,63	0,36 %
Metso Outotec Oyj 0,875%	26.05.2028	1 000 000,00	89,51	900 318,79	0,35 %
Kongsberg Act Systems 5,0%	15.07.2025	727 272,73	97,95	728 907,71	0,29 %
Metso Outotec 4,875%	07.12.2027	700 000,00	104,94	736 646,54	0,29 %
SEB 3,25%	24.11.2025	700 000,00	100,07	702 691,45	0,27 %
Caisse Nat Reass 0,75%	07.07.2028	500 000,00	88,70	445 310,37	0,17 %
				<b>61 930 354,68</b>	<b>24,22 %</b>

# Ålandsbanken Varainhoito

SIIJOITUKSET 31.12.2023

Vaihtuvakorkkoiset yrityslainat					
	Erääntymispäivä	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Traton FRN	21.01.2026	2 000 000,00	99,88	2 016 146,94	0,79 %
Central Bank of Savings FRN	20.01.2025	2 000 000,00	99,04	1 999 165,00	0,78 %
S-Pankki FRN	04.04.2025	2 000 000,00	98,82	1 998 820,33	0,78 %
Oma Säästöpankki FRN	19.05.2025	2 000 000,00	98,94	1 989 047,67	0,78 %
Danske Bank FRN	12.01.2027	1 500 000,00	100,79	1 569 877,07	0,61 %
Barclays Bank FRN	23.09.2024	1 500 000,00	100,20	1 503 376,33	0,59 %
LokalTapiola Finance FRN	06.03.2024	1 500 000,00	100,21	1 508 737,50	0,59 %
Vattenfall FRN	18.04.2024	1 500 000,00	100,09	1 514 809,77	0,59 %
YIT FRN	31.03.2024	1 500 000,00	99,00	1 511 456,25	0,59 %
Op Bank FRN	09.06.2030	1 500 000,00	95,57	1 447 032,62	0,57 %
European Energy FRN	16.09.2025	1 500 000,00	95,25	1 432 217,37	0,56 %
Met Life FRN	18.06.2025	1 200 000,00	100,27	1 204 834,68	0,47 %
Citycon FRN	22.02.2025	1 400 000,00	80,00	1 173 459,29	0,46 %
BMW Finance FRN	09.12.2024	1 000 000,00	100,05	1 002 516,29	0,39 %
Caterpillar Finl Serv FRN	08.12.2025	1 000 000,00	100,11	1 003 585,66	0,39 %
Volvo Treasury FRN	30.03.2025	1 000 000,00	100,14	1 001 436,78	0,39 %
Nordea FRN	18.08.2031	1 000 000,00	91,91	921 359,11	0,36 %
European Energy FRN	08.09.2026	500 000,00	96,83	486 958,25	0,19 %
				<b>25 284 836,91</b>	<b>9,89 %</b>
Yritystodistukset					
	Erääntymispäivä	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Yritystodistus Stora Enso	12.02.2024	2 000 000,00	99,47	1 989 307,76	0,78 %
Yritystodistus PVO	11.06.2024	1 500 000,00	98,12	1 471 772,31	0,58 %
				<b>3 461 080,07</b>	<b>1,35 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>				<b>211 645 538,92</b>	<b>82,77 %</b>
<b>Kassa ja muut varat</b>				<b>44 062 339,94</b>	<b>17,23 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>				<b>255 707 878,86</b>	<b>100,00 %</b>

# Ålandsbanken Varainhoito

Tuloslaskelma	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	21 780 862,04	-39 289 559,63
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 811 405,23	3 422 591,99
Korkotuotot	3 355 744,76	2 004 677,99
Muut tuotot	54 606,75	13,85
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>28 002 618,78</b>	<b>-33 862 275,80</b>
<b>KULUT</b>		
Palkkiokulut		
<i>Rahastoyhtiölle</i>	-3 051 578,21	-3 153 599,56
<i>Säilytysyhtiölle</i>	-49 619,31	-51 240,47
Korkokulut	-3 560,61	-84 056,56
Muut kulut	-302 430,14	-273 966,83
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-3 407 188,27</b>	<b>-3 562 863,42</b>
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>24 595 430,51</b>	<b>-37 425 139,22</b>

Tase	31.12.2023	31.12.2022
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	210 692 367,08	205 238 107,24
Muut saamiset	1 101 551,76	705 207,12
Siiirtosaamiset	985 254,67	933 784,52
Rahat ja pankkisaamiset	43 561 563,66	37 795 636,18
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>256 340 737,17</b>	<b>244 672 735,06</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	255 707 878,86	242 740 758,95
Skulder till leverantörer	0,00	645 565,01
Muut velat	632 858,31	1 286 411,10
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>256 340 737,17</b>	<b>244 672 735,06</b>

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT</b>		
Osakesidonnaiset erät		
<i>Luovutusvoitot</i>	6 743 562,53	5 050 908,59
<i>Luovutustappiot</i>	-8 746 258,60	-5 141 782,87
<i>Realisoitumattomat arvomuutokset, netto</i>	16 676 282,47	-26 224 610,63
<i>Arvopaperikaupoista maksetut verot</i>	-3 165,04	-12 303,25
Johdannaissopimusten luovutusvoitot	110 027,75	1 874 195,39
Johdannaissopimusten luovutustappiot	-1 450,47	-1 891 575,03
Johdannaissopimusten realisoitumattomat arvomuutokset, netto	2 995 183,14	-6 236 541,36
Korkosidonnaiset erät		
<i>Luovutusvoitot</i>	527 180,38	215 584,14
<i>Luovutustappiot</i>	-1 552 724,19	-695 660,62
<i>Realisoitumattomat arvomuutokset, netto</i>	5 032 224,07	-6 227 773,99
<b>Yhteensä</b>	<b>21 780 862,04</b>	<b>-39 289 559,63</b>
<b>Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut</b>	<b>40 693,94</b>	<b>42 137,62</b>

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2023	31.12.2022
<b>RAHASTON ARVO 1.1.</b>	<b>242 740 758,95</b>	<b>281 208 446,70</b>
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 057 799,95	33 118 192,68
Rahasto-osuuksien lunastukset	-33 686 110,55	-34 160 741,21
Tilikauden tulos	24 595 430,51	-37 425 139,22
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>255 707 878,86</b>	<b>242 740 758,95</b>

# Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko

## LYHYEN KORON RAHASTO

Rahasto sijoitti vuoden 2023 aikana euromääräisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin niin, että rahaston keskimääräinen juoksu-aika pysyi vaihteluvälissä 1–3 vuotta. Rahaston sääntöjä muutettiin ja 1.1.2024 alkaen rahaston keskimääräinen juoksu-aika tulee olla 0–2 vuotta. Rahasto noudattaa salkunhoidossa aktiivista strategiaa, jonka perustana ovat toimialavalinnat sekä joukkolainojen harkittu valinta. Rahaston korkoriskiä mittaava duraatio pidetään matalana (< 1 vuosi) sijoittamalla osan varoista vaihtuvakorkoisiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahasto voi hyödyntää johdannaisinstrumentteja suojatakseen sijoituksiaan ja edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Korkomarkkinoita heilutti alkuvuoden 2023 edelleen korkeana jatkunut inflaatio, geopoliittiset riskit ja taantumapelot. Nousevan inflaation seurauksena EKP nosti korkojaan syyskuuhun asti, jolloin korot myös saavuttivat huippunsa. Vahvasti positiivista rahaston kehitykselle oli, kun inflaatio kääntyi syksyllä voimakkaaseen laskuun, mikä käänsi myös korot laskuun. Samalla markkinaodotukset kääntyivät odottamaan useampia koronlaskuja vuodelle 2024. Yrityslainojen riskimarginaalit kaventuivat vuoden aikana voimakkaan kysynnän seurauksena, mikä osaltaan paransi rahaston tuottoa. Vuoden aikana parhaiten tuottanut toimiala oli rahastossa lentoyhtiöt, minkä selittää Finnairin lainojen vahva arvonnousu. Laajemmalla mittakaavassa, loppuvuonna hyvin toipunut kiinteistösektori ja teollisuus ovat antaneet rahaston tuotolle vahvan kontribuution.

Vaikka jälkikäteen katsottuna kehitys on ollut vahvaa, volatiliiteetti markkinoilla on myös ollut suurta vuoden aikana. Epävarmuus inflaation, korkohuippujen tasoon ja ajankohtaan, talouden kestokykyn sekä geopoliittisiin riskeihin liittyen on vaikuttanut korkojen ja riskimarginaalien heilahteluun. Katsoen eteenpäin vuoteen 2024, mainitut riskit ovat yhä läsnä, joskin korkojen osalta epävarmuus liittyy nyt koronlaskujen ajankohtaan ja nopeuteen.

Vuosi 2023 oli rahastolle merkittävä kasvuvuosi, hallinnoitavan varallisuuden noustessa vuoden aikana n. 43 % 374 miljoonaan euroon. Rahaston juokseva tuotto oli vuoden 2023 alussa 4,25 % ja toteutunut tuotto aavistuksen verran parempi. Rahaston sijoituspolitiikka ja -tyyli pidettiin koko tarkastelujakson aikana muuttumattomana. Vuoden aikana rahaston sijoituksissa ei ollut luottovastuuta-  
pahtumia. Sijoitusten korkoriskiä mittaava duraatio asettui vuoden aikana noin 0,55–0,69 vuoden välille. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus parani loppuvuonna yhdellä pykälällä Investment Grade -luokassa ja on nyt BBB+. Rahasto ei käyttänyt johdannaisinstrumentteja vuoden 2023 aikana.

## Perustiedot

Rahastotyyppi	Lyhyen koron rahasto
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä
Aloituspäivä	31.12.2004
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	50 EUR
Salkunhoitaja	Pontus Soramäki
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008808340 (B)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä <a href="http://www.rahastoraportti.fi">www.rahastoraportti.fi</a>

## Tunnusluvut

Tunnusluku	Rahasto
Volatiliiteetti*	0,46 %
Sharpen mittari	2,36
Kiertonopeus	0,77 krt/v.
Total Expense Ratio (TER)	0,45 %
Luottoluokitus	BBB+
Korkoriski (DTS)**	1,27 %
Duraatio	0,92 v.
Modifioitu duraatio	0,66 %
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	100,00

\* Volatiliiteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

\*\* Korkoriski ilmaisee prosenttiosuutena rahaston arvosta, kuinka suurta arvon aleneminen on, jos rahaston sijoitusten ja valtionobligaatoiden korkoero tuplaantuu.



# Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko

## SIIJOITUKSET 31.12.2023

10 suurinta omistusta	%
Fingrid 3,5% 3.4.2024	1,37
Kingdom of Denmark 2,5% 18.11.2024	1,33
Sanoma 0,625% 18.3.2024	1,25
Statnett SF 0,875% 8.3.2025	1,23
Oma Säästöpankki FRN 19.5.2025	1,20
Kuntarahoitus 0% 22.4.2025	1,16
Pohjolan Voima 1,25% 20.1.2025	1,16
Assa Abloy 3,75% 13.9.2026	1,10
S-Pankki FRN 4.4.2025	1,07
Teollisuuden Voima 2 % 8.5.2024	1,02

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	48,67
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat	31,43
Yritytodistukset	11,66
Kunta- ja valtionobligaatiot	3,02
Osakkeet	0,08
Kassa ja muut varat	5,15

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus ja kiinteistöt	28,38
Teollisuustuotteet ja -palvelut	20,64
Kulutustavarat ja -palvelut	11,65
Energia	9,53
Perusteollisuus	5,27
Tietoliikennepalvelut	4,03
IT	3,56
Päivittäistavarat	3,48
Terveystuotteet	3,45
Kassa ja muut	10,01

B-osuuden arvon kehitys, %	Rahasto
1 kk	0,62
Vuoden alusta	4,42
3 vuotta, p.a.	1,25
5 vuotta, p.a.	1,04
10 vuotta, p.a.	0,70
Aloituspäivästä, p.a.	1,67

Rahaston muut tiedot	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, EUR	374 605 524,98	260 688 709,54	208 639 723,10
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	27,42	26,26	26,73
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	13 659 651,6292	9 926 660,0270	7 805 326,6849
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	6 849,00	4 038,00	2 763
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00	0,00	0,00
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00	0,00	0,00
Hallinnointipalkkio, EUR	1 439 060,34	1 013 059,88	778 529,45
Säilytyspalkkio, EUR	66 933,05	47 118,95	36 210,73

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Rahasto	1,80	3,00	3,05	-0,05	7,27	3,41	1,29	3,54	1,75	1,06

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rahasto	0,39	0,66	0,34	-0,61	1,42	0,04	1,17	-1,76	4,42

\*Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

# Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko

SIIJOITUKSET 31.12.2023

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
SRV Yhtiöt	EUR	71 500	4,08	291 720,00	0,08 %
				<b>291 720,00</b>	<b>0,08 %</b>

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Kunta- ja valtionobligaatit	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Kingdom of Denmark	2,500 %	18.11.2024	5 000 000,00	99,35	4 981 613,65	1,33 %
Kuntarahoitus	0,000 %	22.4.2025	4 500 000,00	96,16	4 326 976,44	1,16 %
EIBKOR Float	4,962%	24.5.2024	2 000 000,00	100,34	2 016 464,25	0,54 %
					<b>11 325 054,34</b>	<b>3,02 %</b>

Yrityslainat	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Fingrid	3,500 %	3.4.2024	5 010 000,00	99,87	5 133 003,52	1,37 %
Sanoma	0,625 %	18.3.2024	4 700 000,00	99,25	4 687 456,14	1,25 %
Statnett SF	0,875 %	8.3.2025	4 700 000,00	96,92	4 588 644,12	1,22 %
Pohjolan Voima	1,250 %	20.1.2025	4 400 000,00	97,04	4 321 656,92	1,15 %
Assa Abloy	3,750 %	13.9.2026	4 000 000,00	101,88	4 119 192,04	1,10 %
S-Pankki FRN	4,701 %	4.4.2025	4 000 000,00	98,82	3 997 640,67	1,07 %
Teollisuuden Voima	2,000 %	8.5.2024	3 800 000,00	99,25	3 820 281,18	1,02 %
SEB	3,250 %	4.11.2025	3 500 000,00	100,53	3 535 598,01	0,94 %
Ericsson	1,875 %	1.3.2024	3 350 000,00	99,61	3 389 126,69	0,90 %
Nokia Oyj	2,000 %	15.3.2024	3 250 000,00	99,49	3 284 821,82	0,88 %
Cargotec Oyj	2,375 %	28.3.2024	3 200 000,00	99,56	3 243 333,16	0,87 %
Kemira Oyj	1,750 %	30.5.2024	3 000 000,00	98,99	3 000 398,88	0,80 %
Nokia	2,375 %	15.5.2025	3 000 000,00	98,12	2 988 159,11	0,80 %
OP Corporate Bank Plc	2,875 %	15.12.2025	3 000 000,00	99,50	2 988 287,67	0,80 %
Huhtamäki Oyj	1,625 %	4.10.2024	3 000 000,00	97,77	2 944 569,59	0,79 %
Molson Coors Beverage	1,250 %	15.7.2024	3 000 000,00	98,50	2 972 043,92	0,79 %
Tieto Oyj	1,375 %	12.9.2024	3 000 000,00	98,06	2 953 917,34	0,79 %
SKF Ab	1,250 %	17.9.2025	3 000 000,00	96,54	2 906 884,19	0,78 %
Carlsberg Breweries	2,500 %	28.5.2024	2 850 000,00	99,38	2 874 017,07	0,77 %
Volvo Car AB	2,125 %	2.4.2024	2 850 000,00	99,23	2 872 916,59	0,77 %
Cargotec	1,250 %	23.1.2025	2 900 000,00	96,92	2 844 476,12	0,76 %
Vapo Oy	2,125 %	7.10.2024	2 800 000,00	97,76	2 750 810,14	0,73 %
Moller-Maersk	1,750 %	16.3.2026	2 700 000,00	96,78	2 650 217,00	0,71 %
Ålandsbanken	3,875 %	16.3.2026	2 500 000,00	101,66	2 617 889,56	0,70 %
Caterpillar	3,742 %	4.9.2026	2 500 000,00	102,00	2 579 402,81	0,69 %
Stora Enso	4,000 %	1.6.2026	2 500 000,00	101,15	2 586 479,12	0,69 %
Sagax Ab	2,000 %	17.1.2024	2 500 000,00	99,94	2 545 896,49	0,68 %
Thyssenkrupp AG	2,875 %	22.2.2024	2 500 000,00	99,53	2 549 294,70	0,68 %
Voestalpine AG	1,375 %	27.9.2024	2 500 000,00	98,02	2 459 281,54	0,66 %
AALLN	1,625 %	18.9.2025	2 500 000,00	97,03	2 437 211,74	0,65 %
Aktia	1,375 %	18.9.2029	2 500 000,00	96,88	2 431 518,07	0,65 %
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	2 400 000,00	99,00	2 403 316,67	0,64 %
GN Store Nord	0,875 %	25.11.2024	2 500 000,00	95,41	2 387 359,60	0,64 %
Kojamo	1,500 %	19.6.2024	2 436 000,00	98,07	2 408 223,33	0,64 %
Conti-Gummi Finance	1,125 %	25.9.2024	2 364 000,00	97,95	2 322 391,72	0,62 %

# Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko

SIIJOITUKSET 31.12.2023

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
ISS Global	2,125 %	2.12.2024	2 268 000,00	98,07	2 227 731,54	0,59 %
Essity AB	1,125 %	27.3.2024	2 212 000,00	99,34	2 216 289,58	0,59 %
Y Foundation	1,625 %	4.10.2026	2 500 000,00	86,96	2 183 621,92	0,58 %
Orsted	3,625 %	1.3.2026	2 000 000,00	100,42	2 068 529,91	0,55 %
Stockmann	0,100 %	5.7.2026	2 392 346,00	86,00	2 058 573,86	0,55 %
Arval Service Lease	4,625 %	2.12.2024	2 000 000,00	100,48	2 016 436,79	0,54 %
BMW Finance	3,500 %	19.10.2024	2 000 000,00	99,72	2 007 975,76	0,54 %
Carlsberg Breweries	3,500 %	26.11.2026	2 000 000,00	101,24	2 031 146,31	0,54 %
Loreal	3,125 %	19.5.2025	2 000 000,00	99,85	2 035 288,50	0,54 %
LVMH Moët Hennessy	3,375 %	21.10.2025	2 000 000,00	100,65	2 025 853,49	0,54 %
PVH Corp	3,625 %	15.7.2024	2 000 000,00	99,65	2 026 148,59	0,54 %
Traton Finance Lux	4,125 %	22.11.2025	2 000 000,00	100,76	2 023 596,25	0,54 %
Cellnex Finance	2,250 %	12.4.2026	2 000 000,00	97,10	1 974 201,40	0,53 %
DSV AS	1,750 %	20.9.2024	2 000 000,00	98,20	1 973 616,24	0,53 %
Metso Outotec Oyj	1,125 %	13.6.2024	2 000 000,00	98,49	1 981 987,02	0,53 %
Netflix Inc	3,000 %	15.6.2025	2 000 000,00	99,46	1 991 594,51	0,53 %
Akelius Residential	1,750 %	7.2.2025	1 970 000,00	96,95	1 940 559,50	0,52 %
STATK	1,125 %	20.3.2025	2 000 000,00	97,25	1 962 469,45	0,52 %
Worldline SA/France	0,250 %	18.9.2024	2 000 000,00	96,27	1 926 818,60	0,51 %
DNA Oyj	1,375 %	27.3.2025	1 954 000,00	96,88	1 913 423,28	0,51 %
Arion Banki HF	0,375 %	14.7.2025	2 000 000,00	93,75	1 878 530,33	0,50 %
Finnair	4,250 %	19.5.2025	1 900 000,00	97,06	1 853 086,59	0,49 %
Tornator	1,250 %	14.10.2026	2 000 000,00	93,52	1 875 655,58	0,50 %
Ålandsbanken Ab	0,125 %	19.3.2024	1 800 000,00	99,15	1 786 471,67	0,48 %
Tieto Oyj	2,000 %	17.6.2025	1 800 000,00	97,12	1 767 451,45	0,47 %
Rapala VMC	12,500 %	29.11.2026	1 600 000,00	100,00	1 616 438,36	0,43 %
Siemens Energy Finance	4,000 %	5.4.2026	1 500 000,00	98,68	1 524 247,41	0,41 %
Stena	3,750 %	1.2.2025	1 530 000,00	99,13	1 540 211,05	0,41 %
Toyota Motor Fin	3,625 %	24.4.2025	1 500 000,00	100,29	1 541 425,88	0,41 %
Neste Oyj	1,500 %	7.6.2024	1 500 000,00	98,82	1 494 863,04	0,40 %
Norsk Hydro	1,125 %	11.4.2025	1 500 000,00	96,63	1 461 587,90	0,39 %
Securitas	1,125 %	20.2.2024	1 400 000,00	99,58	1 407 605,40	0,38 %
Alfa Laval	0,250 %	25.6.2024	1 250 000,00	98,22	1 229 377,98	0,33 %
SATO Oyj	1,375 %	31.5.2024	1 200 000,00	97,90	1 184 330,47	0,32 %
Sanoma PERP	8,000 %	16.3.2026	1 000 000,00	102,00	1 082 950,82	0,29 %
Volvo	3,875 %	29.8.2026	1 000 000,00	101,89	1 031 865,56	0,28 %
Elisa	0,875 %	17.3.2024	1 000 000,00	99,35	1 000 335,35	0,27 %
Heineken NV	3,875 %	23.9.2024	1 000 000,00	100,02	1 010 527,04	0,27 %
Oma Säästöpankki	5,000 %	26.9.2024	1 000 000,00	100,02	1 013 119,37	0,27 %
SEB	3,250 %	24.11.2025	1 000 000,00	100,07	1 003 844,92	0,27 %
TenneT Holding	2,995 %	3.1.2049	1 000 000,00	99,53	1 012 639,26	0,27 %
Teollisuuden Voima Oyj	2,125 %	4.2.2025	1 004 000,00	97,95	1 002 493,97	0,27 %
Volvo Treasury AB	3,500 %	17.11.2025	1 000 000,00	100,43	1 008 277,69	0,27 %
Fintoil Hamina Oy	7,500 %	1.7.2025	1 000 000,00	89,00	926 666,67	0,25 %
Kojamo Oyj	1,625 %	7.3.2025	900 000,00	95,74	873 573,28	0,23 %
					<b>182 309 156,78</b>	<b>48,67 %</b>

# Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko

SIIJOITUKSET 31.12.2023

Vaihtuvakorkoiset yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Oma Säästöpankki FRN	4,702 %	19.5.2025	4 500 000,00	98,94	4 475 357,25	1,19 %
Met Life FRN	4,382 %	18.6.2025	3 800 000,00	100,27	3 815 309,84	1,02 %
LokalTapiola Finance FRN	5,364 %	6.3.2024	3 700 000,00	100,21	3 721 552,50	0,99 %
ABB Finance FRN	4,672 %	31.3.2024	3 500 000,00	100,13	3 504 620,00	0,94 %
Coloplast FRN	4,752 %	19.5.2024	3 500 000,00	100,16	3 523 604,11	0,94 %
Svenska Handelsbanken AB FRN	1,625 %	5.3.2029	3 500 000,00	99,51	3 529 465,67	0,94 %
Goldman Sachs Group FRN	4,956 %	7.2.2025	3 300 000,00	100,09	3 326 502,39	0,89 %
Aktia FRN	4,502 %	15.5.2024	3 000 000,00	100,02	3 017 137,33	0,81 %
Toyota Motor Finance FRN	4,295 %	31.8.2025	3 000 000,00	100,15	3 014 862,51	0,80 %
Vattenfall FRN	4,475 %	18.4.2024	3 000 000,00	100,09	3 029 619,54	0,81 %
YIT FRN	7,055 %	31.3.2024	3 000 000,00	99,00	3 022 912,50	0,81 %
BNS FRN	4,470 %	12.12.2025	3 000 000,00	100,06	3 008 016,16	0,80 %
Mowi ASA FRN	5,548 %	31.1.2025	2 600 000,00	100,56	2 638 101,48	0,70 %
Volvo Treasury AB FRN	4,705 %	31.5.2024	2 600 000,00	100,18	2 614 533,01	0,70 %
ABN Amro Bank FRN	4,333 %	10.1.2025	2 500 000,00	100,21	2 529 266,22	0,68 %
AT&T Inc FRN	4,362 %	6.3.2025	2 500 000,00	100,13	2 510 217,88	0,67 %
Barclays Bank FRN	4,516 %	23.9.2024	2 500 000,00	100,20	2 505 627,22	0,67 %
Daimler FRN	4,432 %	18.3.2025	2 500 000,00	100,08	2 505 313,64	0,67 %
Danske Bank FRN	2,500 %	21.6.2029	2 500 000,00	98,93	2 506 054,51	0,67 %
Sika Capital FRN	4,168 %	1.11.2024	2 500 000,00	100,03	2 517 610,41	0,67 %
NORDEA FRN	1,000 %	27.6.2029	2 500 000,00	97,93	2 460 821,31	0,66 %
Banco Santander FRN	4,734 %	21.11.2024	2 400 000,00	100,24	2 417 813,06	0,65 %
Central Bank of Savings FRN	4,743 %	20.1.2025	2 400 000,00	99,04	2 398 998,00	0,64 %
Op Bank FRN	1,625 %	9.6.2030	2 500 000,00	95,57	2 411 721,03	0,64 %
European Energy FRN	7,682 %	16.9.2025	2 475 000,00	95,25	2 363 158,65	0,63 %
Bewi FRN	7,114 %	3.9.2026	2 500 000,00	93,00	2 337 350,69	0,62 %
Nordea Bank FRN	4,375 %	6.9.2026	2 000 000,00	101,27	2 052 577,98	0,55 %
SBAB Bank FRN	4,875 %	26.6.2026	2 000 000,00	101,04	2 070 447,05	0,55 %
Bank of America Corp. FRN	4,916 %	22.9.2026	2 000 000,00	100,43	2 010 429,16	0,54 %
BMW Finance FRN	4,119 %	9.12.2024	2 000 000,00	100,05	2 005 032,58	0,54 %
Finnfund FRN	5,357 %	24.10.2025	2 000 000,00	100,50	2 029 642,33	0,54 %
Nykredit FRN	4,916 %	25.6.2024	2 000 000,00	100,16	2 003 767,86	0,53 %
Prologis Euro Finance FRN	4,163 %	8.2.2024	2 000 000,00	100,01	2 011 948,61	0,54 %
Sydbank FRN	4,750 %	30.9.2025	2 000 000,00	100,31	2 029 632,92	0,54 %
Traton FRN	5,002 %	21.1.2026	2 000 000,00	99,88	2 016 146,94	0,54 %
Volvo Treasury FRN	4,472 %	30.3.2025	2 000 000,00	100,14	2 002 873,56	0,53 %
Bonum Pankki FRN	5,364 %	5.4.2025	2 000 000,00	98,64	1 998 150,00	0,53 %
MBGGR FRN	4,172 %	29.9.2025	2 000 000,00	99,95	1 999 062,84	0,53 %
Ford Motor Credit FRN	4,675 %	1.12.2024	1 950 000,00	100,16	1 960 123,82	0,52 %
Tennet FRN	2,374 %	22.7.2025	2 000 000,00	96,97	1 948 271,25	0,52 %
Loreal FRN	4,672 %	29.3.2024	1 900 000,00	100,13	1 902 446,12	0,51 %
Citycon FRN	4,496 %	22.2.2025	1 950 000,00	80,00	1 634 461,15	0,44 %
Smakraft AS VAR	6,562 %	6.10.2028	1 500 000,00	100,60	1 531 970,00	0,41 %
Ald SA FRN	4,534 %	21.2.2025	1 500 000,00	100,25	1 510 983,06	0,40 %
Caterpillar Finl Serv FRN	4,300 %	8.12.2025	1 500 000,00	100,11	1 505 378,50	0,40 %
Deutsche Bahn FRN	4,332 %	6.12.2024	1 500 000,00	100,27	1 508 187,27	0,40 %
Sunborn Finance Oy FRN	8,816 %	9.2.2024	1 500 000,00	85,00	1 293 366,67	0,35 %
S-Pankki FRN	6,273 %	23.11.2026	1 200 000,00	101,30	1 223 079,60	0,33 %
European Energy FRN	9,700 %	8.9.2026	1 000 000,00	96,83	973 916,49	0,26 %
Traton Finance Lux FRN	4,844 %	17.2.2024	800 000,00	100,02	804 712,29	0,21 %
					<b>117 732 154,96</b>	<b>31,43 %</b>

Yritystodistukset					
	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Yritystodistus Fiskars	13.2.2024	3 000 000,00	99,46	2 983 829,94	0,80 %
Yritystodistus Patria	16.1.2024	3 000 000,00	99,80	2 994 059,62	0,80 %
Yritystodistus Stora Enso	12.2.2024	3 000 000,00	99,47	2 983 961,64	0,80 %
Yritystodistus Finnlines	2.2.2024	2 500 000,00	99,58	2 489 487,41	0,66 %
Yritystodistus Sandvik	16.1.2024	2 500 000,00	99,80	2 495 024,79	0,67 %
HEXAG Swcp	1.11.2024	2 500 000,00	99,84	2 495 942,36	0,67 %
Yritystodistus Oriola	13.5.2024	2 500 000,00	98,32	2 458 122,74	0,66 %
Yritystodistus Valmet	23.2.2024	2 500 000,00	99,36	2 483 976,80	0,66 %
Yritystodistus Pandox	27.5.2024	2 500 000,00	97,96	2 448 982,54	0,65 %
Yritystodistus Fintraffic	29.2.2024	2 000 000,00	99,29	1 985 885,10	0,53 %
Yritystodistus Fortum	12.3.2024	2 000 000,00	99,16	1 983 108,40	0,53 %
Yritystodistus Huhtamäki	22.1.2024	2 000 000,00	99,71	1 994 263,80	0,53 %
Yritystodistus Kemijoki	9.1.2024	2 000 000,00	99,88	1 997 529,37	0,53 %
Yritystodistus ST1 Group	14.2.2024	2 000 000,00	99,43	1 988 596,18	0,53 %
Yritystodistus UPM-Kymmene	29.1.2024	2 000 000,00	99,66	1 993 143,31	0,53 %
Yritystodistus Neot	24.5.2024	2 000 000,00	98,16	1 963 187,46	0,52 %
Yritystodistus ELTEL	31.1.2024	1 500 000,00	99,50	1 492 483,78	0,40 %
Yritystodistus Neot	29.1.2024	1 500 000,00	99,61	1 494 203,53	0,40 %
Yritystodistus KAS Asunnot	20.6.2024	1 500 000,00	97,72	1 465 826,38	0,39 %
Yritystodistus PVO	11.6.2024	1 500 000,00	98,12	1 471 772,31	0,39 %
				<b>43 663 387,46</b>	<b>11,66 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>				<b>355 321 473,54</b>	<b>94,85 %</b>
<b>Kassa ja muut varat</b>				<b>19 284 051,44</b>	<b>5,15 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>				<b>374 605 524,98</b>	<b>100,00 %</b>

# Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko

Tuloslaskelma	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	7 686 913,00	-7 074 987,99
Korkotuotot	8 348 184,94	4 094 856,73
Muut tuotot	51 000,00	0,04
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>16 086 097,94</b>	<b>-2 980 131,22</b>
<b>KULUT</b>		
Palkkiokulut		
<i>Rahastoyhtiölle</i>	-1 439 060,34	-1 012 949,89
<i>Säilytysyhtiölle</i>	-66 933,05	-47 118,95
Korkokulut	0,00	-26 580,91
Muut kulut	-0,05	0,00
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-1 505 993,44</b>	<b>-1 086 649,75</b>
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>14 580 104,50</b>	<b>-4 066 780,97</b>

Tase	31.12.2023	31.12.2022
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	352 543 973,42	244 987 933,68
Muut saamiset	699 315,31	501 931,73
Siirtosaamiset	2 798 591,87	1 713 017,64
Rahat ja pankkisaamiset	18 889 830,63	14 760 953,04
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>374 931 711,23</b>	<b>261 963 836,09</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	374 605 524,98	260 688 709,54
Ostovelat	0,00	997 587,67
Muut velat	326 186,25	277 538,88
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>374 931 711,23</b>	<b>261 963 836,09</b>

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT</b>		
Korkosidonnaiset erät		
<i>Luovutusvoitot</i>	1 993 189,53	331 367,39
<i>Luovutustappiot</i>	-1 173 454,67	-1 956 531,54
<i>Realisoitumattomat arvomuutokset, netto</i>	6 834 239,64	-5 324 543,84
<b>Yhteensä</b>	<b>7 653 974,50</b>	<b>-6 949 707,99</b>

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2023	31.12.2022
<b>RAHASTON ARVO 1.1.</b>		
Rahasto-osuuksien merkinnät	272 685 831,38	121 183 562,09
Rahasto-osuuksien lunastukset	-173 349 120,44	-65 067 794,68
Tilikauden tulos	14 580 104,50	-4 066 780,97
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>374 605 524,98</b>	<b>260 688 709,54</b>



# Ålandsbanken Pohjoismaat Osake

## POHJOISMAINEN OSAKERAHASTO

Varainhoidossaan rahasto keskittyy investointeihin pohjoismaisissa laatu-yhtiöissä – yhtiöissä, joilla on hyvä kannattavuus, vakaa tase ja vahva kassavirta. Uskomme että tällä sijoitustyylillä saadaan ajan myötä hyvää riskikorjattua tuottoa, vaikka yksittäisinä vuosina emme aina yltäisi samaan kehitykseen kuin markkinat.

Pohjoismaiset osakemarkkinat nousivat vuonna 2023 vahvan loppuvuoden jälkeen. Sijoittajien fokus oli inflaatioluvuissa sekä keskuspankkien reaktioissa lukuihin myös vuonna 2023. Loppuvuodesta 2023 markkinakoroissa oli havaittavissa selkeää laskua suurten talouksien inflaation hidastuttua yllättävän nopeasti. Vaikutus osakemarkkinoihin oli selkeän positiivinen.

Suhdanneindikaattorit laskivat vuoden mittaan, mutta viimeisen vuosineljänneksen aikana oli havaittavissa hieman vakautumista. Sen lisäksi, että alla oleva kasvu laski viime vuosien rahapolitiisten kiristysten seurauksena, myös varastojen purkamiset vaikuttivat osaltaan saatujen tilausten määrän laskuun.

Korkojen noususta ja heikosta suhdanteesta huolimatta perinteisesti suhdanneherkät sektorit kuten kulutustuotteet, konepajayhtiöt ja pankit vastasivat valtaosasta pohjoismaisten markkinoiden nousua. Energiayhtiöiden ja teknologiayhtiöiden heikko kehitys painoi jonkin verran vastakkaiseen suuntaan.

Rahasto kehittyi vertailuindeksiään paremmin vuoden aikana. Toimialakohtaisen hajautuksen vaikutus tuottoon oli yleisesti ottaen neutraali vuoden aikana. Näin ollen ennen kaikkea osakevalinnat toivat ylituottoa vuonna 2023. Yksittäisistä sijoituskohteistamme Pandoran (+96 % vuoden aikana), Volvon (+49 %) ja Investorin (+27 %) osuudet olivat suurimmat ylituottoon positiivisesti vaikuttaneet osatekijät.

Näkemyksemme osakemarkkinoista vuonna 2024 on positiivinen, vaikka volatiliiteetti todennäköisesti jatkuu korkeana lähiaikoina. Keskuspankkien ensimmäiset korkojen laskut toteutunevat vuoden aikana, ja on mahdollista, että suhdanne vahvistuu jälleen vuoden 2024 aikana. Osa kurssipotentialista realisoitui kuitenkin jo vuoden 2023 päättyessä vahvasti. Pohjoismaisilta osakemarkkinoilta vuonna 2023 saamamme kokonaistuotto on 10–12 %, josta noin kolmen prosenttiyksikön odotetaan tulevan osinkotuotosta ja loppujen kurssinousuista.

Yksi vuoden 2024 suurista kysymyksistä on kuinka nopeasti suhdanne voi kääntyä nousuun? Tällä hetkellä on havaittavissa, että reaaliensiot ovat kasvussa, mikä vaikuttaa positiivisesti yksityiseen kulutukseen. Yhdistettynä siihen että varastotasot vaikuttavat normalisoituneen monella sektorilla se mahdollistaa kysynnän kasvun vuoden puolivälistä alkaen. Jos tämä toteutuu ja korkotasoa laskee samalla hieman, on markkinoiden positiivinen kehitys hyvinkin mahdollista.

Pitkällä aikavälillä olemme edelleen vakuuttuneita, että laatu-yhtiöt, joilla on hyvä kannattavuus, vakaat taseet ja vahvat kassavirrat, joiden ansiosta kasvu- ja osingonmaksuedellytykset ovat hyvät, kehittyvät markkinoita paremmin.

## Perustiedot

Rahastotyyppi	Pohjoismainen osakerahasto
Vertailuindeksi	VINX Index
Aloituspäivä	10.2.2015
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,40 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	50 EUR
Salkunhoitaja	Lars Söderfjell
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI4000123179 (B), FI4000123245 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä <a href="http://www.rahastoraportti.fi">www.rahastoraportti.fi</a>

## Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliiteetti*	15,29 %	14,90 %
Sharpen mittari	1,02	1,05
Tracking error	3,71 %	
Kiertonopeus	0,54 krt/v.	
Synteettinen TER	1,41 %	
Active share**	49,41 %	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	29,28	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	70,72	

\*Volatiliiteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

\*\* Active share eli aktiivisuus ilmaisee prosentteina, kuinka suuri osuus rahaston sijoituksista poikkeaa vertailuindeksin jakaumasta.



# Ålandsbanken Pohjoismaat Osake

SIIJOITUKSET 31.12.2023

10 suurinta omistusta	%
Novo Nordisk B	8,48
Investor B	7,17
Volvo B	5,92
Atlas Copco B	4,93
Assa Abloy B	4,84
Hexagon B	4,80
UPM-Kymmene	4,31
Nordea Bank ABP	4,12
Sandvik	4,04
Swedbank A	3,33

Toimialakohtainen jakauma	%
Teollisuustuotteet ja -palvelut	36,83
Rahoitus ja kiinteistöt	27,10
Terveydenhuolto	12,02
Kulutustavarat ja -palvelut	6,27
IT	5,78
Perusteollisuus	4,94
Energia	2,85
Päivittäistavarat	0,99
Muut	0,71
Kassa	2,52

Maajakauma	%
Ruotsi	55,81
Suomi	18,49
Tanska	13,97
Norja	4,11
Iso-Britannia	2,83
Sveitsi	2,28
Kassa ja muut	2,52

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	7,60	7,25
Vuoden alusta	14,01	13,61
3 vuotta, p.a.	7,80	7,14
5 vuotta, p.a.	11,49	12,61
10 vuotta, p.a.	-	-
Aloituspäivästä, p.a.	5,76	8,36

Rahaston muut tiedot	31.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, EUR	219 758 367,52	192 856 502,07	229 608 579,15
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	164,50	144,28	170,13
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	1 828,74	1 606,83	1 742,86
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	391 095,6938	382 665,9349	385 215,7096
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	944 724,6258	954 045,1799	964 378,0125
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	21 408	21 800	22 206
Rahaston kaupankäyntikulut	0,04 %	0,06 %	0,06 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointipalkkio, EUR	2 772 272,82	2 680 009,95	2 865 916,15
Säilytyspalkkio, EUR	43 775,06	78 823,83	84 291,68

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rahasto	5,91	5,18	-14,95	21,93	12,77	29,53	-15,19	14,01
Indeksi	3,18	10,69	-6,18	24,47	18,31	29,81	-16,62	13,61
Erotus	2,73	-5,51	-8,77	-2,54	-5,54	-0,28	1,43	0,40

\*Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

# Ålandsbanken Pohjoismaat Osake

SIIJOITUKSET 31.12.2023

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet					
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Novo Nordisk B	DKK	199 000,00	698,10	18 635 728,29	8,48 %
Investor B	SEK	750 000,00	233,50	15 753 042,59	7,17 %
Volvo B	SEK	553 000,00	261,70	13 018 026,55	5,92 %
Atlas Copco B	SEK	806 000,00	149,40	10 831 832,56	4,93 %
Assa Abloy B	SEK	407 000,00	290,30	10 628 151,68	4,84 %
Hexagon B	SEK	970 000,00	120,95	10 553 436,61	4,80 %
UPM-Kymmene	EUR	278 000,00	34,06	9 468 680,00	4,31 %
Nordea Bank ABP	EUR	806 000,00	11,23	9 048 156,00	4,12 %
Sandvik	SEK	452 000,00	218,10	8 867 687,89	4,04 %
Swedbank A	SEK	400 000,00	203,30	7 314 988,86	3,33 %
Sampo A	EUR	159 500,00	39,61	6 317 795,00	2,87 %
AstraZeneca	SEK	51 000,00	1353,50	6 209 329,91	2,83 %
SEB A	SEK	480 000,00	138,80	5 993 037,60	2,73 %
Kone B	EUR	127 500,00	45,16	5 757 900,00	2,62 %
Metso Oyj	EUR	629 000,00	9,17	5 767 930,00	2,62 %
Pandora Holdings	DKK	42 000,00	933,20	5 257 746,90	2,39 %
Hennes & Mauritz B	SEK	326 000,00	176,62	5 179 332,34	2,36 %
Castellum	SEK	395 000,00	143,30	5 091 662,22	2,32 %
ABB	SEK	125 000,00	445,30	5 007 016,32	2,28 %
SAAB B	SEK	79 500,00	607,60	4 345 114,18	1,98 %
EQT	SEK	164 000,00	285,00	4 204 409,48	1,91 %
Equinor	NOK	144 000,00	322,15	4 133 919,12	1,88 %
OX2	SEK	789 000,00	54,85	3 892 870,30	1,77 %
SKF B	SEK	197 000,00	201,30	3 567 190,48	1,62 %
Vestas Wind Systems	DKK	124 000,00	214,30	3 564 671,48	1,62 %
New Wave B	SEK	364 000,00	101,88	3 335 850,81	1,52 %
Storebrand	NOK	416 000,00	90,04	3 337 875,73	1,52 %
Svenska Handelsbanken A	SEK	254 000,00	109,45	2 500 724,11	1,14 %
Essity B	SEK	96 606,00	250,00	2 172 503,12	0,99 %
Neste	EUR	66 000,00	32,21	2 125 860,00	0,97 %
Nokia EUR	EUR	701 000,00	3,05	2 139 452,00	0,97 %
Intrum	SEK	335 000,00	69,78	2 102 771,45	0,96 %
NIBE Industrier B	SEK	298 267,00	70,80	1 899 567,64	0,86 %
DSV	DKK	10 600,00	1185,50	1 685 710,84	0,77 %
Genmab	DKK	5 400,00	2155,00	1 561 049,55	0,71 %
Telenor	NOK	151 000,00	116,60	1 568 977,97	0,71 %
Boliden	SEK	49 000,00	314,50	1 386 222,77	0,63 %
				<b>214 226 222,35</b>	<b>97,48 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>				<b>214 226 222,35</b>	<b>97,48 %</b>
<b>Kassa ja muut varat</b>				<b>5 532 145,17</b>	<b>2,52 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>				<b>219 758 367,52</b>	<b>100,00 %</b>

# Ålandsbanken Pohjoismaat Osake

Tuloslaskelma	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	23 087 636,30	-38 297 463,68
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	6 458 869,78	5 935 546,59
Korkotuotot	1 081,31	1 142,06
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>29 547 587,39</b>	<b>-32 360 775,03</b>
<b>KULUT</b>		
Palkkiokulut		
<i>Rahastoyhtiölle</i>	-2 772 272,04	-2 688 684,05
<i>Säilytysyhtiölle</i>	-43 775,06	-79 073,90
Korkokulut	-3 983,38	-10 765,01
Muut kulut	137 148,02	-194 128,53
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-2 682 882,46</b>	<b>-2 972 651,49</b>
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>26 864 704,93</b>	<b>-35 333 426,52</b>
<b>Tase</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	214 226 222,35	187 853 794,89
Muut saamiset	80 950,69	215 163,59
Siirtosaamiset	289 256,48	192 853,19
Rahat ja pankkisaamiset	5 416 828,69	5 503 535,91
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>220 013 258,21</b>	<b>193 765 347,58</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	219 758 367,52	192 856 502,07
Ostovelat	0,00	583 372,85
Muut velat	254 890,69	325 472,66
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>220 013 258,21</b>	<b>193 765 347,58</b>
<b>Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot</b>	<b>1.1.–31.12.2023</b>	<b>1.1.–31.12.2022</b>
<b>ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT</b>		
Osakesidonnaiset erät		
<i>Luovutusvoitot</i>	13 549 259,61	16 524 285,71
<i>Luovutustappiot</i>	-12 209 649,57	-12 865 864,33
<i>Realisoitumattomat arvomuutokset, netto</i>	21 748 026,26	-41 955 885,06
<b>Yhteensä</b>	<b>23 087 636,30</b>	<b>-38 297 463,68</b>
<b>Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut</b>	<b>92 000,78</b>	<b>122 139,14</b>
<b>Tasetta koskevat liitetiedot</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>RAHASTON ARVO 1.1.</b>	<b>192 856 502,07</b>	<b>229 608 579,14</b>
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 388 536,81	16 935 806,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 351 376,29	-18 354 457,02
Tilikauden tulos	26 864 704,93	-35 333 426,52
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>219 758 367,52</b>	<b>192 856 502,07</b>

# Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt

## POHJOISMAINEN OSAKERAHASTO

Rahasto on päättänyt selkeästi suuntautua pieniin ja keskiisuuriin laatu-yhtiöihin. Painopiste on yhtiöissä, joilla on hyvä kannattavuus sekä vahva tase ja kassavirta. Yritysanalyyseissä painotetaan suurelta osin sellaisten houkuttelevasti arvostettujen yritysten löytämistä, joiden näemme omaavan myös vahvan rakenteellisen kasvuprofiilin.

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt -rahastolla oli haastava vuosi sekä absoluuttisissa luvuissa että suhteessa vertailuindeksiin. Heikko tuotto selittyy kokonaisuudessaan sillä, että rahastolla on ylipaino pienemmissä pienyhtiöissä, joiden tuotto on ollut merkittävästi heikompi kuin pienyrityksillä yleisesti. Tähän on syynä, että kuluneen vuoden aikana kooltaan pienempien pienyritysten kertoimet laskivat huomattavasti korkeiden korkojen vuoksi, mikä puolestaan sai sijoittajat etsimään turvallisempia ja likvidimpiä sijoituskohteita. Tämän markkinamuutoksen seurauksena olemme hiekin muuttaneet rahaston profiilia myymällä omistuksiamme joissakin pienimmissä yhtiöissä.

Heikosta tuotosta huolimatta tuotto on edelleen positiivinen osakevalinnan ansiosta. Tämä johtuu ennen kaikkea siitä, että muutamia rahaston suurimmista omistuksista ovat kehittyneet vahvasti viimeksi kuluneen vuoden aikana, sekä operatiivisesti että osakekurssin kannalta. Näitä ovat etenkin Bufab, Revolution Race, Saab ja Munters. Valitettavasti myös monien salkkuun sisältyvien yhtiöiden osakekurssit ovat laskeneet jyrkästi tämän vuoden odotettua heikomman kehityksen seurauksena. Erittäin negatiivisesti ovat vaikuttaneet Hexatronic, Energy Save, Incap ja Photocure.

Heikosta vuodesta huolimatta suhtaudumme toiveikkaasti vuoteen 2024 ja olemme edelleen optimistisia sen suhteen, että investoinnit pienyhtiöihin tuottavat ajan myötä paremmin kuin suuret yritykset, lähinnä paremman tuoton kasvun vauhdittamana. Suurten ja pienten yritysten välinen suuri tuottoero viimeisten kahden vuoden aikana merkitsee myös sitä, että pienet yritykset vaikuttavat nykyisin selvästi houkuttelevammin arvostetuilta kuin moneen vuoteen suhteessa suuriin yrityksiin. Vuoden viimeisten kuukausien aikana oli nähtävissä muutos suhtautumisessa pienyhtiöihin samaan aikaan kun maailman keskuspankit viestivät, että korkojen korotukset ovat ohi. Odotamme toimintaympäristön muuttuvan suotuisammaksi kuluttajille lähivuosina, mutta samaan aikaan yhtiöllä, jotka ovat suuntautuneet asuntorakentamiseen tulee olemaan haasteita operatiivisessa toiminnassaan ainakin vielä vuoden ajan. Kooltaan pienemmillä pienyrityksillä on mielestämme hyvät edellytykset paluuseen, ja olemme jälleen alkaneet lisätä painoaamme niihin. Fokusemme on jatkossakin laatu-yhtiöissä, jotka myös hyötyvät selkeistä rakenteellisista trendeistä. Haluamme erityisesti mainita puolustus-yhtiöt Saabin ja Kongsbergin, vähittäiskaupan yhtiöt New Waven ja Revolution Racen, IT-alan yhtiön Crayonin sekä terveydenhuollon yhtiöt Surgical Sciencen ja Alk-Abellon erityisen kiinnostavina lähivuosina.

## Perustiedot

Rahastotyyppi	Pohjoismainen pienyhtiörahasto
Vertailuindeksi	Carnegie Small CSX Return Nordic
Aloituspäivä	18.5.2020
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,60 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	50 EUR
Salkunhoitaja	Eric Berglund
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI4000439443 (B), FI4000439450 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä <a href="http://www.rahastoraportti.fi">www.rahastoraportti.fi</a>

## Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	19,58 %	18,33 %
Sharpen mittari	-0,68	0,47
Tracking error	10,05 %	
Kiertonopeus	0,67 krt/v.	
Synteettinen TER	1,62 %	
Active share**	83,35 %	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	66,42	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	33,56	

\*Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

\*\* Active share eli aktiivisuus ilmaisee prosentteina, kuinka suuri osuus rahaston sijoituksista poikkeaa vertailuindeksin jakaumasta.

# Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt

SIIJOITUKSET 31.12.2023

10 suurinta omistusta	%
New Wave B	6,64
SAAB B	6,25
Sydbank	4,72
Bufab Holding Ab	4,24
AAK	3,89
RVRC Holding	3,81
Note	3,58
Alm. Brand	3,39
Zaptec As	3,12
Castellum	3,09

Toimialakohtainen jakauma	%
Teollisuustuotteet ja -palvelut	30,07
Rahoitus ja kiinteistöt	19,32
Kulutustavarat ja -palvelut	15,16
IT	11,82
Terveystuotteet ja -palvelut	9,43
Muut	5,96
Tietoliikennepalvelut	2,66
Päivittäistavarat	0,9
Energia	0,78
Kassa	3,9

Maajakauma	%
Ruotsi	69,35
Tanska	13,37
Norja	11,82
Suomi	1,56
Kassa ja muut	3,90

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	11,79	10,74
Vuoden alusta	-7,63	10,39
3 vuotta, p.a.	0,10	1,36
5 vuotta, p.a.	-	-
10 vuotta, p.a.	-	-
Aloituspäivästä, p.a.	15,47	12,42

Rahaston muut tiedot	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
Rahaston arvo, EUR	117 355 378,37	115 361 067,39	181 169 828,42
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	168,25	182,14	263,74
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	1 870,43	2 028,54	2 701,83
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	463 301,8135	381 580,8636	371 689,3392
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	234 082,5591	251 776,0858	315 229,6977
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	7 969	9 622	10 987
Rahaston kaupankäyntikulut	0,06 %	0,06 %	0,08 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointipalkkio, EUR	1 722 369,41	2 080 406,23	1 937 320,85
Säilytyspalkkio, EUR	21 802,11	26 334,31	24 523,09

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2020	2021	2022	2023
Rahasto	10,65	57,21	-30,94	-7,63
Indeksi	7,14	31,18	-28,09	10,39
Erotus	3,51	26,03	-2,85	-18,02

\*Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

SIIJOITUKSET 31.12.2023

Arvopaperit, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta jommassa kummassa yllä mainitussa vaihdantajärjestelmässä

Osakkeet	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Eways Ab	SEK	42 857,00	250,00	963 780,37	0,82 %
				<b>963 780,37</b>	<b>0,82 %</b>

# Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt

SIIJOITUKSET 31.12.2023

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet					
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
New Wave B	SEK	850 000,00	101,88	7 789 761,50	6,64 %
SAAB B	SEK	134 247,00	607,60	7 337 340,16	6,25 %
Sydbank	DKK	140 500,00	293,60	5 533 603,42	4,72 %
Bufab Holding Ab	SEK	143 000,00	386,40	4 970 378,41	4,24 %
AAK	SEK	226 000,00	224,80	4 570 050,98	3,89 %
RVRC Holding	SEK	825 000,00	60,25	4 471 232,97	3,81 %
Note	SEK	314 578,00	148,50	4 202 145,63	3,58 %
Alm. Brand	DKK	2 488 000,00	11,93	3 981 681,11	3,39 %
Zaptec As	NOK	1 885 626,00	21,78	3 659 778,32	3,12 %
Castellum	SEK	281 000,00	143,30	3 622 169,83	3,09 %
Munters Group B	SEK	231 000,00	163,50	3 397 394,94	2,90 %
ALK-Abelló B	DKK	243 000,00	101,20	3 298 849,03	2,81 %
Surgical Science Sweden	SEK	194 000,00	182,50	3 184 790,71	2,71 %
Beijer Ref B	SEK	257 333,00	134,90	3 122 653,04	2,66 %
Kongsberg Gruppen	NOK	71 500,00	465,40	2 965 335,03	2,53 %
Crayon Group Holding	NOK	392 000,00	84,70	2 958 767,40	2,52 %
Catena	SEK	65 000,00	471,40	2 756 253,98	2,35 %
Hanza	SEK	295 000,00	85,30	2 263 535,69	1,93 %
Fabege	SEK	230 000,00	108,20	2 238 573,69	1,91 %
Smartoptics Group	NOK	1 376 631,00	18,05	2 214 298,16	1,89 %
Getinge B	SEK	100 000,00	224,30	2 017 648,80	1,72 %
BIOGAIA AB SER. B	SEK	212 644,00	101,20	1 935 753,02	1,65 %
NCAB Group	SEK	283 000,00	73,25	1 864 705,98	1,59 %
Incap	EUR	236 747,00	7,75	1 834 789,25	1,56 %
Sdiptech B	SEK	73 000,00	269,80	1 771 662,96	1,51 %
Hexatronic Group	SEK	613 000,00	27,32	1 506 459,53	1,28 %
Skanska B	SEK	90 000,00	182,35	1 476 265,86	1,26 %
AQ Group AB	SEK	31 400,00	507,00	1 432 035,90	1,22 %
Loomis B	SEK	59 000,00	267,60	1 420 216,06	1,21 %
Invisio AB	SEK	76 623,00	195,60	1 348 168,89	1,15 %
Mildef Group	SEK	226 000,00	65,60	1 333 609,18	1,14 %
Per Aarsleff B	DKK	30 000,00	322,50	1 297 856,36	1,11 %
Kitron	NOK	428 000,00	33,50	1 277 703,03	1,09 %
Sagax B	SEK	51 000,00	277,40	1 272 602,97	1,08 %
EPENDION	SEK	111 598,00	125,60	1 260 846,88	1,07 %
Lundbergföretagen B	SEK	23 500,00	548,20	1 158 839,24	0,99 %
Viva Wine Group	SEK	296 117,00	39,60	1 054 811,43	0,90 %
Stendörren Fastigheter	SEK	63 282,00	183,40	1 043 988,77	0,89 %
Brdr. A & O Johansen pref. A/S	DKK	101 270,00	70,30	955 018,51	0,81 %
BTS Group B	SEK	35 000,00	296,00	931 914,47	0,79 %
Energy Save B	SEK	233 000,00	43,80	918 007,71	0,78 %
Troax Group	SEK	41 146,00	247,60	916 420,00	0,78 %
Addtech B	SEK	34 000,00	221,40	677 131,21	0,58 %
Nordnet	SEK	42 000,00	171,00	646 043,41	0,55 %
ChemoMetec	DKK	12 000,00	388,00	624 580,80	0,53 %
Bravida Holding	SEK	70 000,00	81,05	510 349,11	0,44 %
Sparebanken Vest	NOK	42 892,00	109,40	418 152,76	0,36 %
Photocure	NOK	61 878,00	67,40	371 652,89	0,32 %
				<b>111 815 828,98</b>	<b>95,28 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>				<b>112 779 609,35</b>	<b>96,10 %</b>
<b>Kassa ja muut varat</b>				<b>4 575 769,02</b>	<b>3,90 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>				<b>117 355 378,37</b>	<b>100,00 %</b>

# Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt

Tuloslaskelma	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	-6 767 703,11	-56 492 757,95
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 423 733,77	2 432 023,89
Korkotuotot	83 780,34	345,90
Muut tuotot	222 654,85	0,09
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>-5 037 534,15</b>	<b>-54 060 388,07</b>
<b>KULUT</b>		
Palkkiokulut		
<i>Rahastoyhtiölle</i>	-1 722 369,41	-2 087 195,12
<i>Säilytysyhtiölle</i>	-21 802,11	-26 434,96
Korkokulut	-2 059,48	-11 294,59
Muut kulut	-384 812,22	-192 500,30
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-2 131 043,22</b>	<b>-2 317 424,97</b>
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>-7 168 577,37</b>	<b>-56 377 813,04</b>

Tase	31.12.2023	31.12.2022
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	112 779 609,35	110 267 731,05
Muut saamiset	117 635,61	68 004,46
Siirtosaamiset	293 368,18	306 912,80
Rahat ja pankkisaamiset	4 395 913,95	5 195 795,57
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>117 586 527,09</b>	<b>115 838 443,88</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	117 355 378,37	115 361 067,39
Ostovelat	0,00	217 454,84
Muut velat	231 148,72	259 921,65
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>117 586 527,09</b>	<b>115 838 443,88</b>

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
<b>ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT</b>		
Osakesidonnaiset erät		
<i>Luovutusvoitot</i>	6 093 419,05	9 474 893,76
<i>Luovutustappiot</i>	-17 993 866,12	-21 079 291,80
<i>Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto</i>	5 132 743,96	-44 888 359,91
<i>Yhteensä</i>	-6 767 703,11	-56 492 757,95
<b>Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut</b>	<b>74 075,48</b>	<b>108 729,93</b>

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2023	31.12.2022
<b>RAHASTON ARVO 1.1.</b>	<b>115 361 067,39</b>	<b>181 169 828,42</b>
Rahasto-osuuksien merkinnät	28 263 477,03	32 654 616,45
Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 100 588,68	-42 085 564,44
Tilikauden tulos	-7 168 577,37	-56 377 813,04
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>117 355 378,37</b>	<b>115 361 067,39</b>

## Tilintarkastuskertomus

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n yhtiökokoukselle sekä Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien erikoissijoitusrahastojen osuudenomistajille



### TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUS

#### *Lausunto*

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n (y-tunnus 1471362-6) hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2023. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttävät lakisääteiset vaatimukset.

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot ovat Ålandsbanken Euro Bond sijoitusrahasto, Ålandsbanken Euro High Yield sijoitusrahasto, Ålandsbanken Europa Aktie sijoitus-

rahasto, Ålandsbanken Global Aktie sijoitusrahasto, Ålandsbanken Green Bond ESG sijoitusrahasto, Ålandsbanken Kapitalförvaltning sijoitusrahasto, Ålandsbanken Kort Företagsränta sijoitusrahasto, Ålandsbanken Norden Aktie sijoitusrahasto ja Ålandsbanken Nordiska Småbolag sijoitusrahasto.

#### *Lausunnon perustelut*

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsitksemme mukaan



olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuva tilintarkastusevidenssiä.

#### *Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet*

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan rahaston kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos rahasto aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

#### *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuva tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen

oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä rahaston kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonne. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahasto pysty jatkamaan toimintaansa.

- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

#### **MUUT RAPORTOINTIVELVOITTEET**

##### *Muu informaatio*

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Tilinpäätöstä koskeva lausuntonne ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 26. maaliskuuta 2024

KPMG OY AB

Sandra Eriksson  
KHT

Henry Maarala  
KHT

## Sanasto



Oikealla kuvataan tarkemmin rahastojen tiedoissa esiintyvien tiettyjen sanojen merkitystä. Tiedot ilmoitetaan 12 kuukauden ajalta ja ilmoitetaan ainoastaan, jos rahasto on ollut toiminnassa vähintään 12 kuukautta.

Tarkempia tietoja tunnuslukujen laskentatavasta on saatavana rahastoyhtiöltä. Vuoden 2022 ja sitä edeltävien vuosien vertailuluvut ja tiedot niiden laskentatavasta ovat saatavana rahastoyhtiöltä.

## DURAATIO

Duraatio kuvaa rahaston korkosijoitusten herkkyyttä korkotason muutoksiin. Mitä pitempi duraatio, sitä suurempi on rahaston korkoriski. Duraatio tarkoittaa korkosijoitusten keskimääräistä jäljellä olevaa voimassaoloaikaa ja se ilmaistaan vuosina. Duraatio kuvaa tilannetta rahaston salkussa raporttipäivänä.

## KORKORISKI

Korkoriski kuvaa korkosijoituksen arvonmuutosta korkotason muuttuessa. Korkoriskillä ilmaistaan kuinka paljon yhden prosentin muutos korkotasossa vaikuttaa korkosijoituksen markkina-arvoon. Korkoriski kuvaa tilannetta rahaston salkussa raporttipäivänä.

## SALKUN KIERTONOPEUS

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta. Rahaston kiertonopeus raportoidaan jatkuvana 12 kuukauden lukuna ellei toisin mainita. Kiertonopeus lasketaan siten, että rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteissummasta vähennetään rahaston merkintöjen ja lunastuksien yhteissumma. Näin saatu arvo jaetaan rahaston keskimääräisellä arvolla. Tällä laskentatavalla pyritään eliminoimaan rahasto-osuuksien merkinnöistä tai lunastuksista aiheutuva kierto. Jos kiertonopeus on esimerkiksi 0,5 kertaa/vuosi niin rahaston arvopapereista puolet on vaihtunut tarkastelujakson aikana.

## RAHASTON KAUPANKÄYNTIKULUT

Rahaston arvopaperikaupoista aiheutuviksi kuluiksi katsotaan arvopaperivälittäjille maksettavat palkkiot sekä valuutanvaihdosta aiheutuvat kulut. Kaupankäyntikulut ilmaistaan prosentteina rahaston raportointikauden korkeimmasta pääomasta.

## LÄHIPIIRIN PALKKIO-OSUUS

Lähipiirin palkkio-osuudella tarkoitetaan välityspalkkioita, jotka rahasto on maksanut rahastoyhtiön kanssa samaan konsolidointiryhmään kuuluville yhtiöille. Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluville yrityksille maksetut välityspalkkiot ilmoitetaan prosentiosuutena rahaston arvopaperikaupastaan maksamista yhteenlasketuista välityspalkkioista.

## SHARPEN MITTARI

Sharpen mittari kuvaa rahaston tuottoa riskiin suhteutettuna. Sharpen mittari lasketaan vähentämällä riskittömän koron tuotto (3 kk euribor) rahaston tuotosta ja jakamalla näin saatu arvo rahaston volatilititeetillä. Volatilititeetti lasketaan käyttäen päivittäisiä havaintoja. Mitä korkeampi Sharpen mittari on, sitä parempi on rahaston riskikorjattu tuotto. Arvoa, joka ylittää 1,0 voidaan pitää erittäin hyvänä.

## TER – TOTAL EXPENSE RATIO

TER-luku kuvaa rahaston hallinnoinnista ja rahaston arvopapereiden säilytyksestä veloitettavien kulujen osuutta rahaston pääomasta. TER ilmaistaan prosentteina vuodessa. TER-lukuun sisältyy rahaston hallinointi- ja säilytyspalkkio, mutta ei rahaston arvopapereiden kaupankäyntikuluja.

## SYNTEETTINEN TER

Rahasto-osuusrahastoille (rahastojen rahastoille) lasketaan n.k. synteettinen TER-luku. Synteettisessä TER-luvussa kohderahastojen TER-luku lisätään rahaston TER-lukuun. Laskettaessa synteettistä TER-lukua Ålandsbankenin rahastojen rahastoille, kohderahastojen TER-luvusta vähennetään Ålandsbankenin rahastojen saamat palkkionalennukset (jotka rahastot saavat täysimääräisinä), eli TER-luvussa huomioidaan rahastojen nettokustannus sijoituksistaan kohderahastoihin.

## TRACKING ERROR (AKTIIVINEN RISKI)

Tracking error mittaa kuinka tarkasti sijoituksen tuotto seuraa vertailuindeksin tuottoa. Tracking error ilmaistaan prosentteina tietyltä ajanjaksolta, tavallisesti 12 kuukaudelta. Mitä suurempi tracking error, sitä enemmän rahaston arvon muutokset poikkeavat vertailuindeksin arvon muutoksista. Jos tracking error on 8 prosenttia, rahaston tuotto poikkeaa +/- 8 prosenttia vertailuindeksin tuotosta kahtena vuotena kolmesta. Rahaston tracking error on nolla, mikäli rahaston tuotto vastaa täysin vertailuindeksin tuottoa. Tracking error lasketaan rahaston ja vertailuindeksin päivätuottojen perusteella ja ilmaistaan prosentteina.

## VOLATILITEETTI (STANDARDIPOIKKEAMA)

Volatilititeetti mittaa sijoituksen tuoton heilahtelua. Mitä suurempi volatilititeetti, sitä suurempi on sijoituskohteen riski arvonmuutoksiin. Jos rahaston odotettu tuotto on 10 prosenttia vuodessa ja volatilititeetti on 15 prosenttia, tämä tarkoittaa, että rahaston tuotto kahtena vuotena kolmesta todennäköisesti on -5 ja +25 prosentin välillä. Volatilititeetti lasketaan rahaston ja vertailuindeksin päivätuottojen perusteella ja ilmaistaan prosentteina.

## OSAKERISKI

Osakeriski kuvaa sitä osuutta osakerahaston varoista, joka on riippuvainen osakemarkkinoiden kehityksestä eli sitä osuutta rahaston varoista, joka on sijoitettu suoraan osakkeisiin tai osakesidonnaisiin johdannaisinstrumentteihin. Osakeriski kuvaa tilannetta rahaston salkussa raporttipäivänä.

## JUOKSEVAT KULUT

Rahaston juoksevilla kuluilla tarkoitetaan rahaston hallinnoinnista aiheutuvia, säännöllisiä vuosittaisia kuluja. Mahdollinen tuottosidonnainen hallinointipalkkio ei sisälly juokseviin kuluihin, koska tämä on kertaluonteinen erä, joka määrittäytyy rahaston tuoton perusteella, ja voi vaihdella vuositasolla.

**Ålandsbanken  
Rahastoyhtiö Oy**

PB 3  
AX-22101 Maarianhamina  
Puh 0204 29 088  
[rahastot@alandsbanken.fi](mailto:rahastot@alandsbanken.fi)

## Säännöllisesti annettavat rahastotiedot

Euro Bond .....	70
Euro High Yield .....	79
Eurooppa Osake .....	89
Maailma Osake .....	99
Green Bond ESG .....	109
Varainhoito .....	118
Lyhyt Yrityskorko .....	128
Pohjoismaat Osake .....	138
Pohjoismaiset Pienyhtiöt .....	148

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 määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Euro Bond  
Oikeushenkilötunnus: 743700IK233SDJIO3C08

**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 kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

**Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet**

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä <b>edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 19 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta <b>siinä ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

- sijoittamalla vihreisiin, yhteiskuntaan tai kestäväan kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin
- sijoittamalla yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt vähenevät ajan myötä, tai yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt ovat matalia

- noudattamalla poissulkukriteerejä niiden tuotteiden ja liiketoimien kohdalla, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta koskee (liikevaihdon osuus yli 5 %)
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiaa
  - o rahapeliteitoimintaa (gambling)
  - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
  - o kivihiilen louhintaa
- huomioimalla sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principle Adverse Impact, PAI), jotka koskevat ympäristöön, ilmastoon, ihmisoikeuksiin, työoikeuteen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita
- siten, että rahaston salkunhoitaja on harjoittanut aktiivista omistajaohjausta, johon sisältyy salkun nykyisten ja mahdollisten yhtiöiden kanssa käytäviä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista

**Kestävyysindikaattorit mittaavat**, miten rahoitus-tuotteen edistämät ympäristöön tai yhteis-kuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

• **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

- Vihreisiin, yhteiskuntaan tai kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin kohdistettujen sijoitusten osuus oli 19 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0,00 prosenttia.
- Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa) oli 76.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, jotka ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä, oli 53 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

Kolmas osapuoli ei ole tarkastanut kestävyysindikaattoreita, joista rahasto on antanut ilmoituksen.

• **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Mittarit	Arvo 2023	Arvo 2022
Kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	19 %	15 %
Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa)	76	102*
Ålandsbankenin poissulkemisuutteen perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	0,00 %*
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, jotka ovat allekirjoittaneet SBTi-aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä. (%)	53 %	46 %*
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	1,19 %

\* Indikaattoreita ei raportoitu vuoden 2022 jälkiarviointikertomuksessa

- **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston sijoitukset on osittain kohdistettu vihreisiin sekä yhteiskuntaan ja kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin. Rahasto on sijoittanut vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin, jotka noudattavat pääosin ICMAS:n vihreitä joukkovelkakirjalainoja koskevia periaatteita. Rahasto on arvioinut nämä sijoitukset ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviksi EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) määritelmän mukaisesti.

Vuoden aikana rahaston kestävä sijoitus on pääosin edistänyt seuraavaa kolmea YK:n globaalia tavoitetta:

- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 25 % kaikista kestävästä sijoituksesta
- SDG 9 Kestävä teollisuus, innovaatioita ja infrastruktuureja, 23 % kaikista kestävästä sijoituksesta
- SDG 13 Ilmastotekojä, 20 % kaikista kestävästä sijoituksesta

- **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?**

Rahasto on tarkastanut, että kestävä sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoituskohteelle

- soveltamalla poissulkemisperusteita niihin taloudellisiin toimintoihin, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle
- huomioimalla pääasialliset haitalliset vaikutukset
- noudattamalla sijoituspäätöksissä monikansallisten yritysten annettuja OECD:n toimintaohjeita sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Rahasto on analysoinut kestävyystekijöiden haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, jotka on lueteltu jäljempänä kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin? Analyysissä rahasto varmistaa, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa edellä kuvatuille kestävyystavoitteille.

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiala
  - o rahapelitoimintaa (gambling)

**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.



- o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
- o kivihiilen louhintaa
- seuraamalla kansainvälisten normien, YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluita niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.
- Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto seuraa säännöllisesti kaikkia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, indikaattorit 1–14. Yksityiskohtainen kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

**Ovatko kestävä sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Sijoituksia valitessaan rahasto on varmistanut, että salkkuyhtiö noudattaa OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Rahasto tarkastaa tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Jos rikkomuksia ilmenee, salkkuyhtiön kanssa aloitetaan vaikuttamiskeskustelu. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jääväan osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävä sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



**Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto ottaa säännöllisesti seuraamalla huomioon kaikki pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, indikaattorit 1–14:

1. Hiilidioksidipäästöt
2. Hiilijalanjälki
3. Hiili-intensiteetti
4. Omistukset yrityksistä, joilla on toimintaa fossiilisten polttoaineiden alalla
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

6. Energiankulutuksen intensiteetti sellaisia ilmastosektoreita kohden, joilla on suuri vaikutus
7. Biologinen monimuotoisuus
8. Päästöt veteen
9. Vaaralliset jätteet
10. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkominen
11. Täytäntöönpanomekanismin puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden täytäntöönpanon valvomiseksi
12. Sukupuolten välinen palkkakuilu, jota ei ole korjattu
13. Hallituksen sukupuolijakauma
14. Sijoitukset kiistanalaisiin tai laittomiin aseisiin

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä niistä ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen. Yhtiöitä, jotka eivät ole liittyneet SBTi-aloitteeseen, kannustetaan liittymään siihen.

PAI 7–9: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla sijoitukset yrityksiin, jotka ovat rikkoneet YK:n Global Compact -yleissopimuksen määräyksiä, ja varmistaa näin, että ne eivät riko YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatetta 7: Yritysten tulee tukea varovaisuusperiaatetta ympäristöasioissa.

PAI 10–11: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla säännöllisesti YK:n Global Compact -sopimuksen tai monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksia. Nämä rikkomukset ovat perusta vaikuttamiskeskusteluille sekä mahdollisille poissulkemisille koskien kyseisten periaatteiden ja toimintaohjeiden vakavia rikkomuksia.

PAI 12–13: Rahasto huomioi indikaattorit siten, että Ålandsbanken vastustaa kaikkea syrjintää YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatteen numero 6 mukaisesti. Vaikuttamiskeskusteluissa rahasto kannustaa yrityksiä pyrkimään 60–40 prosentin sukupuolijakaumaan hallituksissaan. Rahasto seuraa tietojen kehitystä ja ryhtyy tarvittaessa tarvittaviin toimenpiteisiin.

PAI 14: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla kaikki yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 % on peräisin kiistanalaisten aseiden tuotannosta.

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy dokumentissa PAI-ilmoitus, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2023

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
Pohjolan Voima	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	1,77 %	Suomi
Teollisuuden Voima	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	1,72 %	Suomi
Telefonab LM Ericsson	Valmistus	1,69 %	Ruotsi
Cargotec	Valmistus	1,59 %	Suomi
Danske Bank	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,51 %	Tanska
Vapo Oy	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	1,42 %	Suomi
LähiTapiola	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,38 %	Suomi

Mandatum Life	Rahoitus- ja vakuustustoiminta	1,31 %	Suomi
VR-yhtymä	Kuljetus ja varastointi	1,23 %	Suomi
OP Ryhmä	Rahoitus- ja vakuustustoiminta	1,22 %	Suomi
DSV AS	Kuljetus ja varastointi	1,21 %	Tanska
Nordea	Rahoitus- ja vakuustustoiminta	1,17 %	Suomi
Tornator	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	1,15 %	Suomi
Arval Service Lease	Muu palvelutoiminta	1,13 %	Ranska
Aktia	Rahoitus- ja vakuustustoiminta	1,12 %	Suomi



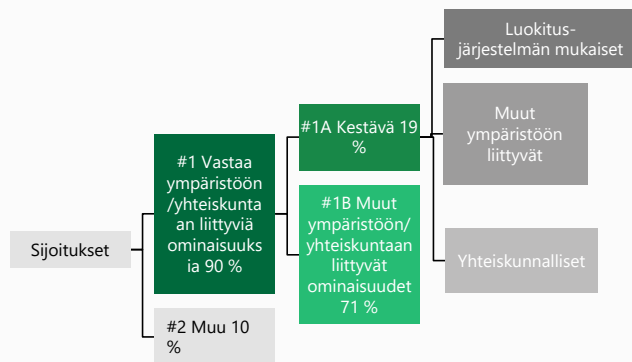
**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### • Mikä on ollut varojen allokointi?

90 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 10 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 19 prosenttia. Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisvaroja.

Ainoa muutos vuoteen 2022 verrattuna on se, että kestävien sijoitusten osuus on kasvanut 15 prosentista 19 prosenttiin.



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

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

- Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Rahoitus- ja vakuustointiminta	30,37 %
Valmistus	22,52 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	11,88 %
Kiinteistöalan toiminta	8,96 %
Informaatio ja viestintä	4,30 %
Muu palvelutoiminta	3,59 %
Kuljetus ja varastointi	3,17 %
Kauppa	3,07 %
Maatalous, metsätalous ja kalatalous	1,15 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.



### Missä määrin kestävä sijoitus, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Liikevaihdosta 7,67 prosenttia on yhdenmukaista luokitusjärjestelmän kanssa.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

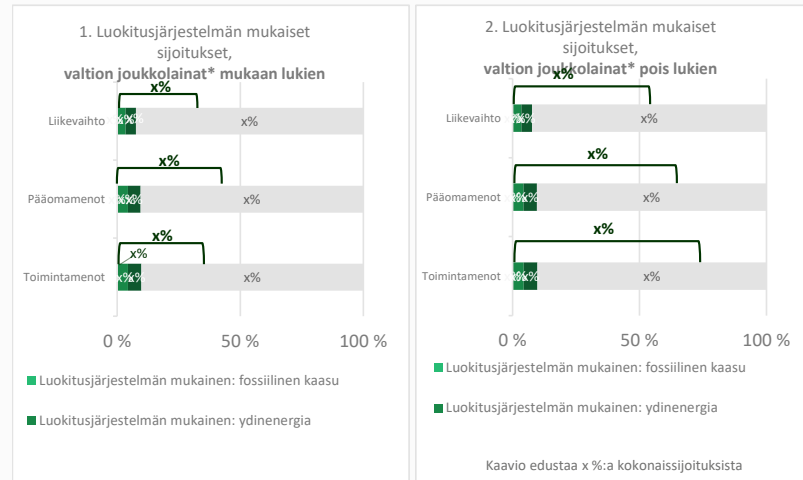
- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

<sup>1</sup>Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta.
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



**Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?  
Siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 4,44 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 1,08 prosenttia.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiihin?

Viitekaudella 2023 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 7,67 prosenttia, kun viitekaudella 2022 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 6,70 prosenttia.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristöön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



**Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?**

Rahastolla ei ollut vuodelle 2023 tavoitetta sijoittaa luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituksiin. SFDR-asetuksen määritelmän mukaisten kestävien sijoitusten osuus oli 19 prosenttia, josta 7,67 prosenttia oli luokitusjärjestelmän mukaisia.

**Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Rahaston sijoituksista 19 prosenttia on sijoitettu kestäviin sijoituskohteisiin, joilla on ympäristötavoite. Näistä kestävästä sijoituksista 7,04 prosenttia edistää myös yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

**Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Rahasto on pitänyt hallussaan käteisvaroja pääoman rahastoon tulon ja rahastosta poistumisen varalta.

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

Rahasto on noudattanut Ålandsbanken-konsernin säännöstöä kestävyysriskien huomioimisesta (*Säännöstö kestävyysriskien huomioimiseen sijoituspäätöksissä sekä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa*, jonka pankin hallitus on hyväksynyt). Tämän lisäksi rahasto käyttää kolmea päämenetelmää (analyysi ja sijoitusprosessi, poissulkeminen ja vaikuttaminen) toteuttaakseen rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet. Viitevuonna näitä ovat olleet seuraavat:

- Rahasto on sijoittanut 19 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin vihreiden ja kestävien joukkovelkakirjalainojen kautta. Kestävät sijoitukset ovat pääosin edistäneet YK:n globaaleja tavoitteita SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja sekä SDG 13 Ilmastotekoja.
- Rahaston salkunhoitaja on käynyt 18 vaikuttamiskeskustelua salkkuyhtiöiden johdon kanssa. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yritysten kanssa, ja keskusteluja käytiin muun muassa seuraavista aiheista: henkilöautojen ja tieliikenteen vihreä siirtymä, vihreiden joukkovelkakirjalainojen vihreä viitekehys sekä rakentamisen ja teollisuuden vihreä siirtymä lisäämällä fossiilivapaan energian käyttöä ja kestävää rakentamista.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Näin varmistamme, että salkkuyhtiömme pyrkivät vähentämään hiilidioksidipäästöjään. Tarkistamme, ovatko yhtiöt allekirjoittaneet SBTi:n. Yhtiöitä, jotka eivät ole sitä allekirjoittaneet, kannustetaan vaikuttamiskeskustelussa aloittamaan ja/tai saattamaan päätökseen allekirjoittamisprosessi. Rahaston omistuksista SBTi-sopimuksen allekirjoittaneiden yhtiöiden osuus oli 37 prosenttia ja SBTi-sopimuksen allekirjoittamisprosessin aloittaneiden yhtiöiden osuus oli 16 prosenttia.
- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihiilen louhintaan.
- Rahasto ei ole sijoittanut yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien

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 määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Euro High Yield  
Oikeushenkilötunnus: 7437009JVA7NKVIN8G58

**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 kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä <b>edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 17 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta <b>siinä ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

- sijoittamalla vihreisiin, yhteiskuntaan tai kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin
- sijoittamalla yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt vähenevät ajan myötä, tai yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt ovat matalia

- noudattamalla poissulkukriteerejä niiden tuotteiden ja liiketoimien kohdalla, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta koskee (liikevaihdon osuus yli 5 %)
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiaa
  - o rahapeliteitoimintaa (gambling)
  - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
  - o kivihiilen louhintaa
- huomioimalla sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principle Adverse Impact, PAI), jotka koskevat ympäristöön, ilmastoon, ihmisoikeuksiin, työoikeuteen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita
- siten, että rahaston salkunhoitaja on harjoittanut aktiivista omistajaohjausta, johon sisältyy salkun nykyisten ja mahdollisten yhtiöiden kanssa käytäviä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista.

**Kestävyysindikaattorit mittaavat**, miten rahoitus-tuotteen edistämät ympäristöön tai yhteis-kuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**
  - Vihreisiin, yhteiskuntaan tai kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin kohdistettujen sijoitusten osuus oli 17 prosenttia.
  - Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0,00 prosenttia.
  - Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa) oli 96.
  - Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, jotka ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä, oli 54 prosenttia.
  - Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

Kolmas osapuoli ei ole tarkastanut kestävyysindikaattoreita, joista rahasto on antanut ilmoituksen.

- **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Mittarit	Arvo 2023	Arvo 2022
Kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	17 %	17 %
Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa)	96	*
Ålandsbankenin poissulkemisuettelon perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	0,00 %**
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, jotka ovat allekirjoittaneet SBTi-aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä. (%)	54 %	39 %**
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	1,02 %

\* MSCI:n laskentamenetelmän mukaan tietoja ei ole riittävästi, jotta arvo voitaisiin laskea.

\*\* Indikaattoreita ei raportoitu vuoden 2022 jälkiarviointikertomuksessa



- **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston sijoitukset on osittain kohdistettu vihreisiin sekä yhteiskuntaan ja kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin. Rahasto on sijoittanut vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin, jotka noudattavat pääosin ICMAS:n vihreitä joukkovelkakirjalainoja koskevia periaatteita. Rahasto on arvioinut nämä sijoitukset ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviksi EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) määritelmän mukaisesti.

Vuoden aikana rahaston kestävä sijoitukset ovat pääosin edistäneet seuraavia kolmea YK:n globaalia tavoitetta:

- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 26 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 13 Ilmastotekoja, 25 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 9 Kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, 21 % kaikista kestävästä sijoituksista

**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 rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?**

Rahasto on tarkastanut, että kestävä sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoituskohteelle

- soveltamalla poissulkemisperusteita niihin taloudellisiin toimintoihin, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle
- huomioimalla pääasialliset haitalliset vaikutukset
- noudattamalla sijoituspäätöksissä monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Rahasto on analysoinut kestävyystekijöiden haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, jotka on lueteltu jäljempänä kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin? Analyysissä rahasto varmistaa, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa edellä kuvatuille kestävyystavoitteille.

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiala
  - o rahapelitoimintaa (gambling)

- o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
- o kivihiilen louhintaa
- seuraamalla kansainvälisten normien rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluja niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.
- Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto seuraa säännöllisesti kaikkia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, indikaattorit 1–14. Yksityiskohtainen kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

### Ovatko kestävä sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Sijoituksia valitessaan rahasto on varmistanut, että salkkuyhtiö noudattaa OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Rahasto tarkastaa tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Jos rikkomuksia ilmenee, salkkuyhtiön kanssa aloitetaan vaikuttamiskeskustelu. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävä sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



### Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto ottaa säännöllisesti seuraamalla huomioon kaikki pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, indikaattorit 1–14:

1. Hiilidioksidipäästöt
2. Hiilijalanjälki
3. Hiili-intensiteetti
4. Omistukset yrityksistä, joilla on toimintaa fossiilisten polttoaineiden alalla
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

6. Energiankulutuksen intensiteetti sellaisia ilmastosektoreita kohden, joilla on suuri vaikutus
7. Biologinen monimuotoisuus
8. Päästöt veteen
9. Vaaralliset jätteet
10. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkominen
11. Täytäntöönpanomekanismin puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden täytäntöönpanon valvomiseksi
12. Sukupuolten välinen palkkakuilu, jota ei ole korjattu
13. Hallituksen sukupuolijakauma
14. Sijoitukset kiistanalaisiin tai laittomiin aseisiin

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä niistä ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen. Yhtiöitä, jotka eivät ole liittyneet SBTi-aloitteeseen, kannustetaan liittymään siihen.

PAI 7–9: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla sijoitukset yrityksiin, jotka ovat rikkoneet YK:n Global Compact -yleissopimuksen määräyksiä, ja varmistaa näin, että ne eivät riko YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatetta 7: Yritysten tulee tukea varovaisuusperiaatetta ympäristöasioissa.

PAI 10–11: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla säännöllisesti YK:n Global Compact -sopimuksen tai monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksia. Nämä rikkomukset ovat perusta vaikuttamiskeskusteluille sekä mahdollisille poissulkemisille koskien kyseisten periaatteiden ja toimintaohjeiden vakavia rikkomuksia.

PAI 12–13: Rahasto huomioi indikaattorit siten, että Ålandsbanken vastustaa kaikkea syrjintää YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatteen numero 6 mukaisesti. Vaikuttamiskeskusteluissa rahasto kannustaa yrityksiä pyrkimään 60–40 prosentin sukupuolijakaumaan hallituksissaan. Rahasto seuraa tietojen kehitystä ja ryhtyy tarvittaessa tarvittaviin toimenpiteisiin.

PAI 14: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla kaikki yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 % on peräisin kiistanalaisten aseiden tuotannosta.

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy dokumentissa PAI-ilmoitus, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2023

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
iShares Euro High Yield	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	2,49 %	Irlanti
Vapo Oy	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	1,62 %	Suomi
Stockmann	Kauppa	1,39 %	Suomi
EQ Fire	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,31 %	Suomi
Telefonab LM Ericsson	Valmistus	1,31 %	Ruotsi
Nortal AS	Informaatio ja viestintä	1,22 %	Viro

Citycon	Kiinteistöalan toiminta	1,18 %	Suomi
Nordea Bank Oy	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,16 %	Suomi
	Valmistus	1,04 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Rolls-Royce			Alankomaat
Kongsberg Act Systems	Valmistus	1,02 %	
Sixt SE	Muu palvelutoiminta	1,00 %	Saksa
Huhtamäki Oyj	Valmistus	0,96 %	Suomi
Telia	Informaatio ja viestintä	0,94 %	Ruotsi
Oma Säästöpankki	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	0,93 %	Suomi
Abertis	Rakentaminen	0,92 %	Alankomaat



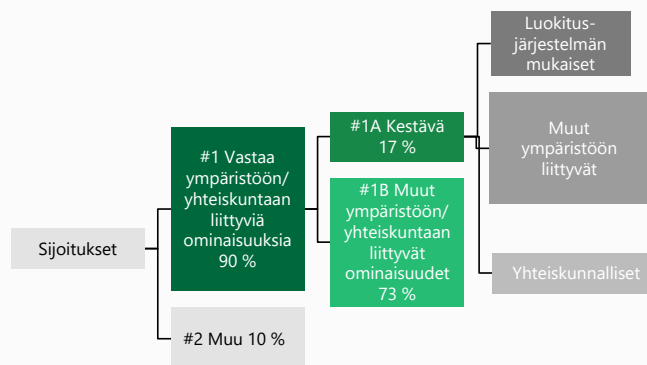
**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

### • Mikä on ollut varojen allokointi?

90 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 10 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 17 prosenttia. Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisvaroja.

Kestävien sijoitusten osuus on pysynyt ennallaan vuoteen 2022 verrattuna.



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

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

- Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Valmistus	25,01 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	21,39 %
Informaatio ja viestintä	10,24 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	8,23 %
Muu palvelutoiminta	5,35 %
Kiinteistöalan toiminta	5,17 %
Kuljetus ja varastointi	4,89 %
Rakentaminen	4,81 %
Kauppa	2,43 %
Majoitus- ja ravitsemistoiminta	1,78 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.



### Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Liikevaihdosta 5,75 prosenttia on yhdenmukaista luokitusjärjestelmän kanssa.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan

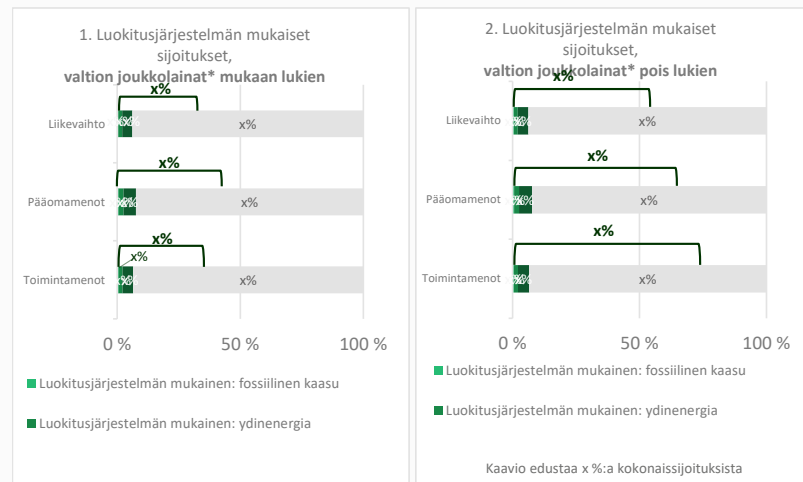
Ei

<sup>1</sup>Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta.
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



**Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätöiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

- Mikä on ollut siirtymätöimintoihin ja mahdollistaviin töimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Siirtymätöimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 1,60 prosenttia ja mahdollistaviin töimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 1,04 prosenttia.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?

Viitekaudella 2023 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 5,75 prosenttia, kun viitekaudella 2022 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 5,60 prosenttia.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristöön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



**Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?**

Rahastolla ei ollut vuodelle 2023 tavoitetta sijoittaa luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituksiin. SFDR-asetuksen määritelmän mukaisten kestävien sijoitusten osuus oli 17 prosenttia, josta 5,75 prosenttia oli luokitusjärjestelmän mukaisia.



### **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Rahaston sijoituksista 17 prosenttia on sijoitettu kestäviin sijoituskohteisiin, joilla on ympäristötavoite. Näistä kestävästä sijoituksista 7,50 prosenttia edistää myös yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.



### **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Rahasto on pitänyt hallussaan käteisvaroja pääoman rahastoon tulon ja rahastosta poistumisen varalta.



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

Rahasto on noudattanut Ålandsbanken-konsernin säännöstöä kestävyysriskien huomioimisesta (*Säännöstö kestävyysriskien huomioimiseen sijoituspäätöksissä sekä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa*, jonka pankin hallitus on hyväksynyt). Tämän lisäksi rahasto käyttää kolmea päämenetelmää (analyysi ja sijoitusprosessi, poissulkeminen ja vaikuttaminen) toteuttaakseen rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet. Viitevuonna näitä ovat olleet seuraavat:

- Rahasto on sijoittanut 17 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin vihreiden ja kestävien joukkovelkakirjalainojen kautta. Kestävät sijoitukset ovat pääosin edistäneet YK:n globaaleja tavoitteita SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 Kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja sekä SDG 13 Ilmastotekoja.
- Rahaston salkunhoitaja on käynyt kuusi vaikuttamiskeskustelua salkkuyhtiöiden johdon kanssa. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yritysten kanssa, ja keskusteluja käytiin muun muassa seuraavista aiheista: ilmastotavoitteet, vihreän ammoniakkin käytön lisääminen, uusiutuvan energian käyttö, energian varastointi ja vihreä siirtymä rakentamisessa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Näin varmistamme, että salkkuyhtiömme pyrkivät vähentämään hiilidioksidipäästöjään. Tarkistamme, ovatko yhtiöt allekirjoittaneet SBTi:n. Yhtiöitä, jotka eivät ole sitä allekirjoittaneet, kannustetaan vaikuttamiskeskustelussa aloittamaan ja/tai saattamaan päätökseen allekirjoittamisprosessi. Rahaston omistuksista SBTi-sopimuksen allekirjoittaneiden yhtiöiden osuus oli 38 prosenttia ja SBTi-sopimuksen allekirjoittamisprosessin aloittaneiden yhtiöiden osuus oli 15 prosenttia.
- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihillen louhintaan.
- Rahasto ei ole sijoittanut yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan

säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

- Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?  
Ei sovellettavissa.



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 määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Eurooppa Osake  
Oikeushenkilötunnus: 743700UQWNYNOCIOGQ85

**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 kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä <b>edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 24 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta <b>siinä ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

- sijoittamalla yrityksiin, joiden taloudellisen toimintojen katsotaan edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, ja/tai taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia

- sijoittamalla yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt vähenevät ajan myötä, tai yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt ovat matalia
- noudattamalla poissulkukriteerejä niiden tuotteiden ja liiketoimien kohdalla, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta koskee (liikevaihdon osuus yli 5 %)
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiaa
  - o rahapelitoimintaa (gambling)
  - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
  - o kivihillen louhintaa
- huomioimalla sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principle Adverse Impact, PAI), jotka koskevat ympäristöön, ilmastoon, ihmisoikeuksiin, työoikeuteen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita
- siten, että rahaston salkunhoitaja on harjoittanut aktiivista omistajaohjausta, johon sisältyy salkun nykyisten ja mahdollisten yhtiöiden kanssa käytäviä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista.

**Kestävyysindikaattorit mittaavat**, miten rahoitus-  
tuotteen edistämät  
ympäristöön tai yhteis-  
kuntaan liittyvät  
ominaisuudet toteutuvat.

• **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

- Rahaston laskentamenetelmän mukaan kestävien sijoitusten osuus oli 24 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 1,15 prosenttia.
- Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa) oli 72.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, jotka ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTI) -aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä, oli 79 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 1,15 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

Kolmas osapuoli ei ole tarkastanut kestävyysindikaattoreita, joista rahasto on antanut ilmoituksen.

• **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Mittarit	Arvo 2023	Arvo 2022
Kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	24 %	21 %
Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa)	72	75*
Ålandsbankenin poissulkemisluettelon perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	1,15 %	0,00 %*
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, jotka ovat allekirjoittaneet SBTI-aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä. (%)	79 %	69 %*
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	1,15 %	1,66 %

\* Indikaattoreita ei raportoitu vuoden 2022 jälkiarviointikertomuksessa

- **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston Rahasto on osittain tehnyt sijoituksia, jotka on arvioitu ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviksi EU:n SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) -asetuksen määritelmän mukaisesti. Kestävät sijoitukset ovat edistäneet yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta (SDG, Sustainable Development Goal). Niillä on joko ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Jotta kyseessä olisi kestävä sijoitus, vähintään 20 prosenttia yrityksen toiminnasta on oltava yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen mukaista. Ålandsbanken määrittää Morningstar Directin/Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävä sijoituskohteeseen.

Vuoden aikana rahaston kestävät sijoitukset ovat pääosin edistäneet seuraavia kolmea YK:n globaalia tavoitetta:

- SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia, 54 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 14 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 11 Kestävät kaupungit ja yhteisöt, 11 % kaikista kestävästä sijoituksista

- **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoituskohteelle?**

Rahasto on tarkastanut, että kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoituskohteelle

- soveltamalla poissulkemisperusteita niihin taloudellisiin toimintoihin, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle
- huomioimalla pääasialliset haitalliset vaikutukset
- noudattamalla sijoituspäätöksissä monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Rahasto on analysoinut kestävyystekijöiden haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, jotka on lueteltu jäljempänä kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin? Analyysissä rahasto varmistaa, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa edellä kuvatuille kestävyystavoitteille.

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiaa
  - o rahapelitoimintaa (gambling)

**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.

- o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
- o kivihiilen louhintaa
- seuraamalla kansainvälisten normien, YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluita niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.
- Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto seuraa säännöllisesti kaikkia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, indikaattorit 1–14. Yksityiskohtainen kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

**Ovatko kestävä sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Sijoituksia valitessaan rahasto on varmistanut, että salkkuyhtiö noudattaa OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Rahasto tarkastaa tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Jos rikkomuksia ilmenee, salkkuyhtiön kanssa aloitetaan vaikuttamiskeskustelu. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävä sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



## **Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto ottaa säännöllisesti seuraamalla huomioon kaikki pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, indikaattorit 1–14:

1. Hiilidioksidipäästöt
2. Hiilijalanjälki
3. Hiili-intensiteetti

4. Omistukset yrityksistä, joilla on toimintaa fossiilisten polttoaineiden alalla
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus
6. Energiankulutuksen intensiteetti sellaisia ilmastosektoreita kohden, joilla on suuri vaikutus
7. Biologinen monimuotoisuus
8. Päästöt veteen
9. Vaaralliset jätteet
10. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkominen
11. Täytäntöönpanomekanismin puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden täytäntöönpanon valvomiseksi
12. Sukupuolten välinen palkkakuilu, jota ei ole korjattu
13. Hallituksen sukupuolijakauma
14. Sijoitukset kiistanalaisiin tai laittomiin aseisiin

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä niistä ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen. Yhtiöitä, jotka eivät ole liittyneet SBTi-aloitteeseen, kannustetaan liittymään siihen.

PAI 7–9: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla sijoitukset yrityksiin, jotka ovat rikkoneet YK:n Global Compact -yleissopimuksen määräyksiä, ja varmistaa näin, että ne eivät riko YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatetta 7: Yritysten tulee tukea varovaisuusperiaatetta ympäristöasioissa.

PAI 10–11: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla säännöllisesti YK:n Global Compact -sopimuksen tai monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksia. Nämä rikkomukset ovat perusta vaikuttamiskeskusteluille sekä mahdollisille poissulkemisille koskien kyseisten periaatteiden ja toimintaohjeiden vakavia rikkomuksia.

PAI 12–13: Rahasto huomioi indikaattorit siten, että Ålandsbanken vastustaa kaikkea syrjintää YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatteen numero 6 mukaisesti. Vaikuttamiskeskusteluissa rahasto kannustaa yrityksiä pyrkimään 60–40 prosentin sukupuolijakaumaan hallituksissaan. Rahasto seuraa tietojen kehitystä ja ryhtyy tarvittaessa tarvittaviin toimenpiteisiin.

PAI 14: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla kaikki yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 % on peräisin kiistanalaisten aseiden tuotannosta.

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy pääasiallisia haitallisia vaikutuksia käsittelevässä dokumentissa PAI-ilmoitus, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2023

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
Novo Nordisk B	Valmistus	4,11 %	Tanska
Nestle	Valmistus	3,71 %	Sveitsi
AstraZeneca Plc	Valmistus	3,42 %	Yhdistynyt kuningaskunta
LVMH Moët Hennessy	Valmistus	2,86 %	Ranska
ASML Holding NV	Valmistus	2,80 %	Alankomaat

Roche Holdings	Valmistus	2,80 %	Sveitsi
Siemens	Valmistus	2,74 %	Saksa
Lóreal	Valmistus	2,58 %	Ranska
Alliance Ag	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	2,47 %	Saksa
Total SE	Valmistus	2,29 %	Ranska
	Valmistus	2,14 %	Yhdistynyt kuningaskunta
BP Plc			
Nordea Bank Oyj	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	2,12 %	Suomi
Axa	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	2,12 %	Ranska
Sap	Informaatio ja viestintä	1,99 %	Saksa
Air Liquide	Valmistus	1,96 %	Ranska



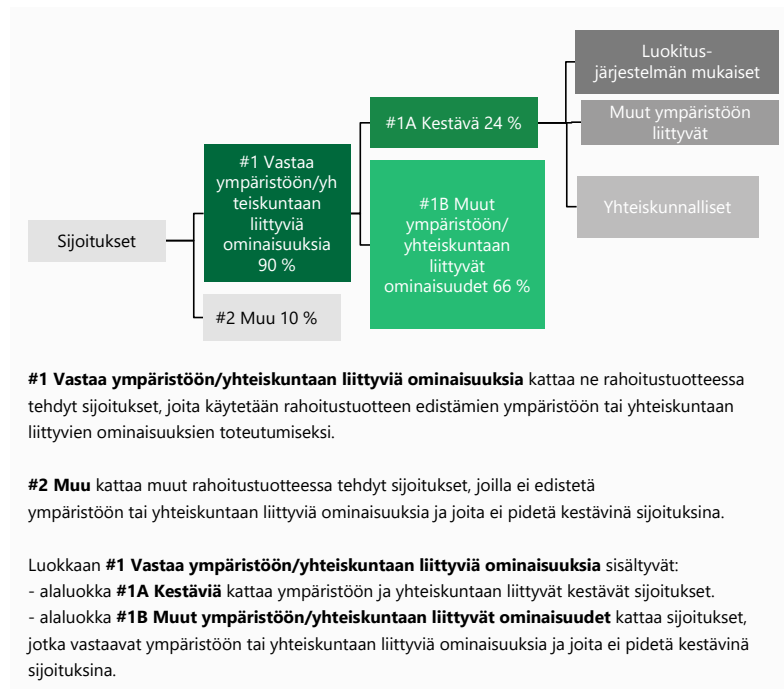
**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### • Mikä on ollut varojen allokointi?

90 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 10 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 24 prosenttia. Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisvaroja.

Ainoa muutos vuoteen 2022 verrattuna on se, että kestävien sijoitusten osuus on kasvanut 21 prosentista 24 prosenttiin.



- Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Valmistus	62,67 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	17,52 %
Informaatio ja viestintä	4,85 %
Kiinteistöalan toiminta	3,51 %
Kaivostoiminta ja louhinta	2,57 %
Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	2,40 %
Muu palvelutoiminta	1,43 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	1,28 %
Kuljetus ja varastointi	0,87 %
Terveys- ja sosiaalipalvelut; sosiaalipalvelut	0,66 %



### Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Liikevaihdosta 2,28 prosenttia on yhdenmukaista luokitusjärjestelmän kanssa.

#### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

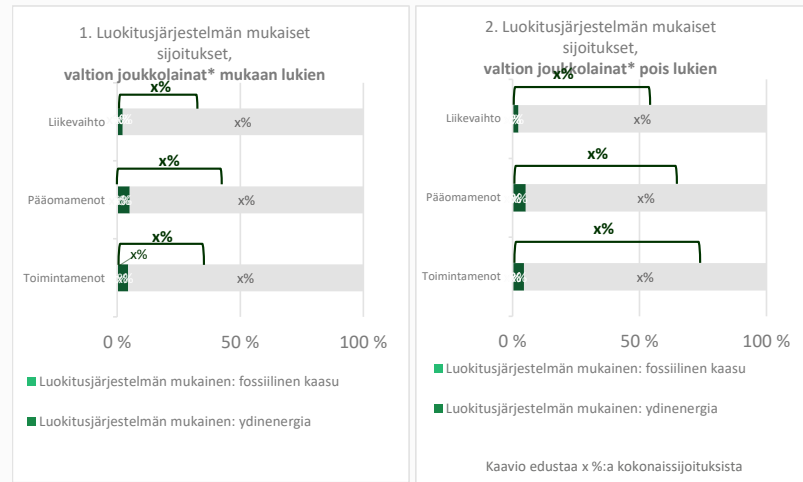
<sup>1</sup>Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta.
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



**Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätöiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

- Mikä on ollut siirtymätöimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Siirtymätöimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 0,15 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 1,87 prosenttia.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?

Viitekaudella 2023 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 2,28 prosenttia, kun viitekaudella 2022 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 3,30 prosenttia.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristöön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



### Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastolla ei ollut vuodelle 2023 tavoitetta sijoittaa luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituksiin. SFDR-asetuksen määritelmän mukaisten kestävien sijoitusten osuus oli 24 prosenttia, josta 2,28 prosenttia oli luokitusjärjestelmän mukaisia.



**Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Rahaston sijoituksista 24 prosenttia on sijoitettu kestäviin sijoituskohteisiin, joilla on ympäristötavoite. Näistä kestäväistä sijoituksista 18 prosenttia edistää myös yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

**Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Rahasto on pitänyt hallussaan käteisvaroja pääoman rahastoon tulon ja rahastosta poistumisen varalta.

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

Rahasto on noudattanut Ålandsbanken-konsernin säännöstöä kestävyysriskien huomioimisesta (*Säännöstö kestävyysriskien huomioimiseen sijoituspäätöksissä sekä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa*, jonka pankin hallitus on hyväksynyt). Tämän lisäksi rahasto käyttää kolmea päämenetelmää (Analyysi ja sijoitusprosessi, Poissulkeminen ja Vaikuttaminen) toteuttaakseen rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet. Vuoden aikana näitä ovat olleet seuraavat:

- Rahasto on sijoittanut 24 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin rahaston kestävien sijoitusten mittaamenetelmän mukaisesti. Sijoituskohteet ovat yrityksiä, jotka ovat yli 20 prosentin osuudella liikevaihdostaan edistäneet jotain YK:n kestävä kehityksen tavoitetta (SDG). Vuoden aikana rahasto edisti pääasiassa seuraavia tavoitteita: SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia, SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa ja SDG 11 Kestävät kaupungit ja yhteisöt. Ålandsbanken määrittää Morningstar Directin/Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävään sijoituskohteeseen.
- Rahaston salkunhoitaja kävi nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa säännöllisiä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yritysten kanssa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Näin varmistamme, että salkkuyhtiömme pyrkivät vähentämään hiilidioksidipäästöjään. Tarkistamme, ovatko yhtiöt allekirjoittaneet SBTi:n. Yhtiöt, jotka eivät ole sitä allekirjoittaneet, kannustetaan vaikuttamiskeskustelussa aloittamaan ja/tai saattamaan päätökseen allekirjoittamisprosessi. Rahaston omistuksista SBTi-sopimuksen allekirjoittaneiden yhtiöiden osuus oli 59 prosenttia ja SBTi-sopimuksen allekirjoittamisprosessin aloittaneiden yhtiöiden osuus oli 20 prosenttia.
- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihillen louhintaan. Tarkastuksemme yhteydessä kävi ilmi, että eräs nykyisistä omistuksista on viitevuoden aikana harjoittanut toimintaa, joka liittyy kivihillen louhintaan, ja siksi omistuksesta on luovuttu viitevuoden päättymisen jälkeen.

- Rahasto ei sijoita yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä. Tarkastuksemme yhteydessä kävi ilmi, että eräs nykyisistä omistuksista on viitevuoden aikana rikkonut niitä periaatteita, joita noudatamme, ja siksi omistuksesta on luovuttu viitevuoden päättymisen jälkeen.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

- Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?  
Ei sovellettavissa.

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 määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Maailma Osake  
Oikeushenkilötunnus: 743700NQ0VPEF1SAKN80

**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 kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä <b>edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 12 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta <b>siinä ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

- sijoittamalla yrityksiin, joiden taloudellisen toimintojen katsotaan edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, ja/tai taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia

- sijoittamalla yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt vähenevät ajan myötä, tai yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt ovat matalia
- noudattamalla poissulkukriteerejä niiden tuotteiden ja liiketoimien kohdalla, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta koskee (liikevaihdon osuus yli 5 %)
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiaa
  - o rahapelitoimintaa (gambling)
  - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
  - o kivihillen louhintaa
- huomioimalla sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principle Adverse Impact, PAI), jotka koskevat ympäristöön, ilmastoon, ihmisoikeuksiin, työoikeuteen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita
- siten, että rahaston salkunhoitaja on harjoittanut aktiivista omistajaohjausta, johon sisältyy salkun nykyisten ja mahdollisten yhtiöiden kanssa käytäviä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista.

**Kestävyysindikaattorit mittaavat**, miten rahoitus-  
tuotteen edistämät  
ympäristöön tai yhteis-  
kuntaan liittyvät  
ominaisuudet toteutuvat.

• **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

- Rahaston laskentamenetelmän mukaan kestävien sijoitusten osuus oli 12 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien yritysten osuus oli 0,00 prosenttia.
- Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa) oli 50.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, jotka ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä, oli 63 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

Kolmas osapuoli ei ole tarkastanut kestävyysindikaattoreita, joista rahasto on antanut ilmoituksen.

• **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Mittarit	Arvo 2023	Arvo 2022
Kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	12 %	17 %
Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa)	50	67*
Ålandsbankenin poissulkemislueuvelon perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	0,00 %*
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, jotka ovat allekirjoittaneet SBTi-aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä. (%)	63 %	31 %*
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	0,00 %

\* Indikaattoreita ei raportoitu vuoden 2022 jälkiarviointikertomuksessa

- **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto on osittain tehnyt sijoituksia, jotka on arvioitu ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviksi EU:n SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) -asetuksen määritelmän mukaisesti. Kestävät sijoitukset ovat edistäneet yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta (SDG, Sustainable Development Goal). Niillä on joko ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Jotta kyseessä olisi kestävä sijoitus, vähintään 20 prosenttia yrityksen toiminnasta on oltava yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen mukaista. Ålandsbanken määrittää Morningstar Directin/Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestäväan sijoituskohteeseen.

Vuoden aikana rahaston kestävä sijoitukset ovat pääosin edistäneet seuraavia YK:n globaaleja tavoitteita:

- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 73 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 3 Terveysttä ja hyvinvointia, 27 % kaikista kestävästä sijoituksista

**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 rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Rahasto on tarkastanut, että kestävä sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoituskohteelle

- soveltamalla poissulkemisperusteita niihin taloudellisiin toimintoihin, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle
- huomioimalla pääasialliset haitalliset vaikutukset
- noudattamalla sijoituspäätöksissä monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Rahasto on analysoinut kestävyystekijöiden haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, jotka on lueteltu jäljempänä kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin? Analyysissä rahasto varmistaa, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa edellä kuvatuille kestävyystavoitteille.

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiaa

- o rahapelitoimintaa (gambling)
  - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
  - o kivihiihen louhintaa
- seuraamalla kansainvälisten normien rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluja niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.
- Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto seuraa säännöllisesti kaikkia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, indikaattorit 1–14. Yksityiskohtainen kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa otettiin huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

### Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Sijoituksia valitessaan rahasto on varmistanut, että salkkuyhtiö noudattaa OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Rahasto tarkastaa tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Jos rikkomuksia ilmenee, salkkuyhtiön kanssa aloitetaan vaikuttamiskeskustelu. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



### Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto ottaa säännöllisesti seuraamalla huomioon kaikki pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, indikaattorit 1–14:

1. Hiilidioksidipäästöt
2. Hiilijalanjälki
3. Hiili-intensiteetti
4. Omistukset yrityksistä, joilla on toimintaa fossiilisten polttoaineiden alalla
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

6. Energiankulutuksen intensiteetti sellaisia ilmastosektoreita kohden, joilla on suuri vaikutus
7. Biologinen monimuotoisuus
8. Päästöt veteen
9. Vaaralliset jätteet
10. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkominen
11. Täytäntöönpanomekanismin puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden täytäntöönpanon valvomiseksi
12. Sukupuolten välinen palkkakuilu, jota ei ole korjattu
13. Hallituksen sukupuolijakauma
14. Sijoitukset kiistanalaisiin tai laittomiin aseisiin

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä niistä ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen. Yhtiöitä, jotka eivät ole liittyneet SBTi-aloitteeseen, kannustetaan liittymään siihen.

PAI 7–9: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla sijoitukset yrityksiin, jotka ovat rikkoneet YK:n Global Compact -yleissopimuksen määräyksiä, ja varmistaa näin, että ne eivät riko YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatetta 7: Yritysten tulee tukea varovaisuusperiaatetta ympäristöasioissa.

PAI 10–11: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla säännöllisesti YK:n Global Compact -sopimuksen tai monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksia. Nämä rikkomukset ovat perusta vaikuttamiskeskusteluille sekä mahdollisille poissulkemisille koskien kyseisten periaatteiden ja toimintaohjeiden vakavia rikkomuksia.

PAI 12–13: Rahasto huomioi indikaattorit siten, että Ålandsbanken vastustaa kaikkea syrjintää YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatteen numero 6 mukaisesti. Vaikuttamiskeskusteluissa rahasto kannustaa yrityksiä pyrkimään 60–40 prosentin sukupuolijakaumaan hallituksissaan. Rahasto seuraa tietojen kehitystä ja ryhtyy tarvittaessa tarvittaviin toimenpiteisiin.

PAI 14: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla kaikki yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 % on peräisin kiistanalaisten aseiden tuotannosta.

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy pääasiallisia haitallisia vaikutuksia käsittelevässä dokumentissa PAI-ilmoitus, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2023

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
TJX COS	Kauppa	7,08 %	USA
Microsoft	Informaatio ja viestintä	6,29 %	USA
Visa Class A	Rahoitus- ja vakuutus toiminta	5,60 %	USA
United Health Group	Rahoitus- ja vakuutus toiminta	5,36 %	USA
Alphabet Inc Class A	Informaatio ja viestintä	5,01 %	USA
Amazon Com Inc	Kauppa	4,60 %	USA
Taiwan Semiconductor	Valmistus	4,57 %	Taiwan

Morgan Stanley Com	Rahoitus- ja vakuustustoiminta	4,32 %	USA
Deutsche Post Ag	Kuljetus ja varastointi	4,17 %	Saksa
Anheuser-Busch Inbev	Valmistus	4,13 %	Belgia
AIA Goup LTD	Rahoitus- ja vakuustustoiminta	3,98 %	Hong Kong
T-Mobile US INC	Informaatio ja viestintä	3,57 %	USA
Prologis Inc.	Kiinteistöalan toiminta	3,53 %	USA
Intuit Inc	Informaatio ja viestintä	3,47 %	USA
Procter & Gamble	Valmistus	3,45 %	USA



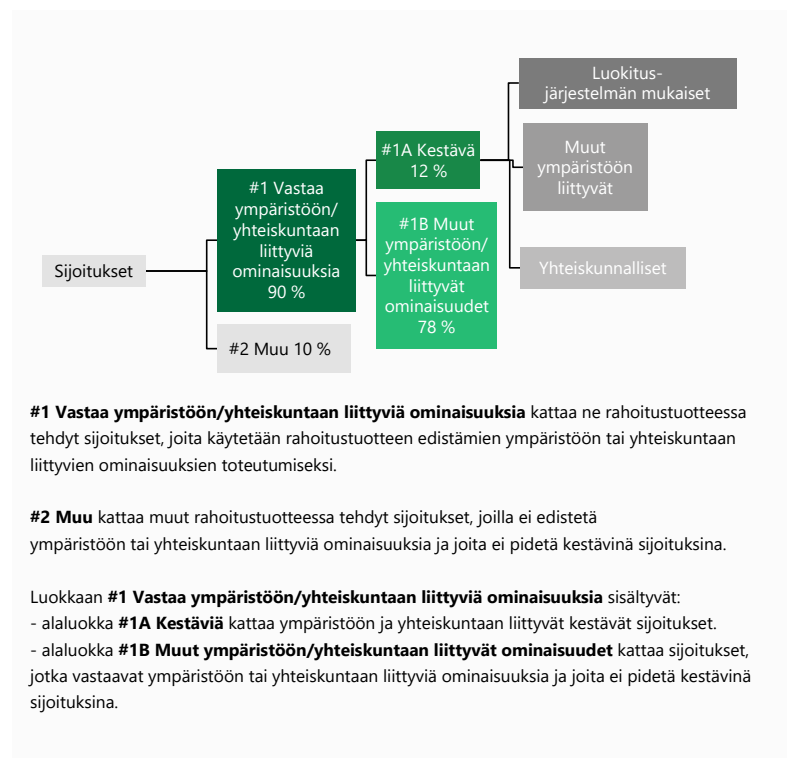
**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### • Mikä on ollut varojen allokointi?

90 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 20 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 12 prosenttia. Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisvaroja.

Ainoa muutos vuoteen 2022 verrattuna on se, että kestävien sijoitusten osuus on laskenut 17 prosentista 12 prosenttiin.





- Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	25,72 %
Informaatio ja viestintä	23,96 %
Valmistus	19,58 %
Kauppa	14,59 %
Kuljetus ja varastointi	4,17 %
Kiinteistöalan toiminta	3,53 %
Terveys- ja sosiaalipalvelut; sosiaalipalvelut	3,35 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	2,48 %
Taiteet, viihde ja virkistys	2,02 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.



### Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Liikevaihdosta 0,50 prosenttia on yhdenmukaista luokitusjärjestelmän kanssa.

#### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

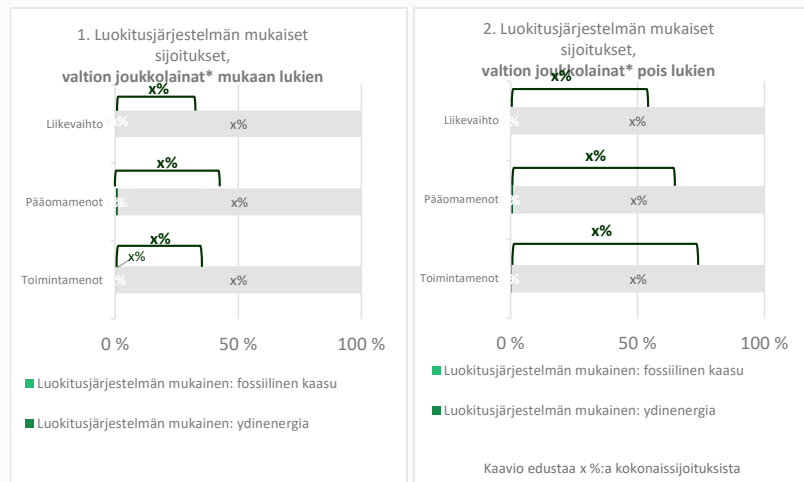
- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun    Ydinenergiaan
- Ei

<sup>1</sup>Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta.
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



**Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätöiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

- Mikä on ollut siirtymätöimintoihin ja mahdollistaviin töimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Siirtymätöimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 0,00 prosenttia ja mahdollistaviin töimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 0,30 prosenttia.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?

Viitekaudella 2023 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 0,50 prosenttia, kun viitekaudella 2022 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 2,40 prosenttia.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristöön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



**Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?**

Rahastolla ei ollut vuodelle 2023 tavoitetta sijoittaa luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituksiin. SFDR-asetuksen määritelmän mukaisten kestävien sijoitusten osuus oli 12 prosenttia, josta 0,50 prosenttia oli luokitusjärjestelmän mukaisia.

**Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Rahaston sijoituksista 12 prosenttia on sijoitettu kestäviin sijoituskohteisiin, joilla on ympäristötavoite. Näistä kestävästä sijoituksista 3,19 prosenttia edistää myös yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

**Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Rahasto on pitänyt hallussaan käteisvaroja pääoman rahastoon tulon ja rahastosta poistumisen varalta.

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

Rahasto on noudattanut Ålandsbanken-konsernin säännöstöä kestävyysriskien huomioimisesta (*Säännöstö kestävyysriskien huomioimiseen sijoituspäätöksissä sekä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa*, jonka pankin hallitus on hyväksynyt). Tämän lisäksi rahasto käyttää kolmea päämenetelmää (Analyysi ja sijoitusprosessi, Poissulkeminen ja Vaikuttaminen) toteuttaakseen rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet. Vuoden aikana näitä ovat olleet seuraavat:

- Rahasto on sijoittanut 12 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin rahaston kestävien sijoitusten mittaamenetelmän mukaisesti. Sijoituskohteet ovat yrityksiä, jotka ovat yli 20 prosentin osuudella liikevaihdostaan edistäneet jotain YK:n kestävä kehityksen tavoitetta (SDG). Vuoden aikana rahasto edisti pääasiassa seuraavia tavoitteita: SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia ja SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa. Ålandsbanken määrittää Morningstar Directin/Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävään sijoituskohteeseen.
- Rahaston salkunhoitaja kävi nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa säännöllisiä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yritysten kanssa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Näin varmistamme, että salkkuyhtiömme pyrkivät vähentämään hiilidioksidipäästöjään. Tarkistamme, ovatko yhtiöt allekirjoittaneet SBT:n. Yhtiöitä, jotka eivät ole sitä allekirjoittaneet, kannustetaan vaikuttamiskeskustelussa aloittamaan ja/tai saattamaan päätökseen allekirjoittamisprosessi. Rahaston omistuksista SBTi-sopimuksen allekirjoittaneiden yhtiöiden osuus oli 47 prosenttia ja SBTi-sopimuksen allekirjoittamisprosessin aloittaneiden yhtiöiden osuus oli 16 prosenttia.
- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihillen louhintaan.
- Rahasto ei sijoita yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan

säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

- Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?  
Ei sovellettavissa.

LIITE V

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Green Bond ESG  
Oikeushenkilötunnus: 7437001KNWPIPOVWBD67

**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 luokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan **ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen** luettelo. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloä yhteiskunnan kannalta kestäviä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



**Kestävyyssindikaattoreilla** mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

**Kestävä sijoitustavoite**

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input checked="" type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input type="checkbox"/> ●● Ei
<input checked="" type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: 73 %</b>	<input type="checkbox"/> Sillä <b>edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ___ % oli kestäviä sijoituksia,
<input checked="" type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input checked="" type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %</b>	<input type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Siinä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta <b>siinä ei tehty kestäviä sijoituksia</b>

**Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?**

Rahaston tavoitteena on ollut sijoittaa vihreisiin sekä yhteiskuntaan ja kestäväan kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin. Sijoituksista 67 prosenttia on kohdistettu vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin, jotka noudattavat ICMAS:n vihreiden joukkovelkakirjalainojen periaatteita tai muita vastaavia periaatteita. Lisäksi kuusi prosenttia sijoituksista on kohdistettu kestäväan kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin, jotka ovat edistäneet yhtä tai useampaa YK:n kestäväan kehityksen tavoitetta (SDG, Sustainable Development Goal). Niillä on joko

ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Jotta kyseessä olisi kestävä sijoitus, vähintään 20 prosenttia liikkeeseenlaskijan toiminnasta on oltava yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen mukaista. Ålandsbanken määrittää Morningstar Directin/Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävään sijoituskohteeseen.

Rahasto on arvioinut nämä vihreät ja kestäväan kehitykseen liittyvät joukkovelkakirjalainat ympäristön kannalta kestäviksi sijoituksiksi EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) määritelmän mukaisesti. Rahasto on sijoittanut myös joukkovelkakirjalainoihin, jotka ovat kestäviä EU:n luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

Vuoden aikana rahaston vihreät joukkovelkakirjalainat ovat pääasiassa edistäneet seuraavia kolmea ympäristötavoitetta, jotka on määritelty YK:n koko maailmaa koskeissa ympäristötavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals):

- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 27 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 11 Kestävät kaupungit ja yhteisöt, 22 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 13 Ilmastotekoja, 17 % kaikista kestävästä sijoituksista

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

• **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

- Kestävien sijoitusten osuus oli 73 prosenttia, josta vihreiden joukkolainojen osuus oli 67 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden ja Joutsenmerkin poissulkemiskriteerien mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0 prosenttia.
- Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa) oli 105.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, jotka ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä, oli 62 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

Kolmas osapuoli ei ole tarkastanut kestävyysindikaattoreita, joista rahasto on antanut ilmoituksen.

• **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Mittarit	Arvo 2023	Arvo 2022
Kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	73 %	67 %*
Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa)	105	104**
Ålandsbankenin ja Joutsenmerkin poissulkemislueuettelon perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0 %	0 %**
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, jotka ovat allekirjoittaneet SBTi-aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä. (%)	62 %	49 %**
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkoivien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0 %	0 %

\* Kestävien sijoitusten osuus vuodelle 2022 on laskettu uudelleen, jotta se vastaisi viitekaudella käytettyä menetelmää. Vuonna 2022 sovelletun menetelmän mukaan osuus oli 84 prosenttia.

\*\* Indikaattoreita ei raportoitu vuoden 2022 jälkiarviointikertomuksessa.

## **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 kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Rahasto on tarkastanut, että kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoituskohteelle

- soveltamalla poissulkemiskriteereitä taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat yhteiskunnalle haitallisia Ålandsbankenin ja Joutsenmerkin arviointikriteerien mukaisesti
- huomioimalla pääasialliset haitalliset vaikutukset
- noudattamalla sijoituspäätöksissä monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita.
- tarkkailemalla erityisesti toimialoja, joilla on kielteinen vaikutus hiilidioksidipäästöihin ja luonnon monimuotoisuuteen Joutsenmerkin kriteerien mukaisesti.

## **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Rahasto on analysoinut kestävyystekijöiden haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, jotka on lueteltu jäljempänä kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin? Analyysissä rahasto varmistaa, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa edellä kuvatuille kestävyystavoitteille.

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa (0 % yrityksen liikevaihdosta)
  - o tavanomaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiaa
  - o rahapelitoimintaa (gambling)
  - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
  - o fossiilisten polttoaineiden louhintaa ja poraamista ja energiantuotantoa niillä.
- seuraamalla kansainvälisten normien, YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluita niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelymiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.

Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto seuraa säännöllisesti kaikkia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, indikaattorit 1–14. Yksityiskohtainen kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

**Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Sijoituksia valitessaan rahasto on varmistanut, että salkkuyhtiö noudattaa OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Rahasto tarkastaa tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Jos rikkomuksia ilmenee, salkkuyhtiön kanssa aloitetaan vaikuttamiskeskustelu. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.



### **Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto ottaa säännöllisesti seuraamalla huomioon kaikki pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, indikaattorit 1–14:

1. Hiilidioksidipäästöt
2. Hiilijalanjälki
3. Hiili-intensiteetti
4. Omistukset yrityksistä, joilla on toimintaa fossiilisten polttoaineiden alalla
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus
6. Energiankulutuksen intensiteetti sellaisia ilmastosektoreita kohden, joilla on suuri vaikutus
7. Biologinen monimuotoisuus
8. Päästöt veteen
9. Vaaralliset jätteet
10. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkominen
11. Täytäntöönpanomekanismin puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden täytäntöönpanon valvomiseksi
12. Sukupuolten välinen palkkakuilu, jota ei ole korjattu
13. Hallituksen sukupuolijakauma
14. Sijoitukset kiistanalaisiin tai laittomiin aseisiin

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä niistä ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen. Yhtiöitä, jotka eivät ole liittyneet SBTi-aloitteeseen, kannustetaan liittymään siihen. Rahasto poissulkee yritykset, joiden toiminta liittyy fossiilisiin polttoaineisiin.

PAI 7–9: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla sijoitukset yrityksiin, jotka ovat rikkoneet YK:n Global Compact -yleissopimuksen määräyksiä, ja varmistaa näin, että ne eivät riko YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatetta 7: Yritysten tulee tukea varovaisuusperiaatetta ympäristöasioissa.



PAI 10–11: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla säännöllisesti YK:n Global Compact -sopimuksen tai monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksia. Nämä rikkomukset ovat perusta vaikuttamiskeskusteluille sekä mahdollisille poissulkemisille koskien kyseisten periaatteiden ja toimintaohjeiden vakavia rikkomuksia.

PAI 12–13: Rahasto huomioi indikaattorit siten, että Ålandsbanken vastustaa kaikkea syrjintää YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatteen numero 6 mukaisesti. Vaikuttamiskeskusteluissa rahasto kannustaa yrityksiä pyrkimään 60–40 prosentin sukupuolijakaumaan hallituksissaan. Rahasto seuraa tietojen kehitystä ja ryhtyy tarvittaessa tarvittaviin toimenpiteisiin.

PAI 14: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla kaikki yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 % on peräisin kiistanalaisten aseiden tuotannosta.

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy dokumentissa PAI-ilmoitus, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2023

## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
VR-yhtymä	Kuljetus ja varastointi	3,02 %	Suomi
Tornator	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	2,44 %	Suomi
Y Foundation	Kiinteistöalan toiminta	2,36 %	Suomi
Stockmann	Kauppa	2,23 %	Suomi
Neder Waterschapsbank	Rahoitus- ja vakuutus toiminta	2,18 %	Alankomaat
Ålandsbanken	Rahoitus- ja vakuutus toiminta	2,18 %	Suomi
Euroopan investointipankki	Kansainvälisten järjestöjen toiminta	2,14 %	Luxemburg
Sanoma	Informaatio ja viestintä	2,07 %	Suomi
Finnfund	Rahoitus- ja vakuutus toiminta	1,69 %	Suomi
East Japan Railway	Kuljetus ja varastointi	1,68 %	Japan
TDC Net	Informaatio ja viestintä	1,67 %	Tanska
E.on SE	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	1,63 %	Saksa
Amprion	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	1,63 %	Saksa
Nordea	Rahoitus- ja vakuutus toiminta	1,61 %	Suomi
KPN	Informaatio ja viestintä	1,54 %	Alankomaat



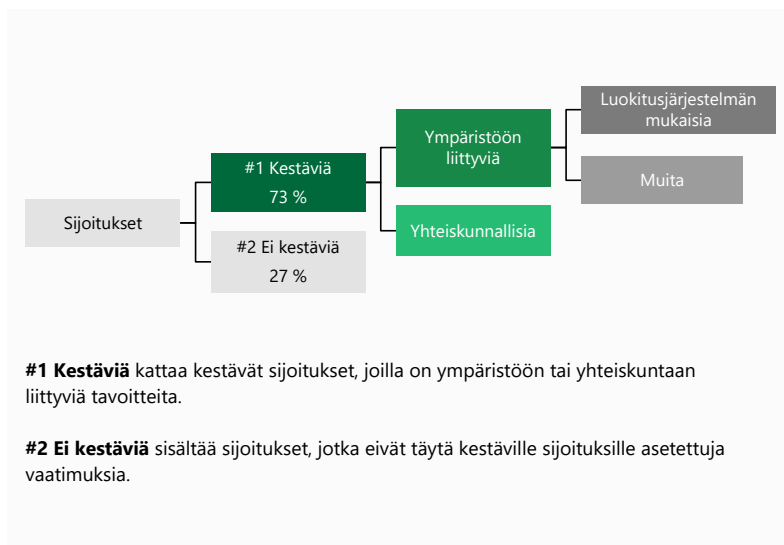
**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 75 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 73 prosenttia.

Ainoa muutos vuoteen 2022 verrattuna on se, että kestävien sijoitusten osuus on kasvanut 67 prosentista 73 prosenttiin, kun vuoden 2022 kestävien sijoitusten osuus laskettiin uudelleen viitevuonna sovelletun laskentamenetelmän mukaisesti. Näin varmistettiin vertailukelpoisuus.



- Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Rahoitus- ja vakuutus toiminta	25,39 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	15,95 %
Valmistus	13,36 %
Kuljetus ja varastointi	8,93 %
Kiinteistöalan toiminta	6,78 %
Informaatio ja viestintä	6,37 %
Kauppa	6,07 %
Kansainvälisten järjestöjen, ulkomaisten suurlähetystöjen jne. toiminta.	3,26 %
Maatalous, metsätalous ja kalatalous	2,44 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja ympäristön puhtaanapito	2,14 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.



### Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Liikevaihdosta 8,56 prosenttia on yhdenmukaista luokitusjärjestelmän kanssa.

#### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä:  
 Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan
- Ei

<sup>1</sup>Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

[sisällytä huomautus vain, jos kyseessä on asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettu rahoitustuote]

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta.
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

**Mahdollistavat toiminnot**

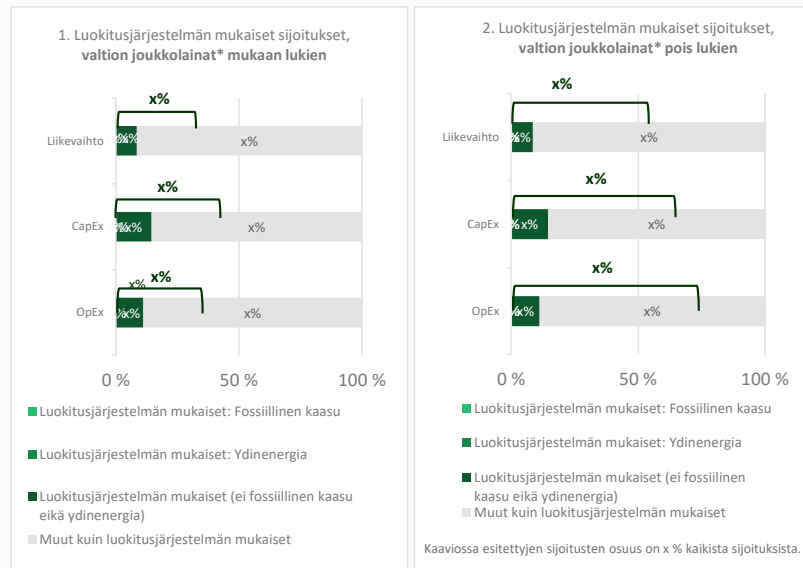
mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta

**Siirtymätoiminnot ovat taloudellisia toimintoja,**

joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö tasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

[Lisää tiedot luokitusjärjestelmän mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinerugiasta sekä vasemmanpuoleisen marginaalin selittävä teksti edellisellä sivulla vain, jos rahoitustuote on viitekaudella sijoittanut fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinerugiin liittyviin luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin.]



\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainmuutoksista.

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 0,09 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 3,57 prosenttia.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekaudella 2023 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 8,56 prosenttia, kun viitekaudella 2022 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 8 prosenttia.



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



### **Mikä on ollut sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?**

SFDR-asetuksen määritelmän mukaisten kestävien sijoitusten osuus oli 73 prosenttia, josta 8,56 prosenttia oli luokitusjärjestelmän mukaisia.



### **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Rahaston sijoituksista 73 prosenttia on sijoitettu kestäviin sijoituskohteisiin, joilla on ympäristötavoite. Näistä kestävästä sijoituksista 41 prosenttia edistää myös yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.



### **Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Ei kestävä”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

27 prosenttia varoista kuuluu ei kestävien sijoitusten luokkaan. Näihin varoihin sisältyy joukkovelkakirjalainoja ja käteisvaroja lisälikvideettinä tai riskien tasapainottamiseksi.

Kaikki ei kestävä -luokkaan kuuluvat varat käteisvaroja lukuun ottamatta on analysoitu Ålandsbanken-konsernin kestävyysriskien huomioimista koskevan säännösten (*Säännöstö kestävyysriskien huomioimiseen sijoituspäätöksissä sekä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa*) ja siihen sisältyvien ESG-analyysimenetelmien mukaisesti. Tämä tarkoittaa, että sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ja että rahasto on varmistanut, että salkkuyhtiöt noudattavat monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita.



### **Mitä toimia on toteutettu kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?**

Rahasto on noudattanut Ålandsbanken-konsernin kestävyysriskien huomioimista koskevaa säännöstöä (*Säännöstö kestävyysriskien huomioimiseen sijoituspäätöksissä sekä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa*, hallituksen hyväksymä). Tämän lisäksi rahasto käyttää kolmea päämenetelmää (analyysi ja sijoitusprosessi, poissulkeminen ja vaikuttaminen) voidakseen integroida ESG-analyysin ja kestävyysriskit, valita kestäviä sijoituksia sekä varmistaa hyvän hallintotavan kaikissa sijoituspäätöksissään. Lisäksi rahasto noudattaa rahaston Joutsenmerkinnän edellyttämiä vaatimuksia. Vuoden aikana näitä ovat olleet seuraavat:

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: Ålandsbanken Varainhoito  
Oikeushenkilötunnus: 743700QO8IKKAN154173

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

**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 kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä <b>edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 15 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta <b>siinä ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

- sijoittamalla yrityksiin, joiden taloudellisen toimintojen katsotaan edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, ja/tai taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia

- sijoittamalla yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt vähenevät ajan myötä, tai yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt ovat matalia
- noudattamalla poissulkukriteerejä niiden tuotteiden ja liiketoimien kohdalla, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta koskee (liikevaihdon osuus yli 5 %)
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiaa
  - o rahapelitoimintaa (gambling)
  - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
  - o kivihillen louhintaa
- huomioimalla sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principle Adverse Impact, PAI), jotka koskevat ympäristöön, ilmastoon, ihmisoikeuksiin, työoikeuteen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita
- siten, että rahaston salkunhoitaja on harjoittanut aktiivista omistajaohjausta, johon sisältyy salkun nykyisten ja mahdollisten yhtiöiden kanssa käytäviä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista.

**Kestävyysindikaattorit mittaavat**, miten rahoitus-  
tuotteen edistämät  
ympäristöön tai yhteis-  
kuntaan liittyvät  
ominaisuudet toteutuvat.

• **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

- Rahaston laskentamenetelmän mukaan kestävien sijoitusten osuus oli 15 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0,15 prosenttia.
- Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa) oli 76.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, jotka ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä, oli 65 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,15 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

Kolmas osapuoli ei ole tarkastanut kestävyysindikaattoreita, joista rahasto on antanut ilmoituksen.

• **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Mittarit	Arvo 2023	Arvo 2022
Kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	15 %	14 %
Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa)	76	91*
Ålandsbankenin poissulkemisuutelon perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,15 %	0 %*
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, jotka ovat allekirjoittaneet SBTi-aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä. (%)	65 %	54 %*
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,15 %	0,80 %

\* Indikaattoreita ei raportoitu vuoden 2022 jälkiarviointikertomuksessa

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahasto on osittain tehnyt sijoituksia, jotka on arvioitu ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviksi EU:n SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) -asetuksen määritelmän mukaisesti. Kestävät sijoitukset ovat edistäneet yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta (SDG, Sustainable Development Goal). Niillä on joko ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Jotta kyseessä olisi kestävä sijoitus, vähintään 20 prosenttia yrityksen toiminnasta on oltava yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen mukaista. Ålandsbanken määrittää Morningstar Directin/Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävä sijoituskohteeseen.

Vuoden aikana rahaston kestävä sijoitukset ovat pääosin edistäneet seuraavia kolmea YK:n globaalia tavoitetta:

- SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia, 36 % kaikista kestävä sijoituksista
- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 24 % kaikista kestävä sijoituksista
- SDG 12 Vastuullista kuluttamista, 16 % kaikista kestävä sijoituksista

**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 rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoituskohteelle?

Rahasto on tarkastanut, että kestävä sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoituskohteelle

- soveltamalla poissulkemisperusteita niihin taloudellisiin toimintoihin, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle.
- huomioimalla pääasialliset haitalliset vaikutukset
- noudattamalla sijoituspäätöksissä monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita.

- Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahasto on analysoinut kestävyystekijöiden haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, jotka on lueteltu jäljempänä kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin? Analyysissä rahasto varmistaa, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa edellä kuvatuille kestävyystavoitteille.

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiala
  - o rahapelitoimintaa (gambling)
  - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
  - o kivihien louhintaa



- seuraamalla kansainvälisten normien rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluja niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.
- Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto seuraa säännöllisesti kaikkia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, indikaattorit 1–14. Yksityiskohtainen kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

### Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Sijoituksia valitessaan rahasto on varmistanut, että salkkuyhtiö noudattaa OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Rahasto tarkastaa tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Jos rikkomuksia ilmenee, salkkuyhtiön kanssa aloitetaan vaikuttamiskeskustelu. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



### Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto ottaa säännöllisesti seuraamalla huomioon kaikki pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, indikaattorit 1–14:

1. Hiilidioksidipäästöt
2. Hiilijalanjälki
3. Hiili-intensiteetti
4. Omistukset yrityksistä, joilla on toimintaa fossiilisten polttoaineiden alalla
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus
6. Energiankulutuksen intensiteetti sellaisia ilmastosektoreita kohden, joilla on suuri vaikutus
7. Biologinen monimuotoisuus
8. Päästöt veteen

9. Vaaralliset jätteet
10. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkominen
11. Täytäntöönpanomekanismin puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden täytäntöönpanon valvomiseksi
12. Sukupuolten välinen palkkakuilu, jota ei ole korjattu
13. Hallituksen sukupuolijakauma
14. Sijoitukset kiistanalaisiin tai laittomiin aseisiin

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä niistä ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen. Yhtiöitä, jotka eivät ole liittyneet SBTi-aloitteeseen, kannustetaan liittymään siihen.

PAI 7–9: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla sijoitukset yrityksiin, jotka ovat rikkoneet YK:n Global Compact -yleissopimuksen määräyksiä, ja varmistaa näin, että ne eivät riko YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatetta 7: Yritysten tulee tukea varovaisuusperiaatetta ympäristöasioissa.

PAI 10–11: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla säännöllisesti YK:n Global Compact -sopimuksen tai monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksia. Nämä rikkomukset ovat perusta vaikuttamiskeskusteluille sekä mahdollisille poissulkemisille koskien kyseisten periaatteiden ja toimintaohjeiden vakavia rikkomuksia.

PAI 12–13: Rahasto huomioi indikaattorit siten, että Ålandsbanken vastustaa kaikkea syrjintää YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatteen numero 6 mukaisesti. Vaikuttamiskeskusteluissa rahasto kannustaa yrityksiä pyrkimään 60–40 prosentin sukupuolijakaumaan hallituksissaan. Rahasto seuraa tietojen kehitystä ja ryhtyy tarvittaessa tarvittaviin toimenpiteisiin.

PAI 14: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla kaikki yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 % on peräisin kiistanalaisten aseiden tuotannosta.

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy pääasiallisia haitallisia vaikutuksia käsittelevässä dokumentissa PAI-ilmoitus, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2023

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
Novo Nordisk B	Valmistus	3,66 %	
Investor B	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,80 %	
Apple Computer	Valmistus	1,45 %	
Amazon Com Inc	Kauppa	1,42 %	
Volvo B	Valmistus	1,37 %	
Microsoft	Informaatio ja viestintä	1,32 %	
Assa Abloy B	Muu palvelutoiminta	1,21 %	
Nordea Bank Oyj	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,11 %	
Hexagon B	Valmistus	1,09 %	
Atlas Copco B	Valmistus	1,07 %	

Thyssenkrupp AG	Valmistus	1,00 %
UPM-Kymmene	Valmistus	1,00 %
New Wave B	Kauppa	0,92 %
Swedbank A	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	0,83 %
Sampo A	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	0,80 %



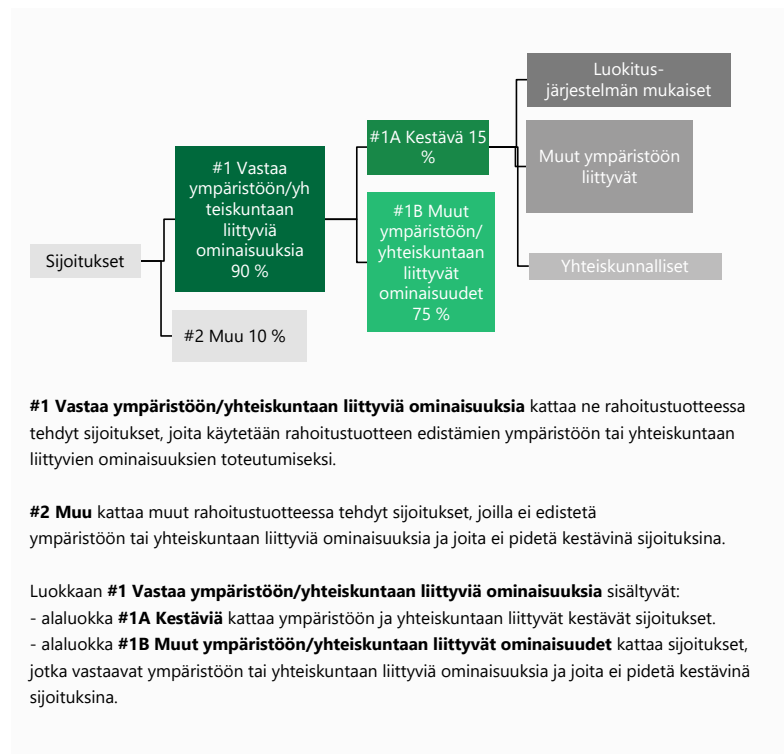
**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### • Mikä on ollut varojen allokointi?

90 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 10 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 15 prosenttia. Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisvaroja.

Ainoa muutos vuoteen 2022 verrattuna on se, että kestävien sijoitusten osuus on kasvanut 14 prosentista 15 prosenttiin.



- Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Valmistus	36,07 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	18,83 %
Informaatio ja viestintä	7,06 %
Kauppa	4,69 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	4,62 %
Kiinteistöalan toiminta	3,92 %
Muu palvelutoiminta	3,08 %
Kuljetus ja varastointi	1,68 %
Rakentaminen	0,98 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi

**fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

**Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.



### Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Liikevaihdosta 3,59 prosenttia on yhdenmukaista luokitusjärjestelmän kanssa.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

Kyllä:

Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan

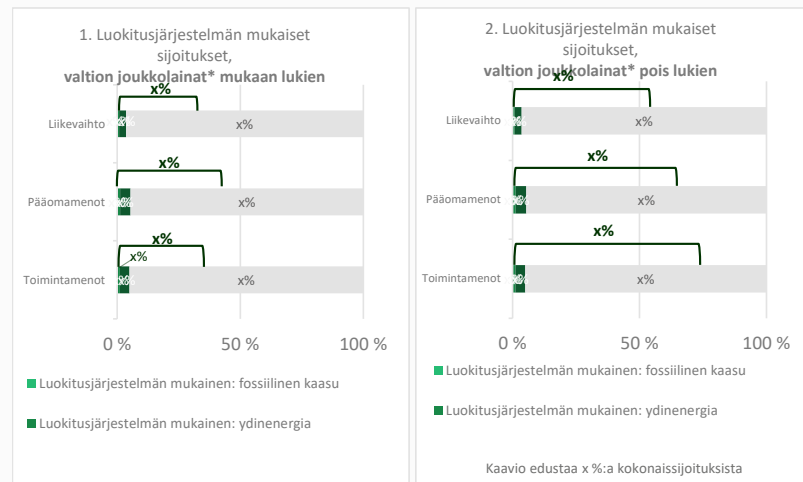
Ei

<sup>1</sup>Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta.
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



**Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?  
Siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 1,44 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 1,53 prosenttia.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiihin?

Viitekaudella 2023 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 3,59 prosenttia, kun viitekaudella 2022 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 1,4 prosenttia.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristöön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



**Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?**

Rahastolla ei ollut vuodelle 2023 tavoitetta sijoittaa luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituksiin. SFDR-asetuksen määritelmän mukaisten kestävien sijoitusten osuus oli 15 prosenttia, josta 3,59 prosenttia oli luokitusjärjestelmän mukaisia.

**Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Rahaston sijoituksista 15 prosenttia on sijoitettu kestäviin sijoituskohteisiin, joilla on ympäristötavoite. Näistä kestäväistä sijoituksista 10 prosenttia edistää myös yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

**Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Rahasto on pitänyt hallussaan käteisvaroja pääoman rahastoon tulon ja rahastosta poistumisen varalta.

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

Rahasto on noudattanut Ålandsbanken-konsernin säännöstöä kestävyysriskien huomioimisesta (*Säännöstö kestävyysriskien huomioimiseen sijoituspäätöksissä sekä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa*, jonka pankin hallitus on hyväksynyt). Tämän lisäksi rahasto käyttää kolmea päämenetelmää (Analyysi ja sijoitusprosessi, Poissulkeminen ja Vaikuttaminen) toteuttaakseen rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet. Vuoden aikana näitä ovat olleet seuraavat:

- Rahasto on sijoittanut 15 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin rahaston kestävien sijoitusten mittaamenetelmän mukaisesti. Sijoituskohteet ovat yrityksiä, jotka ovat yli 20 prosentin osuudella liikevaihdostaan edistäneet jotain YK:n kestävä kehityksen tavoitetta (SDG). Vuoden aikana rahasto edisti pääasiassa seuraavia tavoitteita: SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia, SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa ja SDG 12 Vastuullista kuluttamista. Ålandsbanken määrittää Morningstar Directin/Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävään sijoituskohteeseen.
- Rahaston salkunhoitaja kävi nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa säännöllisiä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yritysten kanssa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Näin varmistamme, että salkkuyhtiömme pyrkivät vähentämään hiilidioksidipäästöjään. Tarkistamme, ovatko yhtiöt allekirjoittaneet SBTi:n. Yhtiöt, jotka eivät ole sitä allekirjoittaneet, kannustetaan vaikuttamiskeskustelussa aloittamaan ja/tai saattamaan päätökseen allekirjoittamisprosessi. Rahaston omistuksista SBTi-sopimuksen allekirjoittaneiden yhtiöiden osuus oli 14 prosenttia ja SBTi-sopimuksen allekirjoittamisprosessin aloittaneiden yhtiöiden osuus oli 51 prosenttia.
- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihillen louhintaan. Tarkastuksemme yhteydessä kävi ilmi, että eräs nykyisistä omistuksista on viitevuoden aikana harjoittanut toimintaa, joka liittyy kivihillen louhintaan, ja siksi omistuksesta on luovuttu viitevuoden päättymisen jälkeen.

- Rahasto ei sijoita yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä. Tarkastuksemme yhteydessä kävi ilmi, että eräs nykyisistä omistuksista on viitevuoden aikana rikkonut niitä periaatteita, joita noudatamme, ja siksi omistuksesta on luovuttu viitevuoden päättymisen jälkeen.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

- **Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?**  
Ei sovellettavissa.
- **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?**  
Ei sovellettavissa.
- **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**  
Ei sovellettavissa.
- **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?**  
Ei sovellettavissa.

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 määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko  
Oikeushenkilötunnus: LEI743700470K2Y39IYKL52

**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 kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä <b>edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 10 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta <b>siinä ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

- sijoittamalla vihreisiin, yhteiskuntaan tai kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin
- sijoittamalla yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt vähenevät ajan myötä, tai yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt ovat matalia



- noudattamalla poissulkukriteerejä niiden tuotteiden ja liiketoimien kohdalla, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta koskee (liikevaihdon osuus yli 5 %)
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiaa
  - o rahapelitoimintaa (gambling)
  - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
  - o kivihiihen louhintaa
- huomioimalla sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principle Adverse Impact, PAI), jotka koskevat ympäristöön, ilmastoon, ihmisoikeuksiin, työoikeuteen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita
- siten, että rahaston salkunhoitaja on harjoittanut aktiivista omistajaohjausta, johon sisältyy salkun nykyisten ja mahdollisten yhtiöiden kanssa käytäviä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista.

**Kestävyysindikaattorit mittaavat**, miten rahoitus-tuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

**Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

- Vihreisiin, yhteiskuntaan tai kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin kohdistettujen sijoitusten osuus oli 10 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0,00 prosenttia.
- Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa) oli 74.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, jotka ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä, oli 56 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

Kolmas osapuoli ei ole tarkastanut kestävyysindikaattoreita, joista rahasto on antanut ilmoituksen.

• ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Mittarit	Arvo 2023	Arvo 2022
Kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	10 %	8 %
Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa)	74	*
Ålandsbankenin poissulkemisuutteen perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	0,00 %**
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, jotka ovat allekirjoittaneet SBTi-aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä. (%)	56 %	42 %**
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	0,70 %

\* MSCI:n laskentamenetelmän mukaan tietoja ei ole riittävästi, jotta arvo voitaisiin laskea.

\*\* Indikaattoreita ei raportoitu vuoden 2022 jälkiarviointikertomuksessa

- **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston sijoitukset on osittain kohdistettu vihreisiin sekä yhteiskuntaan ja kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin. Rahasto on sijoittanut vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin, jotka noudattavat pääosin ICMAS:n vihreitä joukkovelkakirjalainoja koskevia periaatteita. Rahasto on arvioinut nämä sijoitukset ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviksi EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) määritelmän mukaisesti.

Vuoden aikana rahaston kestävä sijoitus on pääosin edistänyt seuraavia kolmea YK:n globaalia tavoitetta:

- SDG 13 Ilmastotekojä, 28 % kaikista kestävästä sijoituksesta
- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 22 % kaikista kestävästä sijoituksesta
- SDG 9 Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja, 19 % kaikista kestävästä sijoituksesta

**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 rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?**

Rahasto on tarkastanut, että kestävä sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoituskohteelle

- soveltamalla poissulkemisperusteita niihin taloudellisiin toimintoihin, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle
- huomioimalla pääasialliset haitalliset vaikutukset
- noudattamalla sijoituspäätöksissä monikansallisten yritysten annettuja OECD:n toimintaohjeita sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Rahasto on analysoinut kestävyystekijöiden haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, jotka on lueteltu jäljempänä kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin? Analyysissä rahasto varmistaa, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa edellä kuvatuille kestävyystavoitteille.

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiaa
  - o rahapeliä (gambling)

- tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
- kivihiilen louhintaa
- seuraamalla kansainvälisten normien rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluja niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.
- Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto seuraa säännöllisesti kaikkia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, indikaattorit 1–14. Yksityiskohtainen kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

**Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Sijoituksia valitessaan rahasto on varmistanut, että salkkuyhtiö noudattaa OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Rahasto tarkastaa tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Jos rikkomuksia ilmenee, salkkuyhtiön kanssa aloitetaan vaikuttamiskeskustelu. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



**Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto ottaa säännöllisesti seuraamalla huomioon kaikki pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, indikaattorit 1–14:

1. Hiilidioksidipäästöt
2. Hiilijalanjälki
3. Hiili-intensiteetti
4. Omistukset yrityksistä, joilla on toimintaa fossiilisten polttoaineiden alalla
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

6. Energiankulutuksen intensiteetti sellaisia ilmastosektoreita kohden, joilla on suuri vaikutus
7. Biologinen monimuotoisuus
8. Päästöt veteen
9. Vaaralliset jätteet
10. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkominen
11. Täytäntöönpanomekanismin puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden täytäntöönpanon valvomiseksi
12. Sukupuolten välinen palkkakuilu, jota ei ole korjattu
13. Hallituksen sukupuolijakauma
14. Sijoitukset kiistanalaisiin tai laittomiin aseisiin

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä niistä ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen. Yhtiöitä, jotka eivät ole liittyneet SBTi-aloitteeseen, kannustetaan liittymään siihen.

PAI 7–9: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla sijoitukset yrityksiin, jotka ovat rikkoneet YK:n Global Compact -yleissopimuksen määräyksiä, ja varmistaa näin, että ne eivät riko YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatetta 7: Yritysten tulee tukea varovaisuusperiaatetta ympäristöasioissa.

PAI 10–11: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla säännöllisesti YK:n Global Compact -sopimuksen tai monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksia. Nämä rikkomukset ovat perusta vaikuttamiskeskusteluille sekä mahdollisille poissulkemisille koskien kyseisten periaatteiden ja toimintaohjeiden vakavia rikkomuksia.

PAI 12–13: Rahasto huomioi indikaattorit siten, että Ålandsbanken vastustaa kaikkea syrjintää YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatteen numero 6 mukaisesti. Vaikuttamiskeskusteluissa rahasto kannustaa yrityksiä pyrkimään 60–40 prosentin sukupuolijakaumaan hallituksissaan. Rahasto seuraa tietojen kehitystä ja ryhtyy tarvittaessa tarvittaviin toimenpiteisiin.

PAI 14: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla kaikki yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 % on peräisin kiistanalaisten aseiden tuotannosta.

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy dokumentissa PAI-ilmoitus, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2023

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
Fingrid	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	1,37 %	Suomi
Tanskan kuningaskunta	Julkinen hallinto ja maanpuolustus	1,33 %	Tanska
Sanoma	Informaatio ja viestintä	1,25 %	Suomi
Statnett	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	1,23 %	Norja
Oma Säästöpankki	Rahoitus- ja vakuutusliiketoiminta	1,20 %	Suomi
Kuntarahoitus	Julkinen hallinto ja maanpuolustus	1,16 %	Suomi

Pohjolan Voima	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	1,16 %	Suomi
Assa Abloy	Muu palvelutoiminta	1,10 %	Ruotsi
S-Pankki	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,07 %	Suomi
Teollisuuden Voima	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	1,02 %	Suomi
Met Life	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,02 %	USA
LähiTapiola	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,00 %	Suomi
SEB	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	0,95 %	Ruotsi
Svenska Handelsbanken	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	0,94 %	Ruotsi
Coloplast	Valmistus	0,94 %	Alankomaat



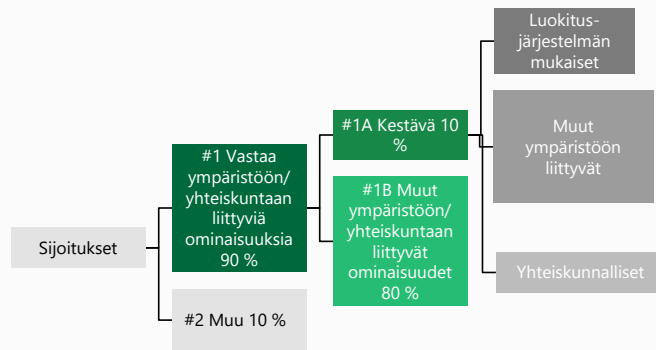
**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### • Mikä on ollut varojen allokointi?

90 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 10 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 10 prosenttia. Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisvaroja.

Ainoa muutos vuoteen 2022 verrattuna on se, että kestävien sijoitusten osuus on kasvanut 8 prosentista 10 prosenttiin.



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

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:  
 - alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.  
 - alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

- Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Valmistus	35,21 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	22,77 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	10,86 %
Kiinteistöalan toiminta	5,79 %
Informaatio ja viestintä	4,79 %
Kuljetus ja varastointi	3,74 %
Julkinen hallinto ja maanpuolustus	3,29 %
Muu palvelutoiminta	3,02 %
Kauppa	2,13 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.



### Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Liikevaihdosta 8,64 prosenttia on yhdenmukaista luokitusjärjestelmän kanssa.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun  Ydinenergiaan

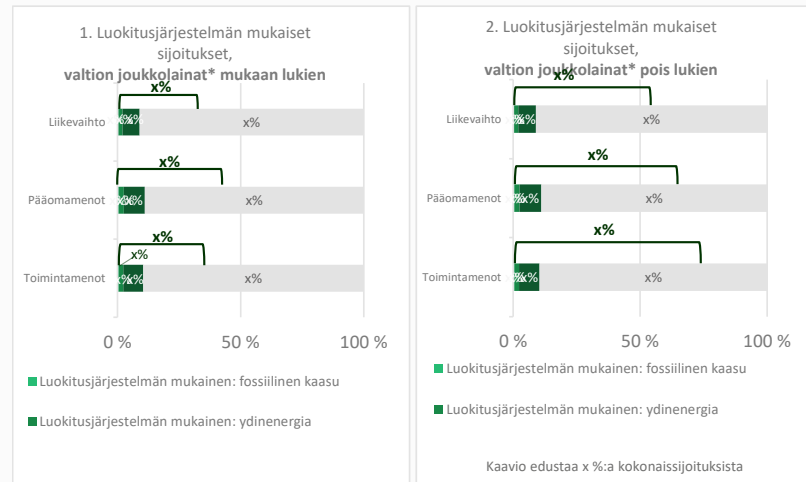
Ei

<sup>1</sup>Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta.
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



**Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätöiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

- Mikä on ollut siirtymätöimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Siirtymätöimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 2,41 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 2,47 prosenttia.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?

Viitekaudella 2023 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 8,64 prosenttia, kun viitekaudella 2022 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 2,40 prosenttia.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristöön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



**Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?**

Rahastolla ei ollut vuodelle 2023 tavoitetta sijoittaa luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituksiin. SFDR-asetuksen määritelmän mukaisten kestävien sijoitusten osuus oli 10 prosenttia, josta 8,64 prosenttia oli luokitusjärjestelmän mukaisia.

**Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Rahaston sijoituksista 10 prosenttia on sijoitettu kestäviin sijoituskohteisiin, joilla on ympäristötavoite. Näistä kestäväistä sijoituksista 3,70 prosenttia edistää myös yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

**Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Rahasto on pitänyt hallussaan käteisvaroja pääoman rahastoon tulon ja rahastosta poistumisen varalta.

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

Rahasto on noudattanut Ålandsbanken-konsernin säännöstöä kestävyysriskien huomioimisesta (*Säännöstö kestävyysriskien huomioimiseen sijoituspäätöksissä sekä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa*, jonka pankin hallitus on hyväksynyt). Tämän lisäksi rahasto käyttää kolmea päämenetelmää (Analyysi ja sijoitusprosessi, Poissulkeminen ja Vaikuttaminen) toteuttaakseen rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet. Viitevuonna näitä ovat olleet seuraavat:

- Rahasto on sijoittanut 10 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin vihreiden ja kestävien joukkovelkakirjalainojen kautta. Kestävät sijoitukset ovat pääosin edistäneet YK:n globaaleja tavoitteita SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, SDG 9 Kestävä teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja sekä SDG 13 Ilmastotekoja.
- Rahaston salkunhoitaja on käynyt 9 vaikuttamiskeskustelua salkkuyhtiöiden johdon kanssa. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yritysten kanssa, ja keskusteluja käytiin muun muassa seuraavista aiheista: ilmastotavoitteet, energian varastointi sekä rakentamisen vihreä siirtymä muun muassa fossiilivapaan teräksen ja fossiilivapaan alumiinin käyttöä lisäämällä.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Näin varmistamme, että salkkuyhtiömme pyrkivät vähentämään hiilidioksidipäästöjään. Tarkistamme, ovatko yhtiöt allekirjoittaneet SBTi:n. Yhtiöitä, jotka eivät ole sitä allekirjoittaneet, kannustetaan vaikuttamiskeskustelussa aloittamaan ja/tai saattamaan päätökseen allekirjoittamisprosessi. Rahaston omistuksista SBTi-sopimuksen allekirjoittaneiden yhtiöiden osuus oli 42 prosenttia ja SBTi-sopimuksen allekirjoittamisprosessin aloittaneiden yhtiöiden osuus oli 13 prosenttia.
- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihillen louhintaan.
- Rahasto ei ole sijoittanut yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan



säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

- Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?  
Ei sovellettavissa.

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: Ålandsbanken Pohjoismaat Osake  
Oikeushenkilötunnus: 74300JVHE5PR9GQ4L74

**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 kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

**Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet**

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä <b>edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 33 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta <b>siinä ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

- sijoittamalla yrityksiin, joiden taloudellisen toimintojen katsotaan edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, ja/tai taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia

- sijoittamalla yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt vähenevät ajan myötä, tai yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt ovat matalia
- noudattamalla poissulkukriteerejä niiden tuotteiden ja liiketoimien kohdalla, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta koskee (liikevaihdon osuus yli 5 %)
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiaa
  - o rahapelitoimintaa (gambling)
  - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
  - o kivihiihen louhintaa
- huomioimalla sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principle Adverse Impact, PAI), jotka koskevat ympäristöön, ilmastoon, ihmisoikeuksiin, työoikeuteen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita
- siten, että rahaston salkunhoitaja on harjoittanut aktiivista omistajaohjausta, johon sisältyy salkun nykyisten ja mahdollisten yhtiöiden kanssa käytäviä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista.

**Kestävyysindikaattorit mittaavat**, miten rahoitus-  
tuotteen edistämät  
ympäristöön tai yhteis-  
kuntaan liittyvät  
ominaisuudet toteutuvat.

• **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

- Rahaston laskentamenetelmän mukaan kestävien sijoitusten osuus oli 33 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0,00 prosenttia.
- Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa) oli 30.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, jotka ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä, oli 79 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

Kolmas osapuoli ei ole tarkastanut kestävyysindikaattoreita, joista rahasto on antanut ilmoituksen.

• **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Mittarit	Arvo 2023	Arvo 2022
Kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	33 %	31 %
Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa)	30	40*
Ålandsbankenin poissulkemisuettelon perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	0,00 %*
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, jotka ovat allekirjoittaneet SBTi-aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä. (%)	79 %	69 %*
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	0,00 %

\* Indikaattoreita ei raportoitu vuoden 2022 jälkiarviointikertomuksessa

- **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto on osittain tehnyt sijoituksia, jotka on arvioitu ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviksi EU:n SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) -asetuksen määritelmän mukaisesti. Kestävät sijoitukset ovat edistäneet yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta (SDG, Sustainable Development Goal). Niillä on joko ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Jotta kyseessä olisi kestävä sijoitus, vähintään 20 prosenttia yrityksen toiminnasta on oltava yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen mukaista. Ålandsbanken määrittää Morningstar Directin/Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävään sijoituskohteeseen.

Vuoden aikana rahaston kestävät sijoitukset ovat pääosin edistäneet seuraavia kolmea YK:n globaalia tavoitetta:

- SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia, 34 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 23 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 12 Vastuullista kuluttamista, 16 % kaikista kestävästä sijoituksista

- **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Rahasto on tarkastanut, että kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoituskohteelle

- soveltamalla poissulkemisperusteita niihin taloudellisiin toimintoihin, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle
- huomioimalla pääasialliset haitalliset vaikutukset
- noudattamalla sijoituspäätöksissä monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Rahasto on analysoinut kestävyystekijöiden haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, jotka on lueteltu jäljempänä kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin? Analyysissä rahasto varmistaa, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa edellä kuvatuille kestävyystavoitteille.

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografialla
  - o rahapelitoimintaa (gambling)

**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.

- tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
- kivihiilen louhintaa
- seuraamalla kansainvälisten normien rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluja niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.
- Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto seuraa säännöllisesti kaikkia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, indikaattorit 1–14. Yksityiskohtainen kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

**Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Sijoituksia valitessaan rahasto on varmistanut, että salkkuyhtiö noudattaa OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Rahasto tarkastaa tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Jos rikkomuksia ilmenee, salkkuyhtiön kanssa aloitetaan vaikuttamiskeskustelu. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



**Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto ottaa säännöllisesti seuraamalla huomioon kaikki pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, indikaattorit 1–14:

1. Hiilidioksidipäästöt
2. Hiilijalanjälki
3. Hiili-intensiteetti
4. Omistukset yrityksistä, joilla on toimintaa fossiilisten polttoaineiden alalla
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

6. Energiankulutuksen intensiteetti sellaisia ilmastosektoreita kohden, joilla on suuri vaikutus
7. Biologinen monimuotoisuus
8. Päästöt veteen
9. Vaaralliset jätteet
10. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkominen
11. Täytäntöönpanomekanismin puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden täytäntöönpanon valvomiseksi
12. Sukupuolten välinen palkkakuilu, jota ei ole korjattu
13. Hallituksen sukupuolijakauma
14. Sijoitukset kiistanalaisiin tai laittomiin aseisiin

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä niistä ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen. Yhtiöitä, jotka eivät ole liittyneet SBTi-aloitteeseen, kannustetaan liittymään siihen.

PAI 7–9: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla sijoitukset yrityksiin, jotka ovat rikkoneet YK:n Global Compact -yleissopimuksen määräyksiä, ja varmistaa näin, että ne eivät riko YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatetta 7: Yritysten tulee tukea varovaisuusperiaatetta ympäristöasioissa.

PAI 10–11: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla säännöllisesti YK:n Global Compact -sopimuksen tai monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksia. Nämä rikkomukset ovat perusta vaikuttamiskeskusteluille sekä mahdollisille poissulkemisille koskien kyseisten periaatteiden ja toimintaohjeiden vakavia rikkomuksia.

PAI 12–13: Rahasto huomioi indikaattorit siten, että Ålandsbanken vastustaa kaikkea syrjintää YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatteen numero 6 mukaisesti. Vaikuttamiskeskusteluissa rahasto kannustaa yrityksiä pyrkimään 60–40 prosentin sukupuolijakaumaan hallituksissaan. Rahasto seuraa tietojen kehitystä ja ryhtyy tarvittaessa tarvittaviin toimenpiteisiin.

PAI 14: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla kaikki yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 % on peräisin kiistanalaisten aseiden tuotannosta.

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy pääasiallisia haitallisia vaikutuksia käsittelevässä dokumentissa PAI-ilmoitus, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2023

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
Novo Nordisk B	Valmistus	8,48 %	Tanska
Investor B	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	7,17 %	Ruotsi
Volvo B	Valmistus	5,92 %	Ruotsi
Atlas Copco B	Valmistus	4,93 %	Ruotsi
Assa Abloy B	Muu palvelutoiminta	4,84 %	Ruotsi
Hexagon B	Valmistus	4,80 %	Ruotsi
UPM-Kymmene	Valmistus	4,31 %	Suomi
Nordea Bank Oyj	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	4,12 %	Suomi

Sandvik	Valmistus	4,04 %	Ruotsi
Swedbank A	Rahoitus- ja vakuustointo	3,33 %	Ruotsi
Sampo A	Rahoitus- ja vakuustointo	2,87 %	Suomi
	Valmistus	2,83 %	Yhdistynyt kuningaskunta
AstraZeneca			
SEB A	Rahoitus- ja vakuustointo	2,73 %	Ruotsi
Metso Oyj	Valmistus	2,62 %	Suomi
Kone B	Valmistus	2,62 %	Suomi



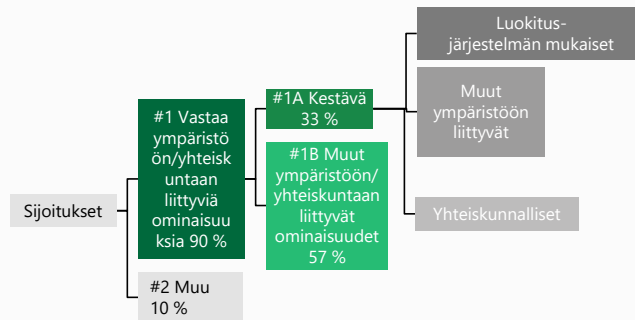
**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

90 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 10 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 33 prosenttia. Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisvaroja.

Ainoa muutos vuoteen 2022 verrattuna on se, että kestävien sijoitusten osuus on kasvanut 31 prosentista 33 prosenttiin.



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

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

- Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Valmistus	54,36 %
Rahoitus- ja vakuutus toiminta	25,74 %
Kauppa	6,27 %
Muu palvelutoiminta	4,84 %
Kiinteistöalan toiminta	2,32 %
Rakentaminen	1,77 %
Kuljetus ja varastointi	0,77 %
Informaatio ja viestintä	0,71 %
Toiminta oikeustieteen, talouden, tieteen ja teknologian alalla	0,71 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi

**fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.



### Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Liikevaihdosta 4,29 prosenttia on yhdenmukaista luokitusjärjestelmän kanssa.

#### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun    Ydinenergiaan
- Ei

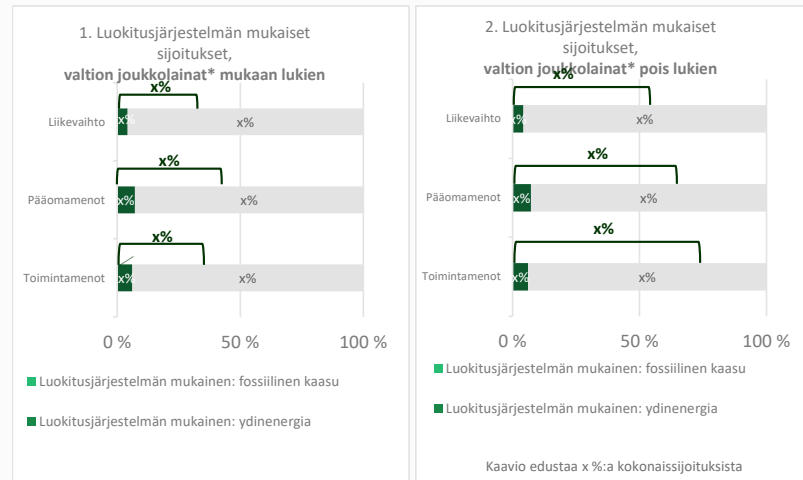
<sup>1</sup>Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.



Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta.
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



**Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätöiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

- Mikä on ollut siirtymätöimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Siirtymätöimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 0,35 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 2,78 prosenttia.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?

Viitekaudella 2023 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 4,29 prosenttia, kun viitekaudella 2022 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 1,50 prosenttia.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristöön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



**Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?**

Rahastolla ei ollut vuodelle 2023 tavoitetta sijoittaa luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituksiin. SFDR-asetuksen määritelmän mukaisten kestävien sijoitusten osuus oli 33 prosenttia, josta 4,29 prosenttia oli luokitusjärjestelmän mukaisia.

**Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Rahaston sijoituksista 33 prosenttia on sijoitettu kestäviin sijoituskohteisiin, joilla on ympäristötavoite. Näistä kestävästä sijoituksista 23 prosenttia edistää myös yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

**Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Rahasto on pitänyt hallussaan käteisvaroja pääoman rahastoon tulon ja rahastosta poistumisen varalta.

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

Rahasto on noudattanut Ålandsbanken-konsernin säännöstöä kestävyysriskien huomioimisesta (*Säännöstö kestävyysriskien huomioimiseen sijoituspäätöksissä sekä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa*, jonka pankin hallitus on hyväksynyt). Tämän lisäksi rahasto käyttää kolmea päämenetelmää (Analyysi ja sijoitusprosessi, Poissulkeminen ja Vaikuttaminen) toteuttaakseen rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet. Vuoden aikana näitä ovat olleet seuraavat:

- Rahasto on sijoittanut 33 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin rahaston kestävien sijoitusten mittausmenetelmän mukaisesti. Sijoituskohteet ovat yrityksiä, jotka ovat yli 20 prosentin osuudella liikevaihdostaan edistäneet jotain YK:n kestävä kehityksen tavoitetta (SDG). Vuoden aikana rahasto edisti pääasiassa seuraavia tavoitteita: SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia, SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa ja SDG 12 Vastuullista kuluttamista. Ålandsbanken määrittää Morningstar Directin/Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävään sijoituskohteeseen.
- Rahaston salkunhoitaja kävi nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa säännöllisiä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yritysten kanssa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Näin varmistamme, että salkkuyhtiömme pyrkivät vähentämään hiilidioksidipäästöjään. Tarkistamme, ovatko yhtiöt allekirjoittaneet SBTi:n. Yhtiöt, jotka eivät ole sitä allekirjoittaneet, kannustetaan vaikuttamiskeskustelussa aloittamaan ja/tai saattamaan päätökseen allekirjoittamisprosessi. Rahaston omistuksista SBTi-sopimuksen allekirjoittaneiden yhtiöiden osuus oli 66 prosenttia ja SBTi-sopimuksen allekirjoittamisprosessin aloittaneiden yhtiöiden osuus oli 12 prosenttia.
- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihillen louhintaan.
- Rahasto ei sijoita yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden

rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

- Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?  
Ei sovellettavissa.

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: Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt  
Oikeushenkilötunnus: 743700JAFKW20SO0M52

**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 kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●●● Kyllä	<input type="checkbox"/> ●●● Ei
<input checked="" type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä <b>edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 16 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:</b> %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta <b>siinä ei tehty kestäviä sijoituksia</b>



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

- sijoittamalla yrityksiin, joiden taloudellisen toimintojen katsotaan edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, ja/tai taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia

- sijoittamalla yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt vähenevät ajan myötä, tai yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt ovat matalia
- noudattamalla poissulkukriteerejä niiden tuotteiden ja liiketoimien kohdalla, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta koskee (liikevaihdon osuus yli 5 %)
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiaa
  - o rahapelitoimintaa (gambling)
  - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
  - o kivihillen louhintaa
- huomioimalla sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principle Adverse Impact, PAI), jotka koskevat ympäristöön, ilmastoon, ihmisoikeuksiin, työoikeuteen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita
- siten, että rahaston salkunhoitaja on harjoittanut aktiivista omistajaohjausta, johon sisältyy salkun nykyisten ja mahdollisten yhtiöiden kanssa käytäviä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista.

**Kestävyysindikaattorit mittaavat**, miten rahoitus-  
tuotteen edistämät  
ympäristöön tai yhteis-  
kuntaan liittyvät  
ominaisuudet toteutuvat.

• **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

- Rahaston laskentamenetelmän mukaan kestävien sijoitusten osuus oli 16 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0,00 prosenttia.
- Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa) oli 20.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, jotka ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä, oli 44 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

Kolmas osapuoli ei ole tarkastanut kestävyysindikaattoreita, joista rahasto on antanut ilmoituksen.

• **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Mittarit	Arvo 2023	Arvo 2022
Kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	16 %	6 %
Hiili-intensiteetti (scope 1 + scope 2, t CO2/milj. \$ liikevaihtoa)	20	*
Ålandsbankenin poissulkemisuutteen perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	0,00 %**
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, jotka ovat allekirjoittaneet SBTi-aloitteen tai joilla allekirjoitusprosessi on käynnissä. (%)	44 %	31 %**
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	0,00 %

\* MSCI:n laskentamenetelmän mukaan tietoja ei ole riittävästi, jotta arvo voitaisiin laskea.

\*\* Indikaattoreita ei raportoitu vuoden 2022 jälkiarviointikertomuksessa

- **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto on osittain tehnyt sijoituksia, jotka on arvioitu ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviksi EU:n SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) -asetuksen määritelmän mukaisesti. Kestävät sijoitukset ovat edistäneet yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta (SDG, Sustainable Development Goal). Niillä on joko ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Jotta kyseessä olisi kestävä sijoitus, vähintään 20 prosenttia yrityksen toiminnasta on oltava yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen mukaista. Ålandsbanken määrittää Morningstar Directin/Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävä sijoituskohteeseen.

Vuoden aikana rahaston kestävät sijoitukset ovat pääosin edistäneet seuraavia kolmea YK:n globaalia tavoitetta:

- SDG 12 Vastuullista kuluttamista, 30 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 11 Kestävät kaupungit ja yhteisöt, 27 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 13 Ilmastotekoja, 23 % kaikista kestävästä sijoituksista

**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 rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Rahasto on tarkastanut, että kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoituskohteelle

- soveltamalla poissulkemisperusteita niihin taloudellisiin toimintoihin, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle
- huomioimalla pääasialliset haitalliset vaikutukset
- noudattamalla sijoituspäätöksissä monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Rahasto on analysoinut kestävyystekijöiden haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, jotka on lueteltu jäljempänä kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin? Analyysissä rahasto varmistaa, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa edellä kuvatuille kestävyystavoitteille.

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
  - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
  - o pornografiala
  - o rahapelitoimintaa (gambling)
  - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)

- kivihiilen louhintaa
- seuraamalla kansainvälisten normien, YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluita niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.
- Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto seuraa säännöllisesti kaikkia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, indikaattorit 1–14. Yksityiskohtainen kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

**Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Sijoituksia valitessaan rahasto on varmistanut, että salkkuyhtiö noudattaa OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Rahasto tarkastaa tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Jos rikkomuksia ilmenee, salkkuyhtiön kanssa aloitetaan vaikuttamiskeskustelu. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



**Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto ottaa säännöllisesti seuraamalla huomioon kaikki pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, indikaattorit 1–14:

1. Hiilidioksidipäästöt
2. Hiilijalanjälki
3. Hiili-intensiteetti
4. Omistukset yrityksistä, joilla on toimintaa fossiilisten polttoaineiden alalla
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus

6. Energiankulutuksen intensiteetti sellaisia ilmastosektoreita kohden, joilla on suuri vaikutus
7. Biologinen monimuotoisuus
8. Päästöt veteen
9. Vaaralliset jätteet
10. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkominen
11. Täytäntöönpanomekanismin puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden täytäntöönpanon valvomiseksi
12. Sukupuolten välinen palkkakuilu, jota ei ole korjattu
13. Hallituksen sukupuolijakauma
14. Sijoitukset kiistanalaisiin tai laittomiin aseisiin

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä niistä ovat allekirjoittaneet Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen. Yhtiöitä, jotka eivät ole liittyneet SBTi-aloitteeseen, kannustetaan liittymään siihen.

PAI 7–9: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla sijoitukset yrityksiin, jotka ovat rikkoneet YK:n Global Compact -yleissopimuksen määräyksiä, ja varmistaa näin, että ne eivät riko YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatetta 7: Yritysten tulee tukea varovaisuusperiaatetta ympäristöasioissa.

PAI 10–11: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla säännöllisesti YK:n Global Compact -sopimuksen tai monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksia. Nämä rikkomukset ovat perusta vaikuttamiskeskusteluille sekä mahdollisille poissulkemisille koskien kyseisten periaatteiden ja toimintaohjeiden vakavia rikkomuksia.

PAI 12–13: Rahasto huomioi indikaattorit siten, että Ålandsbanken vastustaa kaikkea syrjintää YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatteen numero 6 mukaisesti. Vaikuttamiskeskusteluissa rahasto kannustaa yrityksiä pyrkimään 60–40 prosentin sukupuolijakaumaan hallituksissaan. Rahasto seuraa tietojen kehitystä ja ryhtyy tarvittaessa tarvittaviin toimenpiteisiin.

PAI 14: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla kaikki yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 % on peräisin kiistanalaisten aseiden tuotannosta.

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy pääasiallisia haitallisia vaikutuksia käsittelevässä dokumentissa PAI-ilmoitus, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2023

### Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
New Wave B	Kauppa	6,64 %	Ruotsi
SAAB B	Valmistus	6,25 %	Ruotsi
Sydbank	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	4,72 %	Tanska
Bufab Holding Ab	Kauppa	4,24 %	Ruotsi
AAK	Valmistus	3,89 %	Ruotsi
RVRC Holding	Valmistus	3,81 %	Ruotsi
Note	Valmistus	3,58 %	Ruotsi
Alm. Brand	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	3,39 %	Tanska



Zaptec As	Valmistus	3,12 %	Norja
Castellum	Kiinteistöalan toiminta	3,09 %	Ruotsi
Munters Group B	Kauppa	2,89 %	Ruotsi
ALK-Abelló B	Valmistus	2,81 %	Tanska
Surgical Science Sweden	Valmistus	2,71 %	Ruotsi
Beijer Ref B	Valmistus	2,66 %	Ruotsi
Kongsberg Gruppen	Valmistus	2,53 %	Norja



**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### • Mikä on ollut varojen allokointi?

90 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 10 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 16 prosenttia. Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisvaroja.

Ainoa muutos vuoteen 2022 verrattuna on se, että kestävien sijoitusten osuus on kasvanut 6 prosentista 16 prosenttiin.



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

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

- Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Valmistus	53,48 %
Kauppa	15,16 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	10,00 %
Kiinteistöalan toiminta	9,32 %
Rakentaminen	3,62 %
Informaatio ja viestintä	2,52 %
Muu palvelutoiminta	1,21 %
Toiminta oikeustieteen, talouden, tieteen ja teknologian alalla	0,79 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.



### Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Liikevaihdosta 4,04 prosenttia on yhdenmukaista luokitusjärjestelmän kanssa.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

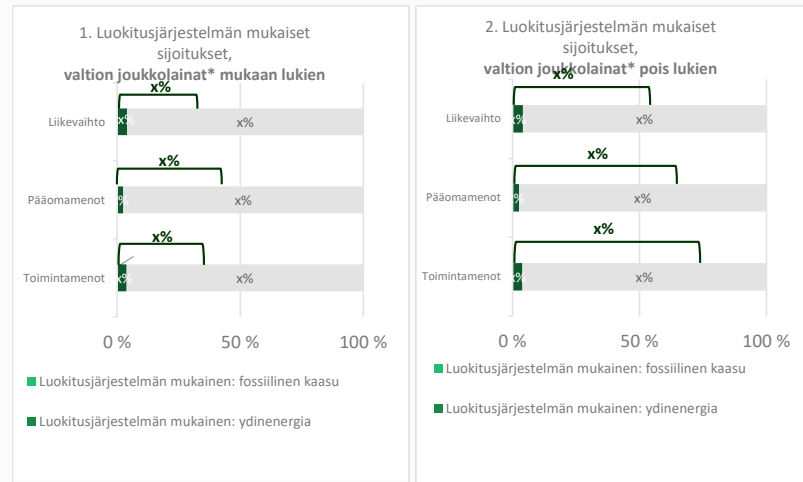
- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun    Ydinenergiaan
- Ei

<sup>1</sup>Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta.
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



**Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätöiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

**Mikä on ollut siirtymätöimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

0 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?

Viitekaudella 2023 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 4,04 prosenttia, kun viitekaudella 2022 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli 0 prosenttia.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristöön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.



**Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?**

Rahastolla ei ollut vuodelle 2023 tavoitetta sijoittaa luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituksiin. SFDR-asetuksen määritelmän mukaisten kestävien sijoitusten osuus oli 16 prosenttia, josta 4,04 prosenttia oli luokitusjärjestelmän mukaisia.

**Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Rahaston sijoituksista 16 prosenttia on sijoitettu kestäviin sijoituskohteisiin, joilla on ympäristötavoite. Näistä kestäväistä sijoituksista 15 prosenttia edistää myös yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

**Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Rahasto on pitänyt hallussaan käteisvaroja pääoman rahastoon tulon ja rahastosta poistumisen varalta.

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

Rahasto on noudattanut Ålandsbanken-konsernin säännöstöä kestävyysriskien huomioimisesta (*Säännöstö kestävyysriskien huomioimiseen sijoituspäätöksissä sekä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa*, jonka pankin hallitus on hyväksynyt). Tämän lisäksi rahasto käyttää kolmea päämenetelmää (Analyysi ja sijoitusprosessi, Poissulkeminen ja Vaikuttaminen) toteuttaakseen rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet. Vuoden aikana näitä ovat olleet seuraavat:

- Rahasto on sijoittanut 16 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin rahaston kestävien sijoitusten mittausmenetelmän mukaisesti. Sijoituskohteet ovat yrityksiä, jotka ovat yli 20 prosentin osuudella liikevaihdostaan edistäneet jotain YK:n kestävä kehityksen tavoitetta (SDG). Vuoden aikana rahasto edisti pääasiassa seuraavia tavoitteita: SDG 12 Vastuullista kuluttamista, SDG 11 Kestävät kaupungit ja yhteisöt sekä SDG 13 Ilmastotekoja. Ålandsbanken määrittää Morningstar Directin/Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävään sijoituskohteeseen.
- Rahaston salkunhoitaja kävi nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa säännöllisiä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yritysten kanssa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Näin varmistamme, että salkkuyhtiömme pyrkivät vähentämään hiilidioksidipäästöjään. Tarkistamme, ovatko yhtiöt allekirjoittaneet SBTi:n. Yhtiöitä, jotka eivät ole sitä allekirjoittaneet, kannustetaan vaikuttamiskeskustelussa aloittamaan ja/tai saattamaan päätökseen allekirjoittamisprosessi. Rahaston omistuksista SBTi-sopimuksen allekirjoittaneiden yhtiöiden osuus oli 27 prosenttia ja SBTi-sopimuksen allekirjoittamisprosessin aloittaneiden yhtiöiden osuus oli 17 prosenttia.
- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihillen louhintaan.
- Rahasto ei sijoita yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden

rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitusuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitusuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

- Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitusuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitusuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?  
Ei sovellettavissa.
- Miten tämä rahoitusuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?  
Ei sovellettavissa.