

ÅLANDSBANKEN
FONDER

FONDER

Ålandsbanken placeringsfonder

Årsberättelse 2024

Ålandsbanken Fondbolag Ab



Verksamhetsöversikt.....	4
Ålandsbanken fonder.....	4
Marknadsutvecklingen.....	4
Väsentliga händelser under året.....	4
Verksamheten i siffror.....	5
Utbudet av fonder.....	5
Placeringsstrategi.....	5
Ansvarsfulla investeringar.....	5
Ägarstyrning.....	5
Miljöpåverkan.....	5
Marknadsföring och försäljning av Ålandsbanken fonder.....	6
Riskhantering.....	6
Fondbolagets styrelses förslag till utdelning för år 2024 för utdelande andelar i fonderna.....	6
Styrelse och revisorer.....	6
Löner och arvoden för personal och styrelse.....	6
Redovisningsprinciper.....	6
Framtidsutsikter.....	7
Händelser efter rapporteringsperioden.....	7
Fondförvaltare.....	8
Euro Bond.....	10
Euro High Yield.....	18
Europa Aktie.....	28
Global Aktie.....	34
Green Bond ESG.....	40
Kapitalförvaltning.....	48
Kort Företagsränta.....	60
Norden Aktie.....	68
Norden Dividend.....	74
Nordiska Småbolag.....	78
Årsberättelsens underskrifter.....	83
Revisionsberättelse.....	84
Ordlista.....	86
SFDR-bilaga.....	89

Ålandsbanken Placeringsfonder – Verksamhetsöversikt 2024



Carola Nilsson, verkställande direktör

ÅLANDSBANKEN FONDER

Ålandsbanken Fondbolag Ab ("Fondbolag") förvaltar placeringsfonder ("UCITS-fonder") och alternativa investeringsfonder ("AIF-fonder"). Ålandsbanken Fondbolag Ab:s kapitalförvaltningsteam svarar för Ålandsbanken Ab:s marknadsyn samt för den strategiska och taktiska allokeringen inom samtliga placeringsslag. Samtliga fonders förvaltningsstrategi är aktiv och hållbarhet är en integrerad del av beslutsprocessen. Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa en avkastning som överstiger den underliggande marknadens utveckling enligt ett relevant jämförelseindex. Ålandsbanken-koncernens aktivt förvaltrade kapital uppgick 31.12.2024 totalt till 10,6 miljarder euro. Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltrade ca 5 miljarder euro i sina fonder den 31.12.2024. Verksamheten bedrivs i Finland och Sverige.

MARKNADSUTVECKLINGEN

De nordiska aktiemarknaderna utvecklades relativt svagt under 2024. Aktiemarknaderna i Danmark, Sverige, Finland och

Norge har i genomsnitt ökat med cirka 2,4 % mätt i euro, vilket var betydligt svagare än de större europeiska marknaderna. Skillnaderna mellan de nordiska länderna har dock varit tydliga. Vi såg en tydlig nedgång för marknaderna i Danmark och Finland, medan både Norge och Sverige visade på tydliga uppgångar under året 2024.

Den svagare utvecklingen för Norden under 2024 bedöms i första hand bero på regionens höga exponering mot konjunkturläkliga branscher och bolag. Konjunkturindikatorerna i eurozonen försvagades på bred front under andra halvåret 2024, vilket gjorde att främst verkstads- och basindustri påverkades negativt. Det är dock värt att notera att vi ännu inte sett några större effekter på företagsvinsterna i nordiska bolag av den svagare efterfrågan i Europa. Värderingen av de nordiska aktiemarknaderna var vid utgången av året 2024 lägre än historiska genomsnitt, vilket indikerar låga förväntningar på framtida lönsamhet och tillväxt.

Internationellt leddes uppgången av de stora amerikanska teknologibolagen. Totalavkastningen för ett index innehållande de sju största teknologiaktierna i USA var drygt 67 % under 2024. Dessa aktier utgör nu nästan 25 % av världsindex och 30 % av det samlade marknadsvärdet i USA. Värderingen av dessa bolag är krävande, samtidigt som analytikernas förväntningar på lönsamhet och tillväxt är höga.

Samtidigt har värderingen av medianbolaget i S&P 500-index inte förändrats nämnvärt under 2024 och ligger i närheten av de historiska genomsnitten. Det ligger därför nära tillhands att dra paralleller med utvecklingen i slutet av 1990-talet, med den viktiga skillnaden att teknologibolagen idag är både lönsamma och kassaflödesgenererande (vilket inte var fallet för 25 år sedan).

Under 2024 började de flesta större centralbanker att sänka räntorna från de åtstramande nivåer som rådde under 2023. Detta bör gradvis få en positiv effekt på efterfrågan från både hushåll och företag under det närmaste året.

Vi ser redan nu tidiga tecken på att konsumtionsviljan ökar, och räknar med att investeringsviljan hos företagen kommer

att förbättras under 2025. Detta bör gynna marknader med hög exponering mot konjunkturläkliga sektorer.

Även om 2024 inte gav den avkastning vi förväntade oss på de nordiska marknaderna ser vi alltså goda förutsättningar för en bättre utveckling under 2025. Det ska dock sägas att osäkerheten är betydande, inte minst avseende geopolitiken där bland annat utvecklingen av kriget i Ukraina och den nya administrationen i USA sannolikt kommer att påverka kapitalmarknaderna även under det kommande året.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Som ett led i utvecklingen av verksamhetsprocesserna bytte Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaringsinstitut från Ålandsbanken Abp till SEB, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingforsfilialen. Bytet genomfördes för samtliga av Fondbolaget förvaltrade UCITS-fonder och för Ålandsbanken Vindkraft Specialplaceringsfond vid årsskiftet 2023/2024.

För specialplaceringsfonderna Ålandsbanken Bostadsfond Specialplaceringsfond och Ålandsbanken Tomtfond Specialplaceringsfond genomfördes förvaringsinstitutbytet vid årsskiftet 2024/2025.

Fondbolaget lanserade en ny fond under hösten 2024, Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond som är en unik, aktivt förvaltrad aktiefond som investerar i nordiska kvalitetsbolag med rimlig värdering och med en god, stabil direktavkastning. Såsom många av våra fonder har också denna fond en stark hållbarhetsprofil. Fondens tillgångar under förvaltning uppgick till ca 85 miljoner euro vid årets slut.

Nytt för 2024 och den nya Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfonden var även att Fondbolaget nu erbjuder andelsklasser för både privatpersoner och institutionella investerare. Under året 2024 utökade Fondbolaget utbudet av institutionella serier. På detta sätt kan Fondbolaget nu erbjuda professionella investerare möjligheten att investera i samtliga av Fondbolagets fonder.

Organisatoriskt har Fondbolaget under år 2024 förstärkt både riskmanagement och governance-funktionerna. Samtliga nya tjänster har tillsatts i Helsingfors.

Verksamhetsöversikt

Därtill fortsatte Fondbolaget samarbete med sina distributörer Nordnet och Avanza under 2024. Detta samarbete kommer att fördjupas under inkommande år.

VERKSAMHETEN I SIFFROR

Vid utgången av år 2024 förvaldade Ålandsbanken Fondbolag Ab tio (10) UCITS-fonder och fem (5) alternativa investeringsfonder (AIF). Av de alternativa investeringsfonderna är tre (3) specialplaceringsfonder som är öppna för allmänheten.

Det förvaldade kapitalet i de öppna fonderna totalt uppgick per 31.12.2024 till sammanlagt ca 4,8 (31.12.2023: ca 5,0) miljarder euro.

Det totala antalet fondandelsägare i de öppna fonderna, inklusive ägare via utländska distributörer och fondandelsförvaltare, uppgick i slutet av året till ca 161 200 (31.12.2023: 160 500).

UTBUDET AV FONDER

Utbudet av Fondbolagets fonder fokuseras till de tillgångsklasser där Fondbolagets aktiva kapitalförvaltning och specifika kunskaper förväntas skapa ett mervärde för fondandelsägarna. Samtliga fonders förvaltningsstrategi är aktiv (det vill säga ställningstagande, inte indexorienterad). Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa mervärde för fondandelsägarna, genom att långsiktigt skapa en avkastning i fonden som överträffar avkastningen av respektive underliggande marknader, mätt enligt jämförelseindex.

Utbudet av UCITS-fonder omfattar aktie-, ränte- och blandfonder. För närmare information om respektive fond och en översikt av de marknader som fonderna placerar på, se uppgifterna per fond i denna årsberättelse.

PLACERINGSSTRATEGI

Fondbolaget är en aktiv, ställningstagande (inte indexorienterad) kapitalförvaltare. Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa en meravkastning jämfört med relevanta jämförelseindex. Meravkastningen förväntas uppstå över en konjunkturcykel, vilket historiskt har inneburit en tidsperiod om ca 5 år. Kortsiktigt kan en aktiv strategi innebära att avkastningen i en fond avviker från de underliggande marknadernas utveckling, både

positivt och negativt.

Inom både aktier och ränteplaceringar föredrar Fondbolaget att rikta investeringarna selektivt till "kvalitetsbolag". Med kvalitetsbolag avses bolag med stabila och solida balansräkningar, som har en sund och hållbar affärsverksamhet, god lönsamhet och långsiktig potential för en lönsam tillväxt. Dessa bolag har också historiskt visat sig vara goda dividendbetalare.

ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

Ålandsbanken och Fondbolaget har en lång historik som en aktör inom ansvarsfulla investeringar. Redan 2010 undertecknade Ålandsbanken FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI). Som aktiv kapitalförvaltare driver Ålandsbanken sin verksamhet på ett hållbart och ansvarsfullt sätt. Ålandsbankens metod är att integrera den miljö-, sociala- och bolagsstyrningsrelaterade analysen parallellt med den finansiella analysen i investeringsprocessen. Ålandsbankens målsättning är att identifiera de investeringar som Ålandsbanken ska välja bort, på grund av att de medför hållbarhetsrisker eller negativ inverkan på hållbarhetsaspekter, respektive de investeringar Ålandsbanken ska överväga baserat på att de bidrar till en hållbar utveckling.

Ansvarsfulla investeringar är ett integrerat tema i all kapitalförvaltningsverksamhet inom Ålandsbankenkoncernen. I fondernas förvaltning beaktas hållbarhetsaspekter vid varje placeringsbeslut. Närmare uppgifter om fondernas hållbarhet presenteras per fond i bilagor till denna berättelse samt i en separat hållbarhetsrapport. Rapporten finns på Ålandsbankenkoncernens webbplats www.alandsbanken.fi.

Fondbolagets klimatstrategi är i linje med Ålandsbankens klimatmålsättningar. Fondbolaget följer upp koldioxidintensiteten i fonderna, och uppmuntrar sina portföljbolag att skriva under Science Based Target-initiativet (SBTi). Majoriteten av de bolag som ingår i fondutbudet har antingen redan anslutit sig till SBTi eller tydligt kommunicerat hur man tänker uppnå målen i Parisavtalet (globalt klimatavtalet) det vill säga att år 2050 uppnå netto noll i koldioxidutsläpp.

Under år 2024 har Ålandsbanken

ansökt, och är nu i valideringsprocess, för att få egna vetenskapliga klimatmålsättningar godkända av SBTi. Fondbolaget har därmed målsatt i vilken takt andelen portföljbolag med mål satta enligt SBTi ska öka.

Under året 2024 har Fondbolaget även utvecklat verktyg och metoder för att mäta i vilken grad portföljbolagen är i linje med Parisavtalet.

En målsättning baserat på resultatet av verktyget ger, samt målet att öka andelen portföljbolag med mål satta enligt SBTi, är att utveckla dialogen med de portföljbolag som ännu inte bedöms ha ett tillräckligt starkt hållbarhetsarbete med inriktning att minska sina utsläpp av växthusgaser.

ÄGARSTYRNING

Under året 2024 har Fondbolaget inte i de förvaldade fonderna uppnått en sådan ägarandel i något bolag att det har bedömts vara motiverat att medverka i beslutsfattande vid bolagsstämmor eller i övriga sammanhang. Förvaltarna har träffat ledningen i de bolag man placerat i under året för att hålla sig uppdaterade om bolagens utveckling. Inom ramen för ägarstyrning avser Fondbolaget framledes i större utsträckning agera för att påverka bolag i närområdet rörande hållbarhetsfrågor, där det är befogat och möjligt att påverka.

Den externa förvaltaren RBC Global Asset Management (UK) Ltd. har röstat i tre bolagsstämmor för fonden Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond under 2024, men inte deltagit i bolagsstämmor under samma tidsperiod. Fondbolaget och RBC Global Asset Management (UK) Ltd. har fört dialoger med företagsledning och styrelser i de bolag där Fondbolagets fonder är ägare.

MILJÖPÅVERKAN

Fondbolagets verksamhets direkta miljöpåverkan bedöms vara relativt liten. Fondbolagets verksamhets miljöpåverkan (exklusive miljöpåverkan av fondernas innehav) rapporteras som en del av Ålandsbankens rapportering avseende verksamhetens miljöpåverkan.

Utdelning

MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING AV ÅLANDSBANKEN FONDER

Ålandsbanken Abp är huvudsaklig distributör av fonderna. Fonderna distribueras också via de externa förmedlarna Avanza Bank och Nordnet Bank. Fonderna Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond, Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond, Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond, Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond och Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond finns också valbara bland de fonder som erbjuds för sparare via den svenska Pensionsmyndigheten.

RISKHANTERING

Fondbolaget sköter riskhanteringen för fondernas verksamhet enligt tillämpliga europeiska och nationella regler, föreskrifter och myndighetsanvisningar. Beträffande riskhanteringen i fonderna har Fondbolaget implementerat metoder för riskanalys, riskrapportering och stresstestning i enlighet med relevanta regelverk.

FONDBOLAGETS STYRELSES FÖRSLAG TILL UTDELNING FÖR ÅR 2024 FÖR UTDELANDE ANDELAR I FONDERNA

Förslag till utdelning			
Fond	Andelsvärde 31.12.2024	Utdelning %	Utdelning per andel
Euro Bond A	16,56	3,00	0,50
Norden Dividend A	97,12	0,18	0,17
Norden Dividend C	97,20	0,18	0,17
Norden Dividend U	95,67	0,18	0,17
Norden Dividend V	95,75	0,18	0,17

STYRELSE OCH REVISORER

Vid fondbolagets ordinarie bolagsstämma 27.3.2024 valdes följande styrelsemedlemmar och revisorer för verksamhetsperioden 2024–2025:

Ordinarie styrelsemedlemmar år 2024

Thomas Lundberg, vd, Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag styrelseordförande

Ulrica Danielsson, ekonomie magister, egen företagare
Tony Karlström, vd, Alandia Försäkring Abp

Revisorer

Sandra Eriksson, CGR, KPMG Oy Ab
Henry Maarala, CGR, KPMG Oy Ab
Till revisorssuppleant valdes revisionsammanslutningen KPMG Oy Ab.

Verkställande ledning

Som Fondbolagets verkställande direktör fungerar Carola Nilsson, ekonomie magister. Verkställande direktörens ställföre-

Löner och arvoden för personal och styrelse

	Fast ersättning	Rörlig ersättning*	Totala ersättningar	Antal personer
Totala ersättningar	4 520 291	543 669**	5 063 960	63
- varav verkställande ledning	316 982	66 754	383 736	
- varav de som verkar i uppgifter som kräver risktagning***	417 500	66 754	484 254	
- varav anställda i interna kontrollfunktioner	161 768	-	161 768	

* Villkoren för rörlig ersättning regleras enligt Fondbolagets ersättningspolicy, bland annat fondernas ESG-nivå är ett av de kriterier som analyseras vid beslut om eventuella rörliga ersättningar till fondernas portföljförvaltare.
** 28 personer.
*** Dessa siffror ingår även i de andra kategorierna.

trädare och vice verkställande direktör till och med 30.10.2024 var Tom Pettersson, ekonomie magister. Ålandsbanken Fondbolag Ab:s General Counsel Inka Liukkonen, ekonomie magister och juris magister, valdes till verkställande direktörens ställföreträdare från och med den 31.10.2024.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Placeringsfondernas bokslut, resultat- och balansräkning samt noterna, har upprättats i enlighet med finansministeriets förordning (231/2014) av den 20 mars 2014. I enlighet med lagen om placeringsfonder har boksluten upprättats med iakttagande av de bestämmelser om beräkning av placeringsfondens värde som ingår i respektive placeringsfonds stadgar.

Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond, Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond samt Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond har värdeberäknats per den 30.12.2024 eftersom mer än 50 % av fondernas innehav är noterade på börser som var stängda 31.12.2024. Övriga UCITS-fonder har värdeberäknats per den 31.12.2024.

Fondbolaget bytte fondadministrationssystem vid årsskiftet 2023/2024, systemet togs i bruk 01.01.2024, vilket medförde små justeringar av ingående fondvärden för fonderna Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond, Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond samt Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond. Justeringen är upptagen i noten för fondens värde.

I samband med systembytet 1.1.2024 togs ny funktionalitet i bruk för hantering av valutasäkring av SEK-andelsserierna. Samtidigt förändrades redovisningsprincipen för valutasäkringen. Effekten av den ändrade redovisningsprincipen finns upptagen i noten för fondvärde för de fyra fonderna som berörs, Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond, Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond, Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond samt Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond.

FRAMTIDSUTSIKTER

Verksamheten förväntas fortsätta att utvecklas planenligt under år 2025. Förutsättningarna för utvecklingen av kapital under förvaltning samt intäkter av verksamheten är beroende av det globala marknadsläget och placerarnas intresse och riskaptit för att göra investeringar, samt den distribution som sker via Ålandsbanken Abp:s affärsområden och externa samarbetsparter och distributörer. Distributionsnätverket kan komma att breddas under kommande år och utvecklingen av nya fonder sker utgående från marknadsutsikterna, den valda aktiva förvaltningsstrategin och kundefterfrågan.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODEN

Regelverket

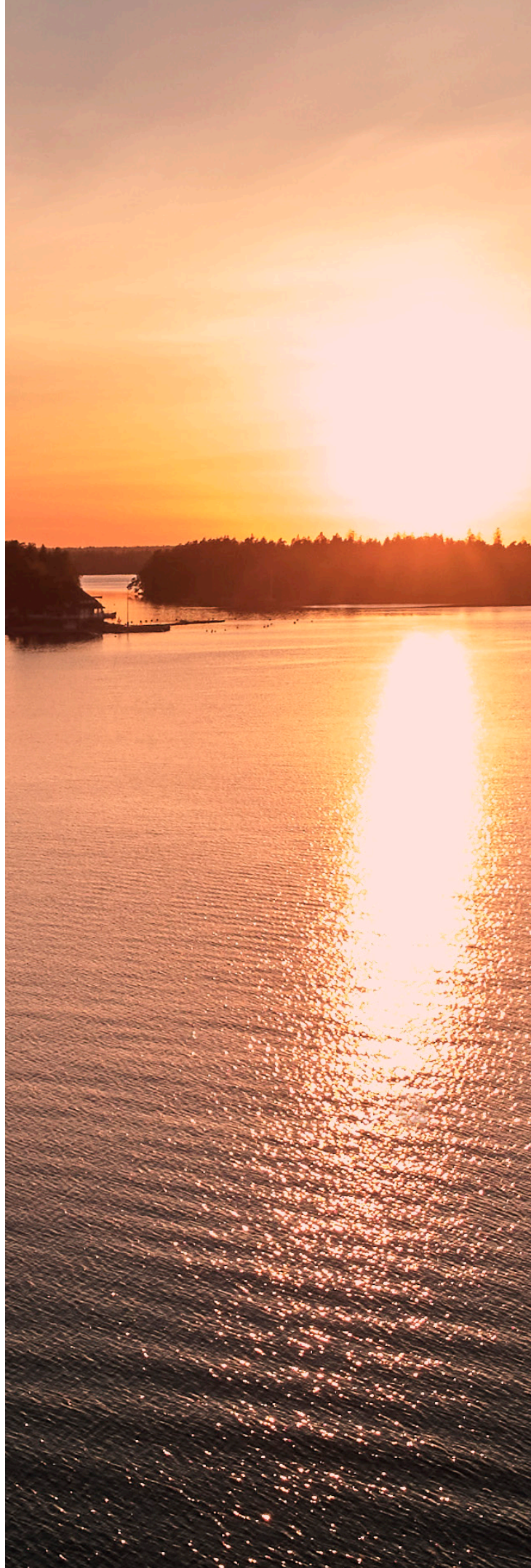
Europaparlamentets och rådets förordning om digital operativ motståndskraft inom finanssektorn, som syftar till att förbättra cybersäkerheten inom finanssektorn (inklusive fondbolag) samt hanteringen av operativa risker relaterade till informations- och kommunikationsteknik har börjat tillämpas från och med januari 2025.

Svanen-märket

Fondbolaget har avslutat samarbetet med Svanen-märkningen som berört fonden Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond i januari 2025.

Styrelse

Vid Fondbolagets extra bolagsstämma den 17.1.2025 valdes en styrelse bestående av Peter Wiklöf, vd, Ålandsbanken Abp (ordförande), Tony Karlström, vd, Alandia Försäkring Abp och Juhana Rauthovi, Chief Risk & Compliance Officer, medlem i ledningsgruppen, Ålandsbanken Abp.



Våra fondförvaltare

AKTIEFÖRVALTNING

Inom aktier föredrar Fondbolaget investeringar i stabila värdebolag, med sund affärsverksamhet och vilka också normalt är goda dividendbetalare.

RÄNTEFÖRVALTNING

Ränteplaceringar inriktas primärt på företagsobligationer, emitterade i euro av solida bolag som Fondbolaget känner väl till.

ERFARET FÖRVALTNINGSTEAM

Fondbolaget är en nordisk förvaltare med europeisk täckning och lång erfarenhet av att analysera och förvalta nordiska och europeiska värdepapper.

ÅLANDSBANKENFONDERNAS ÄGARSTYRNINGSAKTIVITETER 2024

Aktiv ägarstyrning är en central del av Fondbolagets uppdrag till andelsägarna och skall alltid utföras i deras bästa intresse. Fondbolagets styrelse har fastställt Ålandsbanken Fondbolag Ab:s ägarpolicy runt dessa frågor. Enligt Fondbolagets ägarpolicy ska rösträtt utnyttjas på ett väl övervägt sätt vid bolagstämmor då det är motiverat. Ägarstyrning är samtidigt också en viktig del av arbetet med ansvarsfulla investeringar.

HÅLLBARHET

Hållbarhetsaspekter beaktas vid varje investeringsbeslut. Fonderna exkluderar investeringar i vissa etiskt känsliga branscher. Hållbarhetsfrågor integreras i investeringsbesluten genom att risker och möjligheter relaterade till hållbarhet utvärderas i samband med den finansiella analysen. Metodiken kallas för ESG-integration. Detta innebär att fonderna primärt väljer att investera i de bolag som har de högsta hållbarhetsbetygen inom respektive bransch. Hållbarhetsanalysen av bolagen köps in av en extern leverantör. Denna hållbarhetsansats innebär att alla Ålandsbanken Fondbolag Ab:s UCITS-fonder erbjuder en ansvarsfull förvaltning, oavsett vilken av fonderna som placeraren väljer.

FÖRVALTNING AV ÅLANDSBANKEN FONDBOLAG AB:S FONDER

Den globala aktiefonden, Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond förvaltas externt av Fondbolagets samarbetspart RBC Global Asset Management (UK) Ltd. Övriga aktie-, ränte- och blandfonder förvaltas av Fondbolagets interna förvaltningsteam.



LARS SÖDERFJELL
Aktiechef
Ansvarig förvaltare:
Norden Aktie, Norden
Dividend



JYRI SUONPÄÄ
Räntechef, Huvudstrateg
Finland
Ansvarig förvaltare:
Green Bond ESG



HANNES AHL
Assisterande Portföljförvaltare
Europa Aktie



CHRISTOFFER AHNEMARK
Portföljförvaltare
Nordiska Småbolag



ERIC BERGLUND
Portföljförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Nordiska Småbolag



NICLAS ERNEHOLM
Portföljförvaltare
Norden Aktie



HANNA LINDBO
Portföljförvaltare
Norden Dividend



MARCUS LUNDQVIST
Senior portföljförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Europa Aktie



ANDREAS OLSSON
Aktietrader
Aktieförvaltning



PONTUS SORAMÄKI
Senior kapitalförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Kort Företagsränta



JENS TALUS
Ansvarig förvaltare:
Euro High Yield



JARKKO TOIVONEN
Senior kapitalförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Euro Bond



NIKLAS WELLFELT
Allokeringschef
Ansvarig förvaltare:
Kapitalförvaltning

Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden placerar i europeiska eurodenominerade räntepapper. I portföljförvaltningen iakttar fonden en aktiv strategi som går ut på branschval och omsorgsfullt utvalda obligationslån. Därför kan portföljnehålet avvika avsevärt från jämförelseindexets sammansättning. Fondens genomsnittliga duration är minst två och högst fyra år. Fonden strävar efter en så jämn avkastning som möjligt med låg risk. Som en medellång fond kan fonden ändra vikten av sina placeringar fritt mellan korta och långa maturiteter och på så sätt uppnå en så jämn värdeutveckling som möjligt i alla marknadslägen. Fonden kan utnyttja derivatinstrument i skyddande syfte samt för att främja en effektiv portföljförvaltning.

År 2024 var åter ett mycket bra år för fonden. Enligt analysföretaget Morningstars jämförelse överskred fondens avkastning (5,3 %) med bred marginal både jämförelsegruppens och jämförelseindexets avkastning. Till värdeökningen bidrog positivt de sänkta marknadsräntorna, främst till följd av ECB:s fyra räntesänkningar, och den starka efterfrågan på företagsobligationer, vilket stramade åt riskmarginalerna. Marknaden förväntar sig att ECB fortsätter att sänka styrräntan under kommande sammanträden under 2025, ända till 2 %. En ekonomisk miljö, med förväntningar om en sjunkande räntenivå, men där ekonomin samtidigt växer, fastän blygsamt, är en idealisk miljö för placeringar i företagsobligationer.

Fondens förvaltrade tillgångar ökade med cirka 50 miljoner euro under året, och fondens tillgångar uppgick till 327 miljoner euro. Fondens investeringsinriktning och -stil hölls oförändrade under hela rapportperioden. Den bästa bidragsgivaren var fastighetssektorn. Fondens nya investeringar gjordes främst genom nyemissioner. I de nya investeringarna betonades en stark Investment Grade-kreditvärdighet. Andelen av gröna lån och hållbara lån i fondens placeringar är redan drygt 30 %. Fondens genomsnittliga kreditvärdighet är på Investment Grade-nivån, BBB+. Durationen som mäter investeringarnas ränterisk blev något längre under året på grund av nya investeringar och var i slutet av året 2,5.

Fonden har använt derivat för valutasäkring av andelsserien i SEK under året 2024.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Medellång räntefond
Jämförelseindex	Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Index Value Unhedged EUR
Startdatum	23.10.1998
Förvaltnings- och förvaringsprovision	A, B, S: 0,69 %/år; D, T: 0,35 %/år
Teckningsprovision	0 %
Inlösenprovision	0 %
Minimiteckning	B: 50 EUR, A: 10 000 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Jarkko Toivonen
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008804992 (B), FI0008805007 (A), FI4000087887 (S), FI4000577390 (D), FI4000577408 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

	Fond	Index
Volatilitet*	1,38 %	1,24 %
Sharpe	1,45	
Tracking error (aktiv risk)	0,66 %	
Omsättningshastighet	0,26 ggr/år	
Administrativa kostnader	0,71 %	
Kreditbetyg	BBB+	
Spreadexponering**	3,01 %	
Duration (kreditrisk)	2,62 år	
Modified duration (ränterisk)	2,48 %	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	69,77 %	
A-avkastningsandel, % av fondens värde	0,76 %	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	26,37 %	
D-tillväxtandel, % av fondens värde	3,12 %	

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

10 största innehav	%
Teollisuuden Voima Oyj (2026-03-09) 1.1250%	1,51 %
Telefonaktiebolaget Lm E (2027-02-08) 1.1250%	1,49 %
Cargotec Oyj (2025-01-23) 1.2500%	1,39 %
Ald Sa (2028-01-24) 3.8750%	1,30 %
Danske Bank A/S (2027-01-12) 4.0000%	1,29 %
Localtapiola Finance (2027-05-30) 4.7120%	1,18 %
Kesko Oyj (2030-02-02) 3.5000%	1,17 %
Valmet Corp (2029-03-13) 4.0000%	1,12 %
Akelius Residential Ab (2081-05-17) 2.2490%	1,09 %
Op Corporate Bank Plc (2030-06-09) 1.6250%	1,07 %

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	0,00 %	0,00 %
YTD	5,31 %	3,16 %
3 år p.a.	1,13 %	0,53 %
5 år p.a.	1,05 %	0,18 %
10 år p.a.	1,47 %	0,18 %
Sedan starten p.a.	3,00 %	1,99 %

Exponering per sektor	%
Finans	25,66 %
Industri	15,96 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	12,02 %
Kraftförsörjning	10,58 %
Material	8,77 %
Fastigheter	8,33 %
Informationsteknik	3,53 %
Kommunikationstjänster	3,15 %
Dagligvaror	2,97 %
Hälsovård	1,96 %
Energi	1,15 %
Kassa och övriga tillgångar	5,91 %

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	86,03 %
Företagsobligationer (rörliga)	5,46 %
Företagscertifikat	2,14 %
Stats- & kommunobligationer	0,46 %
Kassa och övriga tillgångar	5,91 %

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondens värde, EUR	326 658 538,76	276 716 623,17	262 420 312,83
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	36,46	34,62	32,27
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	16,56	16,21	15,56
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	332,39	315,70	293,67
Andelsvärde på tillväxtandel (D), EUR	100,93		
Antalet tillväxtandelar (B), st.	6 250 538,8993	7 950 575,1297	8 116 663,4382
Antalet avkastningsandelar (A), st.	149 023,3138	90 588,1962	32 563,1706
Antalet tillväxtandelar (S), st.	2 968 644,0067	2 937 193,7778	2 988 628,2260
Antalet tillväxtandelar (D), st.	100 835,7538		
Antal andelsägare, st.	24 275	24 893	25 325
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Förvaltnings- och förvaringsarvode, EUR	2 130 473,27	1 854 161,48	1 908 532,04

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

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

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	-1,38	3,10	0,35	1,50	-8,45	7,28	5,31
Index	-0,12	0,34	0,08	-0,72	-4,28	3,40	3,16
Differens	-1,26	2,76	0,27	2,22	-4,17	3,88	2,15

*Fondens jämförelseindex har fram till 2023 varit JP Morgan EUR Bond Index 1-3 Y. Från och med 2024 är fondens jämförelseindex Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Index Value Unhedged EUR.

Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

Företagsobligationer

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Teollisuuden Voima Oyj	1,125 %	9.3.2026	5 000 000,00	97,93	4 941 951,09	1,51 %
Telefonaktiebolaget Lm E	1,125 %	8.2.2027	5 000 000,00	96,29	4 864 923,30	1,49 %
Cargotec Oyj	1,250 %	23.1.2025	4 500 000,00	99,88	4 547 315,16	1,39 %
Ald Sa	3,875 %	24.1.2028	4 000 000,00	102,29	4 236 333,03	1,30 %
Danske Bank A/S	4,000 %	12.1.2027	4 000 000,00	101,18	4 202 143,54	1,29 %
Kesko Oyj	3,500 %	2.2.2030	3 800 000,00	99,58	3 816 811,08	1,17 %
Valmet Corp	4,000 %	13.3.2029	3 500 000,00	101,47	3 663 667,20	1,12 %
Akelius Residential Ab	2,249 %	17.5.2081	3 650 000,00	96,48	3 572 769,12	1,09 %
Op Corporate Bank Plc	1,625 %	9.6.2030	3 500 000,00	99,05	3 498 502,20	1,07 %
Vr-Yhtymä Oy	2,375 %	30.5.2029	3 500 000,00	97,15	3 449 191,95	1,06 %
Nordea Bank Abp	0,625 %	18.8.2031	3 500 000,00	96,03	3 368 991,15	1,03 %
Tornator Oyj	1,250 %	14.10.2026	3 400 000,00	97,32	3 317 835,38	1,02 %
Transmission Finance Dac	0,375 %	18.6.2028	3 500 000,00	90,97	3 190 931,06	0,98 %
Finnair Oyj	4,750 %	24.5.2029	3 000 000,00	102,05	3 147 428,20	0,96 %
Iss Global A/S	3,875 %	5.6.2029	3 000 000,00	102,43	3 139 426,18	0,96 %
Arval Service Lease Sa/F	4,125 %	13.4.2026	3 000 000,00	101,20	3 124 574,82	0,96 %
Linde Plc	3,200 %	14.2.2031	3 000 000,00	101,33	3 124 115,80	0,96 %
Voestalpine Ag	3,750 %	3.10.2029	3 000 000,00	101,27	3 065 364,10	0,94 %
Tieto Oyj	2,000 %	17.6.2025	3 000 000,00	99,44	3 015 405,08	0,92 %
Citycon Oyj	7,875 %		3 000 000,00	96,87	2 978 376,75	0,91 %
Jyske Bank A/S	1,250 %	28.1.2031	3 000 000,00	97,27	2 952 636,05	0,90 %
Fiskars Oyj Abp	5,125 %	16.11.2028	2 800 000,00	104,63	2 947 199,33	0,90 %
Sato-Oyj	2,450 %	12.6.2030	3 000 000,00	91,64	2 789 825,57	0,85 %
Mandatum Life Insurance	4,500 %	4.12.2039	2 700 000,00	101,67	2 753 991,79	0,84 %
Y Saatio Sr	1,625 %	4.10.2026	2 900 000,00	94,38	2 748 408,60	0,84 %
Lansforsakringar Bank	3,750 %	17.1.2029	2 500 000,00	102,24	2 645 509,27	0,81 %
Stora Enso Oyj	4,250 %	1.9.2029	2 500 000,00	103,43	2 620 836,35	0,80 %
Cie De Saint-Gobain Sa	3,375 %	8.4.2030	2 500 000,00	101,13	2 589 809,25	0,79 %
Ålandsbanken Ab	3,000 %	22.7.2027	2 500 000,00	100,80	2 553 291,00	0,78 %
Swedbank Ab	3,625 %	23.8.2032	2 500 000,00	100,81	2 552 333,31	0,78 %
Sanoma Oyj	4,000 %	13.9.2027	2 500 000,00	100,83	2 550 570,10	0,78 %
Tornator Oyj	3,750 %	17.10.2031	2 500 000,00	101,11	2 546 963,55	0,78 %
Daimler Truck Intl	3,125 %	23.3.2028	2 500 000,00	100,60	2 536 052,05	0,78 %
Prismian Spa	3,625 %	28.11.2028	2 500 000,00	100,90	2 530 622,06	0,77 %
Castellum Ab	4,125 %	10.12.2030	2 500 000,00	100,77	2 525 185,19	0,77 %
Statkraft As	2,875 %	13.9.2029	2 500 000,00	100,13	2 524 776,75	0,77 %
Molnlycke Holding Ab	4,250 %	8.9.2028	2 400 000,00	103,50	2 515 658,84	0,77 %
Arion Banki Hf	0,375 %	14.7.2025	2 500 000,00	98,55	2 468 092,71	0,76 %
Luminor Bank	0,539 %	23.9.2026	2 500 000,00	98,00	2 453 760,01	0,75 %
Huhtamäki Oyj	1,125 %	20.11.2026	2 500 000,00	96,23	2 408 875,46	0,74 %
Iss Finance B.v.	1,250 %	7.7.2025	2 400 000,00	99,09	2 392 711,23	0,73 %
Electrolux Ab	4,500 %	29.9.2028	2 200 000,00	103,37	2 299 218,74	0,70 %
Caisse Nat Reassurance	0,750 %	7.7.2028	2 500 000,00	91,61	2 299 218,37	0,70 %

Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Grenke Finance Plc	7,875 %	6.4.2027	2 000 000,00	107,91	2 273 961,78	0,70 %
Sika Capital Bv	3,750 %	3.11.2026	2 200 000,00	101,67	2 249 841,62	0,69 %
Stockmann Oyj Abp	0,100 %	5.7.2026	2 396 600,00	93,25	2 235 994,51	0,68 %
Norsk Hydro Asa	1,125 %	11.4.2025	2 200 000,00	99,46	2 205 947,67	0,68 %
Teollisuuden Voima Oyj	4,750 %	1.6.2030	2 000 000,00	106,28	2 180 788,27	0,67 %
Pandora A/S	4,500 %	10.4.2028	2 000 000,00	104,35	2 152 192,47	0,66 %
Tdc Net As	5,186 %	2.8.2029	2 000 000,00	104,65	2 135 834,80	0,65 %
Silfin Nv	5,125 %	17.7.2030	2 000 000,00	104,13	2 129 405,25	0,65 %
Pohjolan Voima Oy	4,750 %	5.6.2031	2 000 000,00	103,61	2 126 354,19	0,65 %
S-Pankki Oyj	4,875 %	8.3.2028	2 000 000,00	102,28	2 125 032,65	0,65 %
Grenke Finance Plc	5,750 %	6.7.2029	2 000 000,00	103,35	2 122 966,98	0,65 %
Securitas Treasury Irela	4,250 %	4.4.2027	2 000 000,00	102,55	2 113 865,88	0,65 %
Fortum Oyj	4,000 %	26.5.2028	2 000 000,00	103,23	2 112 372,89	0,65 %
Carlsberg Breweries A/S	4,000 %	5.10.2028	2 000 000,00	103,93	2 097 622,23	0,64 %
Ålandsbanken Ab	3,875 %	16.3.2026	2 000 000,00	101,42	2 089 745,22	0,64 %
Amprion Gmbh	3,875 %	7.9.2028	2 000 000,00	102,82	2 080 742,15	0,64 %
Elisa Oyj	0,250 %	15.9.2027	2 200 000,00	93,33	2 054 910,07	0,63 %
Orano Sa	3,375 %	23.4.2026	2 000 000,00	100,31	2 052 652,83	0,63 %
Telia Company Ab	4,625 %	21.12.2082	2 000 000,00	102,50	2 052 527,32	0,63 %
Michelin	3,125 %	16.5.2031	2 000 000,00	100,34	2 045 916,41	0,63 %
Koninklijke Friesland	4,850 %		2 000 000,00	101,27	2 043 662,53	0,63 %
Schneider Electric Se	3,000 %	3.9.2030	2 000 000,00	101,12	2 041 977,72	0,63 %
Deutsche Lufthansa Ag	2,875 %	16.5.2027	2 000 000,00	99,24	2 020 798,30	0,62 %
At&T Inc	3,550 %	18.11.2025	2 000 000,00	100,60	2 020 374,39	0,62 %
Landsbankinn Hf	3,750 %	8.10.2029	2 000 000,00	99,94	2 015 917,29	0,62 %
Banco De Sabadell Sa	3,500 %	27.5.2031	2 000 000,00	100,21	2 010 689,77	0,62 %
Volvo Treasury Ab	1,625 %	26.5.2025	2 000 000,00	99,48	2 008 995,82	0,62 %
Coloplast Finance Bv	2,250 %	19.5.2027	2 000 000,00	98,79	2 003 490,57	0,61 %
Jyske Bank A/S	2,875 %	5.5.2029	2 000 000,00	99,64	2 001 603,87	0,61 %
Kojamo Oyj	2,000 %	31.3.2026	2 000 000,00	98,45	1 999 152,04	0,61 %
Epiroc Ab	3,625 %	28.2.2031	1 900 000,00	102,10	1 997 580,30	0,61 %
Alfa Laval Treasury Intl	0,875 %	18.2.2026	2 000 000,00	97,85	1 972 177,84	0,60 %
Bank Of Ireland Group	1,375 %	11.8.2031	2 000 000,00	97,09	1 952 424,34	0,60 %
Cargotec Oyj	1,625 %	23.9.2026	2 000 000,00	97,09	1 950 653,66	0,60 %
Akzo Nobel Nv	1,500 %	28.3.2028	2 000 000,00	95,18	1 926 339,29	0,59 %
Op Corporate Bank Plc	0,600 %	18.1.2027	2 000 000,00	95,72	1 925 742,54	0,59 %
Teollisuuden Voima Oyj	1,375 %	23.6.2028	2 000 000,00	94,20	1 898 336,39	0,58 %
Sato-Oyj	1,375 %	24.2.2028	2 000 000,00	93,41	1 891 503,39	0,58 %
H Lundbeck A/S	0,875 %	14.10.2027	2 000 000,00	94,31	1 889 968,85	0,58 %
Sagax Euro Mtn	0,750 %	26.1.2028	2 000 000,00	92,69	1 867 711,09	0,57 %
Danske Bank A/S	4,625 %	14.5.2034	1 600 000,00	103,89	1 708 954,50	0,52 %
Pandora A/S	3,875 %	31.5.2030	1 600 000,00	102,14	1 670 445,03	0,51 %
Svenska Handelsbanken Ab	5,000 %	16.8.2034	1 500 000,00	106,28	1 622 305,62	0,50 %
Elisa Oyj	4,000 %	27.1.2029	1 500 000,00	103,27	1 604 665,74	0,49 %
Bank Of Ireland Group	4,750 %	10.8.2034	1 500 000,00	103,16	1 575 242,91	0,48 %
Metso Oyj	4,375 %	22.11.2030	1 500 000,00	104,50	1 574 504,47	0,48 %
Dsv Finance Bv	3,500 %	26.6.2029	1 500 000,00	102,45	1 563 762,56	0,48 %
Dnb Bank Asa	3,625 %	16.2.2027	1 500 000,00	100,85	1 560 206,94	0,48 %

Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Toyota Motor Finance Bv	3,625 %	24.4.2025	1 500 000,00	100,20	1 540 355,90	0,47 %
Svenska Handelsbanken Ab	3,250 %	27.8.2031	1 500 000,00	100,66	1 526 670,55	0,47 %
Dsv Finance Bv	3,125 %	6.11.2028	1 500 000,00	101,04	1 522 587,57	0,47 %
Skandinaviska Enskilda	3,250 %	24.11.2025	1 500 000,00	100,47	1 512 030,66	0,46 %
Porsche Auto Holding Se	3,750 %	27.9.2029	1 500 000,00	99,79	1 511 466,18	0,46 %
Nokia Oyj	2,000 %	11.3.2026	1 500 000,00	98,81	1 506 310,02	0,46 %
Vattenfall Ab	3,000 %	19.3.2077	1 500 000,00	98,03	1 505 741,18	0,46 %
Sagax Ab	4,375 %	29.5.2030	1 400 000,00	103,96	1 491 563,36	0,46 %
Dnb Bank Asa	4,625 %	1.11.2029	1 400 000,00	105,56	1 488 485,44	0,46 %
Kojamo Oyj	0,875 %	28.5.2029	1 600 000,00	90,68	1 459 134,65	0,45 %
Danfoss Fin I Bv	0,125 %	28.4.2026	1 500 000,00	96,74	1 452 396,89	0,44 %
Citycon Treasury Bv	6,500 %	8.3.2029	1 300 000,00	106,13	1 448 509,43	0,44 %
Caterpillar Finl Service	3,023 %	3.9.2027	1 400 000,00	100,93	1 426 727,11	0,44 %
Elenia Verkko Oyj	0,375 %	6.2.2027	1 500 000,00	94,73	1 426 026,44	0,44 %
Bnp Paribas	0,500 %	30.5.2028	1 500 000,00	93,94	1 413 538,52	0,43 %
Metso Oyj	0,875 %	26.5.2028	1 500 000,00	92,79	1 399 688,95	0,43 %
Akelius Residential Prop	1,125 %	11.1.2029	1 500 000,00	90,97	1 380 897,16	0,42 %
Metso Oyj	4,875 %	7.12.2027	1 300 000,00	104,72	1 365 541,34	0,42 %
Assa Abloy Ab	3,875 %	13.9.2030	1 250 000,00	104,32	1 318 469,18	0,40 %
Pvh Corp	4,125 %	16.7.2029	1 250 000,00	102,90	1 309 900,68	0,40 %
H&M Finance Bv	4,875 %	25.10.2031	1 200 000,00	107,13	1 296 209,15	0,40 %
Oma Saastopankki Oyj	3,500 %	15.1.2029	1 200 000,00	102,95	1 282 668,38	0,39 %
Neste Oyj	3,875 %	16.3.2029	1 200 000,00	102,35	1 265 039,41	0,39 %
Nykredit Realkredit As	3,875 %	5.7.2027	1 200 000,00	102,11	1 248 093,94	0,38 %
Svenska Handelsbanken Ab	3,750 %	1.11.2027	1 200 000,00	102,86	1 241 674,19	0,38 %
Zf Europe Finance Bv	4,750 %	31.1.2029	1 100 000,00	97,20	1 117 068,78	0,34 %
Securitas Treasury Irela	4,375 %	6.3.2029	1 000 000,00	104,48	1 080 672,12	0,33 %
Landsbankinn Hf	0,750 %	25.5.2026	1 100 000,00	96,97	1 071 663,97	0,33 %
Kojamo Oyj	1,625 %	7.3.2025	1 058 000,00	99,68	1 068 690,70	0,33 %
Huhtamäki Oyj	5,125 %	24.11.2028	1 000 000,00	105,94	1 064 559,47	0,33 %
Abertis Infraestructuras	4,125 %	7.8.2029	1 000 000,00	104,04	1 056 810,87	0,32 %
Huhtamäki Oyj	4,250 %	9.6.2027	1 000 000,00	102,36	1 047 415,22	0,32 %
Carrefour Sa	4,125 %	12.10.2028	1 000 000,00	103,66	1 045 614,40	0,32 %
Autoliv Inc	3,625 %	7.8.2029	1 000 000,00	101,33	1 027 777,68	0,31 %
Nordea Bank Abp	3,500 %		1 000 000,00	99,42	1 022 363,69	0,31 %
Traton Finance Lux Sa	4,125 %	22.11.2025	1 000 000,00	100,83	1 012 682,80	0,31 %
Volvo Treasury Ab	3,500 %	17.11.2025	1 000 000,00	100,57	1 009 879,94	0,31 %
Eqf Ab	2,375 %	6.4.2028	1 000 000,00	97,91	996 518,81	0,31 %
Volvo Car Ab	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	97,76	983 375,17	0,30 %
Leaseplan Corporation Nv	0,250 %	23.2.2026	1 000 000,00	97,04	972 547,89	0,30 %
Zf Finance Gmbh	2,000 %	6.5.2027	1 000 000,00	93,87	951 766,23	0,29 %
Kemira Oyj	1,000 %	30.3.2028	1 000 000,00	93,33	940 813,08	0,29 %
Skf Ab	0,875 %	15.11.2029	850 000,00	91,27	776 738,98	0,24 %
Zf Finance Gmbh	5,750 %	3.8.2026	500 000,00	101,77	520 631,33	0,16 %
Aktia Bank	3,875 %		500 000,00	95,75	490 343,24	0,15 %
					281 027 125,37	86,03 %

Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

Företagsobligationer (rörliga)						
	Ränteprocent	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Localtapiola Finance	4,712 %	30.5.2027	3 800 000,00	100,71	3 842 896,09	1,18 %
Smaakraft As	5,336 %	6.10.2028	2 500 000,00	103,00	2 609 460,42	0,80 %
Traton Finance Lux Sa	4,219 %	21.1.2026	2 000 000,00	100,49	2 026 501,47	0,62 %
Oma Saastopankki Oyj	3,698 %	19.5.2025	2 000 000,00	99,78	2 004 268,67	0,61 %
European Energy As	6,812 %	4.11.2027	2 000 000,00	98,88	1 999 071,33	0,61 %
Bonum Pankki Oy	4,698 %	17.4.2027	1 600 000,00	100,11	1 618 976,67	0,50 %
S-Pankki Oyj	5,305 %	23.11.2026	1 200 000,00	102,25	1 233 366,00	0,38 %
Finnfund	4,204 %	24.10.2025	1 000 000,00	100,39	1 011 860,89	0,31 %
Sunborn Finance Oy	8,745 %	28.2.2025	1 000 000,00	79,00	790 000,00	0,24 %
Mowi Asa	4,656 %	31.1.2025	700 000,00	100,03	705 713,46	0,22 %
					17 842 115,00	5,46 %
Stats- & kommunobligationer						
	Ränteprocent	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Fingrid Oyj	2,750 %	4.12.2029	1 500 000,00	99,62	1 497 327,09	0,46 %
					1 497 327,09	0,46 %
Övriga värdepapper						
Företagscertifikat						
		Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Neot		23.1.2025	2 500 000,00	99,78	2 494 470,94	0,76 %
St1 Nordic Ab		17.2.2025	2 500 000,00	99,56	2 488 972,24	0,76 %
Kotkan Energia		16.1.2025	2 000 000,00	99,86	1 997 254,76	0,61 %
					6 980 697,94	2,14 %
Ickestandardiserade derivatinstrument						
Valutaderivat						
	Valuta	Förfalldag	Nominellt värde	Valutakurs	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-06-12	EUR	12.6.2025	-27 510 449,91	11,529191	173 103,26	0,05 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-02-13	EUR	13.2.2025	-26 619 551,17	11,515601	135 921,63	0,04 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-06-12	EUR	12.6.2025	-4 089 753,38	11,492136	12 506,35	0,00 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-04-17	EUR	17.4.2025	-28 086 012,67	11,311985	-355 735,9	-0,11 %
					-34 204,66	-0,01 %
Värdepapper totalt					307 347 265,40	94,09 %
Kassa och övriga tillgångar					19 311 273,36	5,91 %
Fondens värde					326 658 538,76	100,00 %

Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

Resultaträkning	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	8 811 424,16	13 709 706,95
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 697 183,86	9 446,58
Ränteintäkter	9 031 027,32	6 679 851,53
Övriga intäkter	276 032,12	59 000,00
Summa intäkter	15 421 299,74	20 458 005,06
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-2 130 473,27	-1 854 161,48
Övriga kostnader	-10 096,90	-0,06
Summa kostnader	-2 140 570,17	-1 854 161,54
Räkenskapsperiodens resultat	13 280 729,57	18 603 843,52

Balansräkning	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	303 181 157,31	251 020 726,23
Övriga fordringar		
Övriga	0,00	1 251 576,13
Resultatregleringar	4 166 108,09	2 822 253,55
Kassa och bank	19 541 733,09	21 839 334,23
Aktiva sammanlagt	326 888 998,49	276 933 890,14
PASSIVA		
Fondens värde	326 658 538,76	276 716 623,17
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	34 204,66	0,00
Övriga	196 255,07	217 266,97
Passiva sammanlagt	326 888 998,49	276 933 890,14

Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
NETTOINTÅKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	507 527,82	122 698,39
Överlåtelseförluster	-435 461,13	-4 320 867,06
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	8 739 357,47	17 907 875,62
Sammanlagt	8 811 424,16	13 709 706,95
NETTOINTÅKTER FRÅN DERIVATINSTRUMENT		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 889 737,10	9 446,58
Förluster	-1 461 408,62	0,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 125 512,34	0,00
Sammanlagt	-2 697 183,86	9 446,58
Utdelad avkastning	42 929,12	15 235,41

Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

Noter till balansräkningen	31.12.2024	31.12.2023
FONDENS VÄRDE 1.1	276 716 623,18	262 420 312,83
Byte av redovinningsprincip	3 222 528,18	0,00
Teckning av fondandelar	91 768 572,44	59 945 874,17
Inlösen av fondandelar	-58 286 985,49	-64 238 171,94
Utdelning av avkastning	-42 929,12	-15 235,41
Räkenskapsperiodens resultat	13 280 729,57	18 603 843,53
Fondens värde 31.12	326 658 538,76	276 716 623,18

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

EUROPEISK HIGH YIELD-RÄNTEFOND

Fondens mål är att på lång sikt uppnå en god värdeutveckling genom att dra nytta av de högre avkastningsmöjligheter som High Yield-obligationsmarknaden erbjuder. Fondens tillgångar placeras i utvalda High Yield-företagsobligationer med vikt på nordiska obligationer. Fonden placerar endast i eurodenominerade företagsobligationer och förvaltas enligt en aktiv strategi som skiljer sig från indexet och som baserar sig på branschval samt omsorgsfullt utvalda enskilda placeringar.

År 2024 var ett klart positivt år för eurodenominerade High Yield-obligationer. Under året sjönk i synnerhet de kortare marknadsräntorna starkt, vilket stödde ränteplaceringars avkastning. Därutöver minskade även riskpremierna, vilket framför allt har gagnat placeringarna i företagsobligationer med låg kreditvärdighet. Allmänt taget har företagen gjort bra ifrån sig, trots den tidigare snabba ökningen av finansieringskostnader, och att kredithändelserna var färre än väntat. Inga betydande idiosynkratiska risker realiserades i fonden under året och fondens årliga avkastning uppgick till cirka 7,8 %, och överskred det av analysföretag Morningstar använda jämförelsegrupps avkastning. Fastighetsbranschen kan omnämnas, där räntesänkningarna stödde värdeutvecklingen på branschens lån. Den minskade oron för de inhemska byggföretagens situation resulterade även i att byggföretagens obligationer ökade i värde. Utöver dessa var bankerna och deras AT1-obligationer återigen bland de bäst avkastande obligationerna.

Fondens diversifiering var väl överlagd under året och antalet placeringsobjekt utökades under året. Vikten av enskilda placeringar hölls fortsättningsvis låg och i slutet av året var den största enskilda obligationens vikt omkring 1,2 %. Fondens genomsnittliga kreditvärdighet har hela året hållits på BB–BB+. Fondens förvaltade tillgångar ökade med cirka 59 miljoner euro under året. På detta inverkade såväl värdeökningen som nettoteckningarna. Fondens nya investeringar gjordes främst genom nyemissioner i syfte att utnyttja nyemissionspremier. Handelsaktiviteten hålls så låg som möjligt för att undvika onödiga kostnader.

Fonden har använt derivat för att valutasäkra andelsserien i SEK under året 2024.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Europeisk High Yield-räntefond
Jämförelseindex	ICE BofA Euro High Yield Constrained
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, S: 1,00 %/år; D, T: 0,5 %/år
Teckningsprovision	0 %
Inlösenprovision	0 %
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Jens Talus
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008809892 (B), FI4000087895 (S), FI4000577374 (D), FI4000577382 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	1,18 %	1,69 %
Sharpe	4,35	3,59
Tracking error (aktiv risk)	1,09 %	
Omsättningshastighet	0,18 ggr/år	
Administrativa kostnader	1,03 %	
Kreditbetyg	BB+	
Spreadexponering**	8,26 %	
Duration (kreditrisk)	3,04 år	
Modified duration (ränterisk)	2,60 %	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	91,82 %	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	7,22 %	
D-tillväxtandel, % av fondens värde	0,95 %	

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

10 största innehav	%
iShares EUR High Yield Corporate Bond	2,67 %
Intesa Sanpaolo Spa (Perpetual) 7.0000%	1,18 %
Stockmann Oyj Abp (2026-07-05) 0.1000%	1,18 %
Grenke Finance Plc (2029-07-06) 5.7500%	1,17 %
Kbc Group Nv (Perpetual) 6.2500%	1,15 %
Citycon Oyj (Perpetual) 7.8750%	1,09 %
Telefonaktiebolaget Lm E (2027-02-08) 1.1250%	1,07 %
Finnair Oyj (2029-05-24) 4.7500%	1,04 %
Nordea Bank Abp (Perpetual) 3.5000%	0,94 %
Kongsberg Automotive Asa (2028-06-24) 7.9810%	0,89 %

Exponering per sektor	%
Finans	23,57 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	18,86 %
Industri	18,39 %
Kraftförsörjning	9,26 %
Material	6,30 %
Kommunikationstjänster	5,86 %
Fastigheter	5,82 %
Dagligvaror	3,90 %
Informationsteknik	3,16 %
Hälsovård	2,81 %
Energi	0,19 %
Kassa och övriga tillgångar	1,87 %

Fördelning av värdepappersslag	%
Företagsobligationer	80,11 %
Företagsobligationer (rörliga)	14,49 %
ETF	2,67 %
Stats- & kommunobligationer	0,55 %
Aktier	0,31 %
Kassa och övrigt	1,87 %

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	0,61 %	0,64 %
YTD	7,81 %	8,63 %
3 år p.a.	1,64 %	2,50 %
5 år p.a.	1,39 %	2,71 %
10 år p.a.	3,13 %	3,70 %
Sedan starten p.a.	4,85 %	5,91 %

Fondens innehav enligt kreditvärdighet	%
AAA	0,00 %
AA	0,00 %
A	0,70 %
BBB	22,43 %
BB	42,24 %
B	9,38 %
CCC och lägre	0,56 %
NR (not rated)	22,85 %

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondens värde, EUR	272 786 399,56	213 847 703,59	167 356 980,34
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	49,43	45,85	42,15
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	449,10	416,74	383,01
Andelsvärde på tillväxtandel (D), EUR	99,99		
Antalet tillväxtandelar (B), st.	5 067 271,2315	4 663 940,2811	3 970 709,6446
Antalet tillväxtandelar (S), st.	502 774,8564	433 245,1992	464 329,2510
Antalet tillväxtandelar (D), st.	26 002,3630		
Antal andelsägare, st.	4 690	4 449	4 074
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Förvaltnings- och förvaringsarvode, EUR	2 545 459,03	1 878 304,85	1 567 711,89

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

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	6,78	7,38	5,24	-1,39	6,83	-2,90	5,09	-10,45	8,78	7,81
Index	0,73	9,07	6,74	-3,59	11,24	2,73	3,35	-11,47	12,01	8,63
Differens	6,05	-1,69	-1,50	2,20	-4,41	-5,63	1,74	-1,02	-3,23	-0,82

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.
Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier				
	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
SRV Group Oyj	179 407,00	4,66	836 036,62	0,31 %
			836 036,62	0,31 %

ETF				
	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
iShares EUR High Yield Corporate Bond	77 600,00	93,75	7 275 000,00	2,67 %
			7 275 000,00	2,67 %

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

Företagsobligationer						
	Ränteprocent	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Intesa Sanpaolo Spa	7,000 %		3 000 000,00	106,73	3 225 280,95	1,18 %
Stockmann Oyj Abp	0,100 %	5.7.2026	3 447 588,00	93,25	3 216 551,72	1,18 %
Grenke Finance Plc	5,750 %	6.7.2029	3 000 000,00	103,35	3 184 450,47	1,17 %
Kbc Group Nv	6,250 %		3 000 000,00	103,12	3 147 263,36	1,15 %
Citycon Oyj	7,875 %		3 000 000,00	96,87	2 978 376,75	1,09 %
Telefonaktiebolaget Lm E	1,125 %	8.2.2027	3 000 000,00	96,29	2 918 953,98	1,07 %
Finnair Oyj	4,750 %	24.5.2029	2 700 000,00	102,05	2 832 685,38	1,04 %
Nordea Bank Abp	3,500 %		2 500 000,00	99,42	2 555 909,24	0,94 %
Rolls-Royce Plc	1,625 %	9.5.2028	2 373 000,00	95,83	2 298 922,56	0,84 %
Enel Spa	1,875 %		2 500 000,00	87,50	2 202 100,41	0,81 %
Piaggio & C Spa	6,500 %	5.10.2030	2 000 000,00	106,97	2 170 090,38	0,80 %
Cooperatieve Rabobank Ua	4,875 %		2 200 000,00	98,15	2 159 892,60	0,79 %
Avis Budget Finance Plc	7,000 %	28.2.2029	2 000 000,00	104,75	2 141 602,59	0,79 %
Wepa Hygieneprodukte Gmb	5,625 %	15.1.2031	2 000 000,00	104,01	2 132 196,78	0,78 %
Banijay Entertainment	7,000 %	1.5.2029	2 000 000,00	105,37	2 130 263,80	0,78 %
Huhtamäki Oyj	4,250 %	9.6.2027	2 000 000,00	102,36	2 094 830,45	0,77 %
Q-Park Holding I Bv	5,125 %	15.2.2030	2 000 000,00	102,78	2 089 560,67	0,77 %
Abertis Finance Bv	4,870 %		2 000 000,00	102,36	2 056 075,15	0,75 %
Luminor Bank	5,399 %	14.10.2035	2 000 000,00	101,51	2 053 120,29	0,75 %
Telia Company Ab	4,625 %	21.12.2082	2 000 000,00	102,50	2 052 527,32	0,75 %
Koninklijke Friesland	4,850 %		2 000 000,00	101,27	2 043 662,53	0,75 %
Renault Sa	2,375 %	25.5.2026	2 000 000,00	98,62	2 000 856,93	0,73 %
Samsonite Finco Sarl	3,500 %	15.5.2026	2 000 000,00	99,51	1 998 929,58	0,73 %
Banco Santander Sa	4,375 %		2 000 000,00	98,91	1 996 837,08	0,73 %
Verisure Holding Ab	3,250 %	15.2.2027	2 000 000,00	98,54	1 995 223,10	0,73 %
Y Saatio Sr	1,625 %	4.10.2026	2 100 000,00	94,38	1 990 226,92	0,73 %
Tornator Oyj	1,250 %	14.10.2026	2 000 000,00	97,32	1 951 667,87	0,72 %
Link Mobility Group Hldg	5,488 %	23.10.2029	1 900 000,00	99,83	1 916 800,44	0,70 %

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

	Räntepercent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Volkswagen Intl Fin Nv	3,875 %		2 000 000,00	93,16	1 904 990,74	0,70 %
Teollisuuden Voima Oyj	1,375 %	23.6.2028	2 000 000,00	94,20	1 898 336,39	0,70 %
Vz Secured Financing Bv	3,500 %	15.1.2032	2 000 000,00	92,67	1 885 464,73	0,69 %
Orsted A/S	1,750 %	12.12.2999	2 000 000,00	93,94	1 880 853,83	0,69 %
Sato-Oyj	2,450 %	12.6.2030	2 000 000,00	91,64	1 859 883,72	0,68 %
Jyske Bank A/S	3,625 %		2 015 000,00	90,96	1 838 330,90	0,67 %
Orano Sa	2,750 %	8.3.2028	1 800 000,00	98,43	1 812 087,00	0,66 %
Stena International Sa	7,250 %	15.2.2028	1 700 000,00	103,81	1 811 032,71	0,66 %
Assemblin Group Ab	6,250 %	1.7.2030	1 700 000,00	104,41	1 800 042,51	0,66 %
Ahlstrom Hldg 3 Oy	3,625 %	4.2.2028	1 745 000,00	98,41	1 732 870,58	0,64 %
Unicredit Spa	4,450 %		1 750 000,00	97,74	1 716 489,06	0,63 %
Telefonica Europe Bv	6,750 %		1 500 000,00	112,11	1 713 517,85	0,63 %
Danske Bank A/S	4,625 %	14.5.2034	1 600 000,00	103,89	1 708 954,50	0,63 %
Fiskars Oyj Abp	5,125 %	16.11.2028	1 600 000,00	104,63	1 684 113,91	0,62 %
Webuild Spa	7,000 %	27.9.2028	1 500 000,00	110,26	1 681 177,47	0,62 %
Natwest Group Plc	5,763 %	28.2.2034	1 500 000,00	107,10	1 679 059,92	0,62 %
Dometic Group Ab	2,000 %	29.9.2028	1 800 000,00	91,29	1 652 376,05	0,61 %
Sanoma Oyj	8,000 %		1 500 000,00	103,00	1 640 081,97	0,60 %
Rapala Vmc Oyj	12,500 %		1 600 000,00	101,25	1 637 486,34	0,60 %
Rekeep Spa	7,250 %	1.2.2026	1 675 000,00	94,63	1 635 369,39	0,60 %
Terveystalo Oyj	5,375 %	1.6.2028	1 500 000,00	104,35	1 612 096,11	0,59 %
Saxo Bank	5,750 %	25.3.2028	1 500 000,00	102,70	1 606 771,93	0,59 %
Coty Inc	5,750 %	15.9.2028	1 500 000,00	104,22	1 588 492,24	0,58 %
Air France-Klm	4,625 %	23.5.2029	1 500 000,00	102,90	1 585 623,77	0,58 %
Caisse Nat Reassurance	6,500 %		1 500 000,00	102,19	1 577 668,83	0,58 %
Abn Amro Bank Nv	6,375 %		1 500 000,00	102,71	1 570 221,51	0,58 %
Dufry One Bv	4,750 %	18.4.2031	1 500 000,00	103,59	1 568 120,75	0,57 %
Fressnapf Holding Se	5,250 %	31.10.2031	1 500 000,00	103,01	1 556 948,35	0,57 %
Hldng D'infra Metiers	4,875 %	24.10.2029	1 500 000,00	102,70	1 554 136,76	0,57 %
Constellium Se	5,375 %	15.8.2032	1 500 000,00	101,47	1 553 777,14	0,57 %
Srv Yhtiot Oyj	4,875 %		1 816 500,00	83,00	1 552 214,14	0,57 %
Energias De Portugal Sa	4,625 %	16.9.2054	1 500 000,00	101,86	1 547 936,40	0,57 %
Valeo Se	4,500 %	11.4.2030	1 500 000,00	99,88	1 546 830,50	0,57 %
Accor Sa	4,875 %		1 500 000,00	101,44	1 544 772,72	0,57 %
Nh Hotel Group Sa	4,000 %	2.7.2026	1 500 000,00	100,02	1 529 991,95	0,56 %
Intrum Ab	4,875 %	15.8.2025	2 100 000,00	71,87	1 521 990,80	0,56 %
At&T Inc	2,875 %		1 500 000,00	99,48	1 520 958,18	0,56 %
Nokia Oyj	2,000 %	11.3.2026	1 500 000,00	98,81	1 506 310,02	0,55 %
Vattenfall Ab	3,000 %	19.3.2077	1 500 000,00	98,03	1 505 741,18	0,55 %
Elis Sa	1,000 %	3.4.2025	1 500 000,00	99,39	1 501 952,33	0,55 %
Nkt Holding A/S	7,240 %	12.12.2999	1 400 000,00	103,63	1 501 527,97	0,55 %
Phm Group Holding	4,750 %	18.6.2026	1 500 000,00	99,30	1 491 928,48	0,55 %
Caixabank Sa	3,625 %	14.9.2028	1 600 000,00	92,19	1 477 793,14	0,54 %
Castellum Ab	3,125 %		1 500 000,00	95,90	1 477 428,84	0,54 %
Akelius Residential Ab	2,249 %	17.5.2081	1 500 000,00	96,48	1 468 261,29	0,54 %
Eircom Finance Dac	2,625 %	15.2.2027	1 500 000,00	97,32	1 464 746,21	0,54 %
Sato-Oyj	1,375 %	24.2.2028	1 500 000,00	93,41	1 418 627,54	0,52 %
Topsoe As	6,750 %	23.5.2029	1 300 000,00	103,27	1 395 788,52	0,51 %

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Aktia Bank	3,875 %		1 400 000,00	95,75	1 372 961,07	0,50 %
Tereos Finance Groupe I	5,875 %	30.4.2030	1 300 000,00	102,45	1 344 802,45	0,49 %
Aktia Livförsäkring Ab	3,000 %	26.11.2031	1 400 000,00	95,77	1 344 796,39	0,49 %
Benteler International A	9,375 %	15.5.2028	1 250 000,00	105,38	1 331 987,18	0,49 %
Mandatum Life Insurance	4,500 %	4.12.2039	1 300 000,00	101,67	1 325 996,05	0,49 %
Tennet Holding Bv	2,374 %		1 300 000,00	99,01	1 293 005,23	0,47 %
Rexel Sa	5,250 %	15.9.2030	1 200 000,00	105,11	1 279 728,85	0,47 %
Piraeus Bank Sa	3,875 %	3.11.2027	1 250 000,00	101,61	1 277 759,17	0,47 %
Tennet Holding Bv	4,625 %		1 200 000,00	102,16	1 255 191,48	0,46 %
Ephios Subco Sarl	7,875 %	31.1.2031	1 150 000,00	108,76	1 254 543,35	0,46 %
Paprec Holding S	3,500 %	1.7.2028	1 250 000,00	98,63	1 247 396,25	0,46 %
Loxam Sas	4,500 %	15.4.2027	1 250 000,00	98,31	1 231 241,55	0,45 %
Hapag-Lloyd Ag	2,500 %	15.4.2028	1 250 000,00	96,94	1 218 198,33	0,45 %
Nykredit Realkredit As	4,125 %		1 200 000,00	99,00	1 198 378,00	0,44 %
Energias De Portugal Sa	1,875 %	14.3.2082	1 300 000,00	91,35	1 194 729,06	0,44 %
Capman Oyj	6,500 %	10.6.2029	1 100 000,00	103,00	1 172 852,46	0,43 %
Fnac Darty Sa	6,000 %	1.4.2029	1 100 000,00	104,73	1 168 477,11	0,43 %
Nexans Sa	5,500 %	5.4.2028	1 000 000,00	105,74	1 097 992,70	0,40 %
Mundys Spa	4,750 %	24.1.2029	1 000 000,00	104,63	1 090 711,38	0,40 %
Gruenthal Gmbh	6,750 %	15.5.2030	1 000 000,00	106,64	1 074 794,69	0,39 %
Tdc Net As	5,056 %	31.5.2028	1 000 000,00	104,22	1 071 759,66	0,39 %
Landsbankinn Hf	0,750 %	25.5.2026	1 100 000,00	96,97	1 071 663,97	0,39 %
Sixt Se	5,125 %	9.10.2027	1 000 000,00	105,87	1 070 356,19	0,39 %
Alstom Sa	5,868 %	29.8.2034	1 000 000,00	104,83	1 068 154,58	0,39 %
Tui Ag	5,875 %	15.3.2029	1 000 000,00	104,66	1 063 731,51	0,39 %
Crown Euro Holdings Sa	5,000 %	15.5.2028	1 000 000,00	105,42	1 060 401,94	0,39 %
Ford Motor Credit Co Llc	4,867 %	3.8.2027	1 000 000,00	103,92	1 059 127,01	0,39 %
Crown Euro Holdings Sa	4,750 %	15.3.2029	1 000 000,00	104,49	1 058 785,99	0,39 %
Volvo Car Ab	4,250 %	31.5.2028	1 000 000,00	102,06	1 045 456,12	0,38 %
Red Electrica Corp	4,625 %		1 000 000,00	102,69	1 045 333,25	0,38 %
De Volksbank Nv	7,000 %		1 000 000,00	104,20	1 045 013,10	0,38 %
Webuild Spa	4,875 %	30.4.2030	1 000 000,00	103,51	1 043 197,86	0,38 %
Bayer Ag	6,625 %	25.9.2083	1 000 000,00	103,48	1 035 931,98	0,38 %
Softbank Group Corp	5,000 %	15.4.2028	1 000 000,00	102,45	1 034 944,86	0,38 %
Porsche Auto Holding Se	4,250 %	27.9.2030	1 000 000,00	102,20	1 033 056,36	0,38 %
La Poste Sa	3,125 %		1 000 000,00	99,10	1 019 767,55	0,37 %
Verisure Midholding Ab	5,250 %	15.2.2029	1 000 000,00	99,95	1 019 191,92	0,37 %
Teollisuuden Voima Oyj	2,625 %	31.3.2027	1 000 000,00	99,24	1 012 125,12	0,37 %
Ford Motor Credit Co Llc	3,250 %	15.9.2025	1 000 000,00	100,13	1 010 759,92	0,37 %
Cargotec Oyj	1,250 %	23.1.2025	1 000 000,00	99,88	1 010 514,48	0,37 %
Deutsche Lufthansa Ag	2,875 %	16.5.2027	1 000 000,00	99,24	1 010 399,15	0,37 %
Srv Yhtiot Oyj	4,875 %		1 180 200,00	83,00	1 008 490,57	0,37 %
Levi Strauss & Co	3,375 %	15.3.2027	1 000 000,00	99,65	1 006 327,41	0,37 %
Getlink Se	3,500 %	30.10.2025	1 000 000,00	99,78	997 834,85	0,37 %
Arion Banki Hf	0,375 %	14.7.2025	1 000 000,00	98,55	987 237,08	0,36 %
Eurofins Scientific Se	3,250 %		1 000 000,00	98,02	984 507,08	0,36 %
Volvo Car Ab	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	97,76	983 375,17	0,36 %
Kojamo Oyj	1,875 %	27.5.2027	1 000 000,00	97,08	981 945,88	0,36 %

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Telia Company Ab	2,750 %	30.6.2083	1 000 000,00	96,61	979 959,82	0,36 %
Cargotec Oyj	1,625 %	23.9.2026	1 000 000,00	97,09	975 326,83	0,36 %
Forvia Se	3,750 %	15.6.2028	1 000 000,00	97,19	973 503,51	0,36 %
Eramet	6,500 %	30.11.2029	1 000 000,00	96,69	972 439,77	0,36 %
Zf Finance Gmbh	2,750 %	25.5.2027	1 000 000,00	95,15	968 022,95	0,35 %
Electricite De France Sa	2,625 %		1 000 000,00	94,55	960 824,74	0,35 %
Rexel Sa	2,125 %	15.6.2028	1 000 000,00	95,72	958 100,06	0,35 %
Citycon Treasury Bv	1,625 %	12.3.2028	1 000 000,00	91,30	926 095,68	0,34 %
Caisse Nat Reassurance	0,750 %	7.7.2028	1 000 000,00	91,61	919 687,35	0,34 %
Drax Finco Plc	5,875 %	15.4.2029	800 000,00	105,21	851 528,92	0,31 %
Tui Cruises Gmbh	6,250 %	15.4.2029	800 000,00	105,44	849 782,19	0,31 %
Ses Sa	5,500 %	12.9.2054	900 000,00	91,94	830 066,17	0,30 %
Saxo Bank	6,750 %	2.8.2034	750 000,00	102,81	791 936,35	0,29 %
Jyske Bank A/S	4,750 %		800 000,00	96,74	784 439,68	0,29 %
Syngenta Finance Nv	1,250 %	10.9.2027	800 000,00	94,71	760 751,13	0,28 %
Koninklijke Kpn Nv	6,000 %		700 000,00	106,22	744 671,77	0,27 %
Yit Oyj	5,750 %		700 000,00	93,13	682 117,49	0,25 %
Bnp Paribas	7,375 %		600 000,00	108,19	651 543,03	0,24 %
Nexans Sa	4,250 %	11.3.2030	600 000,00	102,15	633 449,99	0,23 %
Suominen Oyj	1,500 %	11.6.2027	700 000,00	89,52	632 435,77	0,23 %
Valmet Corp	4,000 %	13.3.2029	600 000,00	101,47	628 057,23	0,23 %
Elis Sa	4,125 %	24.5.2027	600 000,00	102,15	627 841,40	0,23 %
Abertis Finance Bv	3,248 %		600 000,00	99,27	612 184,35	0,22 %
Paprec Holding S	7,250 %	17.11.2029	500 000,00	106,03	534 491,00	0,20 %
Ineos Finance Plc	6,625 %	15.5.2028	500 000,00	103,64	522 351,28	0,19 %
Zf Finance Gmbh	5,750 %	3.8.2026	500 000,00	101,77	520 631,33	0,19 %
Zf Europe Finance Bv	4,750 %	31.1.2029	500 000,00	97,20	507 758,54	0,19 %
Webuild Spa	3,875 %	28.7.2026	383 000,00	100,12	389 766,27	0,14 %
Cma Cgm Sa	5,500 %	15.7.2029	250 000,00	104,49	267 945,35	0,10 %
					218 528 679,73	80,11 %

Företagsobligationer (rörliga)

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Kongsberg Automotive Asa	7,981 %	24.6.2028	2 500 000,00	97,50	2 441 356,32	0,89 %
Yit Oyj	10,363 %	18.6.2027	2 100 000,00	105,13	2 215 483,61	0,81 %
Oma Saastopankki Oyj	3,698 %	19.5.2025	2 000 000,00	99,78	2 004 268,67	0,73 %
European Energy As	6,812 %	4.11.2027	2 000 000,00	98,88	1 999 071,33	0,73 %
Bewi Asa	6,084 %	3.9.2026	2 000 000,00	98,50	1 979 464,00	0,73 %
O3 Holding Gmbh	8,032 %	10.10.2029	1 800 000,00	102,63	1 882 161,50	0,69 %
Smaakraft As	5,336 %	6.10.2028	1 685 000,00	103,00	1 758 776,32	0,64 %
Fertiberia Corporate	8,299 %	8.5.2028	1 700 000,00	101,75	1 750 520,55	0,64 %
Lr Health & Beauty Se	10,398 %	4.3.2028	1 800 000,00	93,50	1 699 636,80	0,62 %
Mohinder Finco Ab	8,112 %	11.12.2029	1 600 000,00	102,14	1 641 403,90	0,60 %
Skill Bidco Aps	7,951 %	22.4.2030	1 600 000,00	100,79	1 637 405,70	0,60 %
Magellan Bidco Sarl	7,865 %	19.12.2029	1 500 000,00	101,72	1 529 798,25	0,56 %
Kapla Holding Sas	6,386 %	31.7.2030	1 500 000,00	100,29	1 508 266,64	0,55 %
Biocirc Group Hold Aps	9,219 %	19.7.2028	1 500 000,00	97,50	1 490 541,12	0,55 %

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

	Ränte procent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Della Toffola Spa	6,933 %	5.11.2031	1 500 000,00	97,75	1 466 250,00	0,54 %
Ytinrete Bidco Ab	9,789 %	12.7.2028	1 400 000,00	98,13	1 404 642,39	0,51 %
Ima Industria Macchine	6,535 %	15.4.2029	1 200 000,00	100,46	1 223 329,08	0,45 %
B2 Impact Asa	6,763 %	18.3.2029	1 200 000,00	101,14	1 216 579,47	0,45 %
Nortal As	6,182 %	9.2.2029	1 200 000,00	99,75	1 207 303,33	0,44 %
Mowi Asa	4,656 %	31.1.2025	1 100 000,00	100,03	1 108 978,30	0,41 %
La Doria Spa	7,552 %	12.11.2029	1 000 000,00	101,51	1 027 926,53	0,38 %
Encore Capital Group Inc	7,035 %	15.1.2028	1 000 000,00	100,79	1 023 812,78	0,38 %
Axentia Group Ab	8,004 %	20.5.2028	1 000 000,00	100,50	1 014 115,67	0,37 %
Sunborn Gibraltar	0,000 %	28.2.2025	1 400 000,00	66,00	924 000,00	0,34 %
B2 Impact Asa	8,052 %	30.1.2028	850 000,00	104,22	897 633,10	0,33 %
Sunborn Finance Oy	8,745 %	28.2.2025	1 100 000,00	79,00	869 000,00	0,32 %
Capnor Weasel Bidco Oy	6,865 %	19.3.2029	600 000,00	101,50	610 373,00	0,22 %
					39 532 098,36	14,49 %

Statsobligationer

	Ränte procent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Republic Of Albania	3,500 %	23.11.2031	1 000 000,00	93,85	942 165,92	0,35 %
San Marino Government Bo	6,500 %	19.1.2027	500 000,00	103,54	570 324,25	0,21 %
					1 512 490,17	0,55 %

Ickestandardiserade derivatinstrument

Valutaderivat

	Valuta	Förfallodag	Nominellt värde	Valutakurs	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-06-12	EUR	12.6.2025	-5 918 329,19	11,533536	39 484,11	0,01 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-02-13	EUR	13.2.2025	-5 335 588,88	11,524396	31 339,76	0,01 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-04-17	EUR	17.4.2025	-801 821,67	11,554294	6 802,09	0,00 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-04-17	EUR	17.4.2025	-600 000,00	11,558127	5 290,71	0,00 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-02-13	EUR	13.2.2025	-538 460,00	11,498724	1 956,24	0,00 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-06-12	EUR	12.6.2025	-565 455,74	11,495153	1 878,05	0,00 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-02-13	EUR	13.2.2025	-356 098,39	11,408125	-1 522,19	0,00 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-04-17	EUR	17.4.2025	-5 658 765,36	11,311956	-71 687,89	-0,03 %
					13 540,88	-0,01 %
Värdepapper totalt					267 684 304,88	98,13 %
Kassa och övriga tillgångar					5 102 094,68	1,87 %
Fondens värde					272 786 399,56	100,00 %

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

Resultaträkning	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	9 591 341,58	9 553 865,08
Nettointäkter från derivatinstrument	-501 720,73	0,00
Utdelningsintäkter och vinstandelar	444 097,04	420 018,39
Ränteintäkter	11 237 673,05	7 642 413,71
Övriga intäkter	157 847,05	106 494,57
Summa intäkter	20 929 237,99	17 722 791,75
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-2 545 459,03	-1 878 293,13
Övriga kostnader	-12 696,78	0,00
Summa kostnader	-2 558 155,81	-1 878 293,13
Räkenskapsperiodens resultat	18 371 082,18	15 844 498,62

Balansräkning	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	264 039 102,16	198 259 217,21
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	13 540,88	0,00
Övriga	0,00	528 377,00
Resultatregleringar	3 716 454,48	2 808 822,31
Kassa och bank	5 260 660,74	12 468 839,34
Aktiva sammanlagt	273 029 758,26	214 065 255,86
PASSIVA		
Fondens värde		
Fondens värde	272 786 399,56	213 847 703,59
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	243 358,70	217 552,27
Passiva sammanlagt	273 029 758,26	214 065 255,86

Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
NETTOINTÅKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	116 600,29	3 891,68
Överlåtelseförluster	0,00	-21 404,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	100 408,62	279 014,82
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 277 349,68	612 647,21
Överlåtelseförluster	-5 055 595,46	-2 622 714,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	13 152 578,45	11 302 430,49
Sammanlagt	9 591 341,58	9 553 865,08

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATINSTRUMENT

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	363 129,44	0,00
Förluster	-273 983,62	0,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-590 866,55	0,00
Sammanlagt	-501 720,73	0,00
Transaktionskostnader		
	1 466,62	0,00

Noter till balansräkningen	31.12.2024	31.12.2023
FONDENS VÄRDE 1.1	213 847 703,59	167 356 980,34
Byte av redovisningsprincip	675 173,16	0,00
Teckning av fondandelar	84 922 210,81	75 663 253,74
Inlösen av fondandelar	-45 029 770,18	-45 017 029,11
Räkenskapsperiodens resultat	18 371 082,18	15 844 498,62
Fondens värde 31.12	272 786 399,56	213 847 703,59



Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond

EUROPEISK AKTIEFOND

Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i rimligt värderade kvalitetsbolag - bolag med en beprövad affärsmodell, god lönsamhet, stabil balansräkning och starka kassaflöden. Strategin baseras på en kombination av värde- och tillväxtbolag där fonden framför allt söker tillväxt till rimligt pris. Detta bör medföra att fonden blir mindre stilkänslig men fortsatt värde-inriktad. Fondens är normalt fullinvesterad med en bred branschspridning där vi främst investerar i stora bolag men där vi också har möjlighet att investera i medelstora samt små bolag.

2024 blev ett bra men varierande år för den europeiska aktiemarknaden där året inleddes med en uppgång det första kvartalet, för att sedan konsolidera och ta ny fart fram till mitten av juli. Under juli ökade oron för konjunkturavmattning och svagare rapporter i kombination med ett oväntat nyval i Frankrike fick börsen att backa ned till samma nivåer som i mitten av februari. En annan bidragande orsak var att det även började smyga sig in en försiktighet på kapitalmarknaden inför det amerikanska presidentvalet i november där mycket av retoriken handlade om ökade tullar och handelshinder. Detta medförde att en stor mängd kapital omallokerades till de amerikanska börserna. Marknaden återhämtade sig dock starkt under slutet av augusti och nådde åter nya högsta nivåer för att under november i samband med valet i USA åter falla tillbaka något mot årsskiftet. Ser man under året på de olika sektorerna blev finanssektorn den bästa för index, följt av industri och IT. Fondens har under året haft höga vikter inom cykliska sektorer och inom banksektorn, där bolag med hög kvalitet och rimlig värdering prioriterats. Dock har vissa av våra bolagsval inom industri och IT sektorerna inte utvecklats som vi förväntade oss trots en attraktiv värdering, god rapportering och bra direktavkastning. Fondens ligger fortsatt kvar på ett ESG-betyg enligt MSCI på AA, vilket är den näst högsta nivån och ett generellt högt betyg för Europafonder.

Största bidragsgivande sektorerna för fonden var hälsovård, energi och infrastruktur. Inom hälsovård var det framför allt EssilorLuxottica, Lonza och AstraZeneca som bidrog positivt till relativavkastningen inom sektorn. Inom energi bidrog våra innehav i BP och TotalEnergies medan det inom infrastruktur var Iberdrola och Enel som bidrog mest till avkastningen. Sektorerna finans, IT och cykliska konsumentvaror bidrog negativt till relativavkastningen. Inom finans var det främst fondens avsaknad av två bolag, UniCredit och Intessa Sanpaolo, som bidrog med negativ relativavkastning samtidigt som våra positioner i Norden avkastningsmässigt inte nådde upp till den nivå som vi förväntade oss. Inom IT var det tre bolag som bidrog negativt till avkastningen, STMicroelectronics, Infineon samt CapGemini. Inom cykliska konsumentvaror var det framför allt Hugo Boss och Michelin som bidrog negativt till avkastningen men samtidigt också avsaknaden av Ferrari och Prosus. Bästa bolag för fonden under året var SAP, Rheinmetall, Lonza och Commerzbank medan de sämsta bolagen var STMicroelectronics, Hugo Boss och L'Oréal.

Fonden har inte använt derivatinstrument under året 2024.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Europeisk aktiefond
Jämförelseindex	MSCI Europe Net Total Return
Startdatum	1.6.2001
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, S: 1,40 %/år; D, T: 0,75 %/år
Teckningsprovision	0 %
Inlösenprovision	0 %
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Marcus Lundqvist, Hannes Ahl
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008805031 (B), FI4000223664 (S), FI4000577358 (D), FI4000577366 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	11,12 %	10,29 %
Sharpe	0,02	0,60
Tracking error (aktiv risk)	2,74 %	
Omsättningshastighet	0,72 ggr/år	
Administrativa kostnader	1,44 %	
Aktivitetsgrad (active share)**	53,06 %	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	73,06 %	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	26,93 %	

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

**Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

10 största innehav	%
Novo Nordisk A/S	3,34 %
Roche Holding AG	3,25 %
ASML Holding NV	3,16 %
Allianz SE	3,03 %
SAP SE	2,80 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,75 %
Nestlé SA	2,64 %
AstraZeneca PLC	2,57 %
Siemens AG	2,55 %
Nordea Bank Abp	2,17 %

Geografisk fördelning	%
Frankrike	24,82 %
Storbritannien	15,59 %
Tyskland	14,99 %
Schweiz	11,86 %
Finland	9,32 %
Sverige	8,60 %
Danmark	4,36 %
Nederländerna	4,29 %
Spanien	2,93 %
Förenta staterna (USA)	0,71 %
Kassa och övriga tillgångar	2,53 %

Exponering per sektor	%
Finans	21,07 %
Industri	17,73 %
Hälsovård	14,67 %
Dagligvaror	9,69 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	8,86 %
Informationsteknik	8,17 %
Material	7,64 %
Energi	4,85 %
Kommunikationstjänster	2,53 %
Fastigheter	1,47 %
Kraftförsörjning	0,79 %
Kassa och övriga tillgångar	2,53 %

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-0,31 %	-0,49 %
YTD	3,30 %	8,59 %
3 år p.a.	2,62 %	4,41 %
5 år p.a.	6,07 %	6,60 %
10 år p.a.	5,39 %	6,62 %
Sedan starten p.a.	3,76 %	4,23 %

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondens värde, EUR	118 096 396,41	109 933 228,61	88 467 526,00
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	47,83	46,30	40,10
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	547,76	514,69	446,60
Antal tillväxtandelar (B), st.	1 803 978,8338	1 717 549,6521	1 614 700,1474
Antal tillväxtandelar (S), st.	665 259,8287	656 933,7498	591 473,0656
Antal andelsägare, st.	4 668	4 673	4 391
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,12 %	0,03 %	0,03 %
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Förvaltnings- och förvaringsarvode, EUR	1 721 141,65	1 430 892,70	1 250 534,94

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

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

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2021	2022	2023	2024
Fond	25,13	-9,40	15,46	3,30
Index	25,13	-9,49	15,83	8,59
Differens	0,00	0,09	-0,37	-5,28

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier

	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk A/S	DKK	47 100,00	624,20	3 942 368,65	3,34 %
Roche Holding AG	CHF	14 111,00	255,50	3 842 193,29	3,25 %
ASML Holding NV	EUR	5 500,00	678,70	3 732 850,00	3,16 %
Allianz SE	EUR	12 100,00	295,90	3 580 390,00	3,03 %
SAP SE	EUR	14 000,00	236,30	3 308 200,00	2,80 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	5 116,00	635,50	3 251 218,00	2,75 %
Nestlé SA	CHF	39 080,00	74,88	3 118 537,02	2,64 %
AstraZeneca PLC	GBP	24 000,00	104,68	3 038 312,69	2,55 %
Siemens AG	EUR	16 000,00	188,56	3 016 960,00	1,95 %
Nordea Bank Abp	EUR	244 000,00	10,50	2 562 000,00	1,91 %
Unilever PLC	EUR	42 000,00	54,88	2 304 960,00	1,90 %
Volvo AB	SEK	96 000,00	268,60	2 250 621,89	1,88 %
Deutsche Telekom AG	EUR	77 500,00	28,89	2 238 975,00	1,84 %
Schneider Electric SE	EUR	9 200,00	240,90	2 216 280,00	1,82 %
Investor AB	SEK	85 100,00	292,70	2 174 090,30	1,76 %
BP PLC	GBP	455 000,00	3,93	2 162 526,61	1,68 %
EssilorLuxottica SA	EUR	9 100,00	235,60	2 143 960,00	1,66 %
Sampo Oyj	EUR	54 100,00	39,38	2 130 458,00	1,58 %
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	24 200,00	85,70	2 073 940,00	1,53 %
AXA SA	EUR	57 800,00	34,32	1 983 696,00	1,49 %
UPM-Kymmene Oyj	EUR	74 000,00	26,56	1 965 440,00	1,49 %
UBS Group AG	CHF	66 300,00	27,73	1 959 268,30	1,45 %
Air Liquide SA	EUR	11 920,00	156,92	1 870 486,40	1,36 %
Kesko Oyj	EUR	101 600,00	18,18	1 847 088,00	1,31 %
Shell PLC	GBP	60 554,00	24,76	1 813 222,04	1,26 %
Airbus SE	EUR	11 700,00	154,78	1 810 926,00	1,26 %
Novartis AG	CHF	18 600,00	88,70	1 758 195,15	1,24 %
TotalEnergies SE	EUR	32 900,00	53,37	1 755 873,00	1,23 %
Sanofi SA	EUR	18 300,00	93,74	1 715 442,00	1,23 %
Lloyds Banking Group PLC	GBP	2 521 000,00	0,55	1 670 138,11	1,17 %
L'Oreal SA	EUR	4 700,00	341,85	1 606 695,00	1,17 %
RELX PLC	GBP	36 500,00	36,29	1 601 907,17	1,13 %
Capgemini SE	EUR	9 800,00	158,15	1 549 870,00	1,02 %
Banco Santander SA	EUR	334 000,00	4,46	1 491 143,00	0,99 %
Sika AG	CHF	6 445,00	215,80	1 482 193,40	0,89 %
Cie Generale des Etablissement	EUR	46 200,00	31,80	1 469 160,00	0,88 %
Danone SA	EUR	22 300,00	65,12	1 452 176,00	0,84 %
Boliden AB	SEK	53 500,00	310,50	1 449 908,79	0,81 %
Rio Tinto PLC	GBP	24 700,00	47,23	1 410 822,61	0,79 %
Sandvik AB	SEK	80 000,00	198,30	1 384 643,58	0,78 %
BNP Paribas SA	EUR	23 300,00	59,22	1 379 826,00	0,78 %
HSBC Holdings PLC	GBP	144 100,00	7,85	1 368 538,72	0,78 %
Metso Oyj	EUR	150 000,00	8,98	1 347 000,00	0,78 %
ING Groep NV	EUR	88 000,00	15,13	1 331 440,00	0,75 %

Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Danske Bank A/S	DKK	44 000,00	203,70	1 201 866,60	0,72 %
Autoliv Inc	SEK	13 000,00	1 026,20	1 164 395,88	0,69 %
Kone Oyj	EUR	24 500,00	47,00	1 151 500,00	0,68 %
Barclays PLC	GBP	349 000,00	2,68	1 131 776,68	0,64 %
Diageo PLC	GBP	36 400,00	25,38	1 117 030,28	0,64 %
Infineon Technologies AG	EUR	33 600,00	31,40	1 055 040,00	0,52 %
Industria de Diseno Textil SA	EUR	21 000,00	49,64	1 042 440,00	2,57 %
Deutsche Post AG	EUR	29 200,00	33,98	992 216,00	2,17 %
Cie Financiere Richemont SA	CHF	6 500,00	137,90	955 230,40	1,83 %
Iberdrola SA	EUR	70 000,00	13,30	931 000,00	1,80 %
Atlas Copco AB	SEK	71 000,00	149,45	926 146,23	1,66 %
adidas AG	EUR	3 900,00	236,80	923 520,00	1,56 %
Commerzbank AG	EUR	58 600,00	15,73	921 485,00	1,54 %
LEG Immobilien SE	EUR	11 200,00	81,80	916 160,00	1,41 %
Lonza Group AG	CHF	1 550,00	535,80	885 044,12	1,36 %
Hermes International SCA	EUR	366,00	2 322,00	849 852,00	1,19 %
CRH PLC	GBP	9 400,00	74,14	842 826,04	1,16 %
Gecina SA	EUR	9 000,00	90,45	814 050,00	1,14 %
H & M Hennes & Mauritz AB	SEK	62 000,00	149,10	806 853,39	0,98 %
Weir Group PLC/The	GBP	29 900,00	21,84	789 734,91	0,96 %
KION Group AG	EUR	23 700,00	31,86	755 082,00	0,95 %
Orange SA	EUR	78 000,00	9,63	750 984,00	0,71 %
Vinci SA	EUR	6 200,00	99,74	618 388,00	0,67 %
				115 106 562,25	97,47 %
Värdepapper totalt				115 106 562,25	97,47 %
Kassa och övriga tillgångar				2 989 834,16	2,53 %
Fondens värde				118 096 396,41	100,00 %

Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond

Resultaträkning	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	1 483 775,91	12 371 083,48
Utdelningsintäkter och vinstandelar	3 552 071,41	3 145 428,32
Ränteintäkter	102 324,44	1 749,25
Övriga intäkter	68 235,54	0,00
Summa intäkter	5 206 407,30	15 518 261,05
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-1 721 141,65	-1 430 892,70
Räntekostnader	0,00	-77,84
Övriga kostnader	-10 799,19	8 871,21
Summa kostnader	-1 731 940,84	-1 422 099,33
Räkenskapsperiodens resultat	3 474 466,46	14 096 161,72
Balansräkning		
	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	115 106 562,25	107 419 812,48
Övriga fordringar		
Övriga	0,00	60 734,64
Resultatregleringar	171 568,44	17 222,37
Kassa och bank	2 966 553,58	2 569 872,44
Aktiva sammanlagt	118 244 684,27	110 067 641,93
PASSIVA		
Fondens värde		
Fondens värde	118 096 396,41	109 933 228,61
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	148 287,86	134 413,32
Passiva sammanlagt	118 244 684,27	110 067 641,93
Noter till resultaträkningen		
	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
NETTOINTÅKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 865 964,98	4 613 921,21
Överlåtelseförluster	-2 704 682,79	-2 183 707,61
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 677 506,28	10 000 607,55
Betald skatt på värdepapperstransaktioner	0,00	-59 737,67
Sammanlagt	1 483 775,91	12 371 083,48
Transaktionskostnader	41 442,91	31 663,29
Noter till balansräkningen		
	31.12.2024	31.12.2023
FONDENS VÄRDE 1.1	109 933 228,61	88 467 526,00
Teckning av fondandelar	24 563 074,58	19 816 530,63
Inlösen av fondandelar	-19 874 373,24	-12 446 989,74
Räkenskapsperiodens resultat	3 474 466,46	14 096 161,72
Fondens värde 31.12	118 096 396,41	109 933 228,61



Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond

GLOBAL AKTIEFOND

Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar globalt i aktier. Fonden erbjuder ett effektivt sätt att diversifiera placeringar på olika marknader. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturerna i olika länders ekonomier och branscher.

De innehav som bidrog mest till den relativa avkastningen under året var Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), Netflix, NVIDIA, DBS Group och Recruit.

Den taiwanesiska halvledartillverkaren har presterat starkt under 2024 och företaget har konsekvent varit ett av de bästa i portföljen. Den starka efterfrågan började under det första kvartalet 2024 driven av fortsatt positiva utsikter för artificiell intelligens (AI) och företagets meddelande om att bygga upp ytterligare produktionskapacitet utomlands.

Det nordamerikanska streamingtjänstföretaget Netflix presterade stabilt hela året och rapporterade en betydande abonnenttillväxt. Den nordamerikanska teknologijätten NVIDIA var en annan stor bidragsgivare som utvecklades särskilt bra under det första halvåret. Företaget rapporterade för det första kvartalet en ökning på 27 % i dataförsäljning jämfört med det föregående kvartalet, vid sidan av optimistiska uttalanden om prognos och efterfrågan kring det nya B100-chippet som var tänkt att lanseras senare under året. NVIDIAS aktiekurs steg i början av andra kvartalet, då företaget fortsatt gynnades av den massiva efterfrågan på företagets AI-relaterade produkter. Företaget rapporterade rekordintäkter på 26 miljarder USD för kvartalet, vilket var en ökning med 18 % från det fjärde kvartalet 2023 och 262 % från samma period förra året. Den singaporienska leverantören av banktjänster och finansiella tjänster DBS Group presterade bra framförallt under det första halvåret.

De innehav som belastade den relativa avkastningen mest var Anheuser-Busch InBev (ABI), AIA, Prologis, DHL och Novo Nordisk.

Det belgiska bryggeriföretaget ABI hade motvind under året 2024. I början av året ledde Altrias beslut att sälja en del av sina 10 % i bolaget för 2,2 miljarder USD till ett fall av aktiekursen. Senare under året försämrades kursutvecklingen på grund av en volymminskning främst i Kina och Argentina. Vid årets slut stängdes positionen i ABI. Även AIA, det ledande asiatiska försäkringsbolaget utvecklades volatilt under 2024. Den ekonomiska miljön i Kina påverkade aktiens utveckling. Ledaren inom logistikfastigheter och logistik, Prologis hade en utmanande period under året, framför allt under det andra kvartalet, då ledningsgruppen sänkte helårsprognosen. Detta berodde på lägre efterfrågan på lokaler. Även det tyska logistik- och internationella fraktföretaget DHL hade motvind i början av året, och aktien underpresterade efter att bolaget rapporterade ett nedslående resultat för det fjärde kvartalet, som tyngdes av divisionerna Express och Global Freight Forwarding. Under det andra kvartalet beslutade vi att stänga vår position i bolaget på grund av ökade handelsspänningar. Novo Nordisk utvecklades starkt under det första halvåret 2024 och nådde nya rekordnivåer under det andra kvartalet. Under det tredje kvartalet återgick dock aktien till tidigare han-

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Global aktiefond
Jämförelseindex	MSCI ACWI Net Total Return EUR
Startdatum	18.10.2000
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, A, S: 1,80 %/år; D, T: 0,75 %/år
Teckningsprovision	0 %
Inlösenprovision	0 %
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	RBC Global Asset Management (UK) Ltd
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008812607 (B), FI4000359765 (S-Banken Global A), FI4000359757 (S), FI4000577333 (D), FI4000577341 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

	Fond	Index
Volatilitet*	12,37 %	11,24 %
Sharpe	2,43	2,44
Tracking error (aktiv risk)	4,96 %	
Omsättningshastighet	1,00 ggr/år	
Administrativa kostnader	1,84 %	
Aktivitetsgrad (active share)**	79,00 %	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	96,03 %	
S-Banken Global A-tillväxtandel, % av fondens värde	1,76 %	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	2,21 %	

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

delsvolymen när vinsten per aktie understeg förväntningarna främst på grund av en ofördelaktig skattesats. Under det fjärde kvartalet var företagets resultat något under förväntningarna med en försäljningstillväxt strax under konsensus, även om rörelsevinsten var något högre. Med experimentella fetmaläkemedlet CagriSema uppnåddes en viktnedgång på 22,7 %, som var under Novos eget mål om en vikt nedgång på minst 25 %, vilket ledde till en underprestation i aktien.

Fonden har inte använt derivatinstrument under året 2024.

Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

10 största innehav	%
Microsoft Corp	6,90 %
Amazon.com Inc	5,34 %
NVIDIA Corp	4,79 %
UnitedHealth Group Inc	3,90 %
Unilever PLC GBP	3,66 %
Recruit Holdings Co Ltd	3,50 %
HCA Healthcare Inc	3,42 %
Home Depot Inc/The	3,40 %
Intuit Inc	3,19 %
AIA Group Ltd	3,14 %

Geografisk fördelning	%
Förenata staterna (USA)	68,70 %
Schweiz	5,39 %
Storbritannien	3,66 %
Japan	3,50 %
Hongkong	3,14 %
Singapore	3,14 %
Taiwan	2,97 %
Irland	2,57 %
Indien	2,37 %
Danmark	2,30 %
Nederländerna	1,12 %
Kassa och övriga tillgångar	1,14 %

Exponering per sektor	%
Informationsteknik	26,61 %
Finans	22,47 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	12,65 %
Hälsovård	11,94 %
Industri	10,70 %
Dagligvaror	6,63 %
Material	2,99 %
Kommunikationstjänster	2,51 %
Fastigheter	2,37 %
Kassa och övriga tillgångar	1,14 %

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-1,52 %	-0,42 %
YTD	26,86 %	25,33 %
3 år p.a.	5,95 %	8,77 %
5 år p.a.	9,59 %	11,84 %
10 år p.a.	8,21 %	10,94 %
Sedan starten p.a.	4,16 %	6,09 %

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondens värde, EUR	1 868 701 366,62	1 468 993 678,53	1 308 668 849,45
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	20,78	16,38	14,82
Andelsvärde på tillväxtandel (S-Banken Global A), EUR	20,78	16,38	14,82
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	237,86	182,05	165,02
Antal tillväxtandelar (B), st.	86 354 659,1143	86 098 444,3025	85 479 960,2809
Antal tillväxtandelar (A), st.	1 582 955,7634	1 686 502,4106	1 865 823,7791
Antal tillväxtandelar (S), st.	1 988 596,0184	1 920 584,5313	973 251,3942
Antal andelsägare, st.	57 163	58 098	59 791
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,05 %	0,05 %	0,04 %
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Förvaltnings- och förvaringsarvode, EUR	30 708 483,14	24 812 653,94	25 306 086,07

Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

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

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

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	6,46	24,79	-15,07	10,53	26,86
Index	6,65	27,54	-13,01	18,06	25,33
Differens	-0,19	-2,75	-2,06	-7,53	1,53

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier

	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Microsoft Corp	USD	316 900,00	421,50	129 018 980,01	6,90 %
Amazon.com Inc	USD	470 700,00	219,39	99 745 844,68	5,34 %
NVIDIA Corp	USD	689 900,00	134,29	89 487 753,31	4,79 %
UnitedHealth Group Inc	USD	149 300,00	505,86	72 949 771,08	3,90 %
Unilever PLC GBP	GBP	1 242 007,00	45,48	68 312 788,26	3,66 %
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	954 500,00	11 145,00	65 347 395,42	3,50 %
HCA Healthcare Inc	USD	220 300,00	300,15	63 868 487,39	3,42 %
Home Depot Inc/The	USD	169 300,00	388,99	63 610 554,43	3,40 %
Intuit Inc	USD	98 200,00	628,50	59 614 314,69	3,19 %
AIA Group Ltd	HKD	8 380 000,00	56,30	58 669 899,89	3,14 %
DBS Group Holdings Ltd (SGD)	SGD	1 895 280,00	43,72	58 642 350,74	3,14 %
Broadcom Inc	USD	260 300,00	231,84	58 290 304,26	3,12 %
CRH PLC USD	USD	624 900,00	92,52	55 844 439,29	2,99 %
Procter & Gamble Co/The	USD	343 300,00	167,65	55 591 852,60	2,97 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	USD	291 300,00	197,49	55 567 310,92	2,97 %
Chubb Ltd	USD	202 700,00	276,30	54 096 406,84	2,89 %
Blackstone Inc	USD	322 200,00	172,42	53 659 542,16	2,87 %
JPMorgan Chase & Co	USD	228 300,00	239,71	52 859 840,63	2,83 %
AutoZone Inc	USD	16 800,00	3 202,00	51 959 432,05	2,78 %
Visa Inc	USD	162 400,00	316,04	49 574 901,96	2,65 %
Accenture PLC	USD	141 400,00	351,79	48 047 045,30	2,57 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	333 300,00	149,01	47 971 634,31	2,57 %
Netflix Inc	USD	54 400,00	891,32	46 834 548,44	2,51 %
ABB Ltd	CHF	890 119,00	49,07	46 547 315,88	2,49 %
ICICI Bank Ltd	USD	1 538 500,00	29,86	44 373 234,81	2,37 %

Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Prologis Inc	USD	433 700,00	105,70	44 279 039,89	2,37 %
General Electric Co	USD	273 400,00	166,79	44 045 577,13	2,36 %
Waste Management Inc	USD	225 800,00	201,79	44 010 607,55	2,36 %
Salesforce Inc	USD	135 700,00	334,33	43 821 675,84	2,35 %
McKesson Corp	USD	78 800,00	569,91	43 377 676,04	2,32 %
Novo Nordisk A/S	DKK	513 579,00	624,20	42 987 638,02	2,30 %
Prosus NV	EUR	547 786,00	38,35	21 007 593,10	1,12 %
AppLovin Corp	USD	42 800,00	323,83	13 387 350,53	0,72 %
Vivago	EUR	3 318 304,00	0,00	0,00	0,00 %
China Forestry Holdings Co.	HKD	5 002 000,00	0,00	0,00	0,00 %
				1 847 403 107,45	98,86 %
Värdepapper totalt				1 847 403 107,45	98,86 %
Kassa och övriga tillgångar				21 298 259,17	1,14 %
Fondens värde				1 868 701 366,62	100,00 %

Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond

Resultaträkning	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	398 853 627,27	144 275 835,02
Utdelningsintäkter och vinstandelar	21 714 275,23	18 482 861,18
Ränteintäkter	624 963,60	310 237,51
Övriga intäkter	189 391,49	1 295,16
Summa intäkter	421 382 257,59	163 070 228,87
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-30 708 483,14	-24 812 653,94
Räntekostnader	0,00	-1 051,28
Övriga kostnader	-111 671,41	-477 176,85
Summa kostnader	-30 820 154,55	-25 290 882,07
Räkenskapsperiodens resultat	390 562 103,04	137 779 346,80

Balansräkning	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	1 847 403 107,45	1 460 222 604,36
Kundfordringar	5 059 465,05	0,00
Övriga fordringar		
Övriga	0,00	31 697,79
Resultatregleringar	1 007 090,15	904 466,28
Kassa och bank	24 627 796,75	9 969 771,14
Aktiva sammanlagt	1 878 097 459,40	1 471 128 539,57
PASSIVA		
Fondens värde		
Fondens värde	1 868 701 366,62	1 468 993 678,46
Främmande kapital		
Leverantörsskulder	6 379 472,20	0,00
Övriga skulder		
Övriga	3 016 620,58	2 134 861,04
Passiva sammanlagt	1 878 097 459,40	1 471 128 539,50

Noter till resultaträkningen	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
NETTOINTÅKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	231 748 107,54	85 930 014,31
Överlåtelseförluster	-9 734 478,39	-91 185 853,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	176 839 998,12	149 674 773,05
Betald skatt på värdepapperstransaktioner	0,00	-143 099,22
Sammanlagt	398 853 627,27	144 275 835,02
Transaktionskostnader	458 861,39	756 629,01

Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond

Noter till balansräkningen	31.12.2024	31.12.2023
FONDENS VÄRDE 1.1	1 468 993 678,53	1 308 668 849,45
Systembyte	-0,07	0,00
Teckning av fondandelar	80 752 797,27	79 977 197,91
Inlösen av fondandelar	-71 607 212,15	-57 431 715,63
Räkenskapsperiodens resultat	390 562 103,04	137 779 346,80
Fondens värde 31.12	1 868 701 366,62	1 468 993 678,53

Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden är en räntefond som endast investerar i eurodenominerade ränteinstrument. Fonden placerar enligt sin strategi i utvalda ränteinstrument, vars emittenter utifrån hållbarhetsanalysen är bland de bästa i sina respektive branscher, samt i offentliga gröna obligationer (Green Bonds). Vid normalt marknads-läge är den genomsnittliga ränterisken för fondens investeringar, mätt som modifierad duration, minst fyra och högst sju år. Fonden har inget jämförelseindex och är en aktivt förvaltd fond, och följer därför inget bestämt index. Fonden uppfyller de allmänna hållbarhetskraven som tillämpas på Ålandsbankens samtliga fonder. Utöver dessa ställer fonden särskilda krav på sina investeringar vad gäller hållbar utveckling. Liksom Ålandsbankens övriga fonder tillämpar fonden "Best-in-class"-metoden för att från varje bransch välja de mest ansvarsfulla bolagen enligt en ESG-hållbarhetsanalys (avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning). Fonden investerar inte i företag, där mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion av tobak, alkoholhaltiga drycker, pornografi, penningspelsverksamhet eller vapen. Fonden övervakar att emittenterna iakttar internationella konventioner. Fonden investerar inte i statsobligationer i länder som inte uppfyller kriterierna för hållbar utveckling. Fonden investerar inte heller i obligationer av emittenter vars affärsverksamhet går ut på att utnyttja fossil energi.

Fonden har beviljats Miljömärket Svanen, det nordiska miljömärket, vars förvaltare övervakar att fonden kontinuerligt uppfyller kriterierna för miljömärkningen. Fonden har uppfyllt alla kriterier för Miljömärket Svanen med god marginal. Fonden klassificeras också som en "mörkgrön" fond enligt artikel 9 i EU:s taxonomiförordning med uttryckligen hållbara investerings- och miljömål.

Fondens alla investeringar har genomgått en ESG-analys och över 80 % av dem klassificeras som investeringar gjorda i företag med tydliga och starka hållbarhetsrutiner (Strong Sustainability Practices). Nästan 37 % av portföljens företag följer ramverket för SBTi (Science Based Targets). Andelen gröna obligationer i fonden som alla godkänts av en opartisk värderare är över 70 %. Durationen som anger fondens ränterisk behövs på en betydligt lägre nivå än marknads genomsnitt. Fondens genomsnittliga kreditvärdighet är hög, betyget ligger på Investment Grade-nivån A-. Fonden har under året 2024 använt derivatinstrument för valutasäkring av fondens andelsserie i SEK.

Klimatförändringen, förlusten av den biologiska mångfalden och många andra faktorer som i snabb takt påverkar vår miljö ändrar även investeringsmiljön kraftigt och med fart. Å andra sidan har områden inom socialt ansvar, bland annat strävan efter minskad ojämlikhet, hur arbetskraften behandlas samt produktsäkerhet, blivit faktorer som styr investeringar. Samtliga ovan nämnda trender kommer att inverka positivt även på fondens verksamhet. Emissionerna av hållbara obligationer ökar, vilket bidrar till fler investeringsmöjligheter för fonden. Å andra sidan ökar efterfrågan på dessa obligationer, vilket i sin tur förbättrar den förväntade avkastningen.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Ansvarsfull obligationsfond
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
Startdatum	22.5.2019
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, S: 0,70 %/år; C: 0,35 %/år
Teckningsprovision	0 %
Inlösenprovision	0 %
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 SEK, C: 1 MEUR
Portföljförvaltare	Jyri Suonpää
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000387386 (B), FI4000387402 (S), FI4000387394 (C)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond
Volatilitet*	1,88 %
Sharpe	0,51
Omsättningshastighet	-0,02 ggr/år
Administrativa kostnader	0,53 %
Kreditbetyg	A-
Spreadexponering**	4,17 %
Duration (kreditrisk)	3,40 år
Modified duration (ränterisk)	3,23 %
B-tillväxtandel, % av fondens värde	16,50 %
C-tillväxtandel, % av fondens värde	53,38 %
S-tillväxtandel, % av fondens värde	30,13 %

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

10 största innehav	%
Vr-Yhtyma Oy (2029-05-30) 2.3750%	2,83 %
Y Saatio Sr (2026-10-04) 1.6250%	2,36 %
Tornator Oyj (2026-10-14) 1.2500%	2,34 %
Stockmann Oyj Abp (2026-07-05) 0.1000%	2,23 %
Ålandsbanken Ab (2026-03-16) 3.8750%	2,00 %
Neder Waterschapsbank (2033-04-20) 3.0000%	1,99 %
European Investment Bank (2028-07-28) 2.7500%	1,97 %
Finnfund (2025-10-24) 4.2040%	1,55 %
Tdc Net As (2028-05-31) 5.0560%	1,54 %
Rte Reseau De Transport (2036-10-02) 3.5000%	1,54 %

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	87,98 %
Stats- & kommunobligationer	5,59 %
Företagsobligationer (rörliga)	5,32 %
Kassa och övriga tillgångar	1,12 %

Exponering per sektor	%
Finans	34,30%
Industri	17,90%
Sällanköpsvaror och -tjänster	16,36%
Kraftförsörjning	13,98%
Fastigheter	6,33%
Material	5,05%
Informationsteknik	1,54%
Dagligvaror	1,49%
Kommunikationstjänster	1,03%
Hälsovård	0,91%
Kassa och övriga tillgångar	1,12%

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond
1 mån	-0,17 %
YTD	4,47 %
3 år p.a.	-0,65 %
5 år p.a.	-0,20 %
10 år p.a.	-
Sedan starten p.a.	0,67 %

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondens värde, EUR	104 287 300,47	96 178 692,80	70 199 442,40
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	103,81	99,37	93,34
Andelsvärde på tillväxtandel (C), EUR	105,9	101,01	94,55
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 027,98	984,01	923,36
Antalet tillväxtandelar (B), st.	165 715,9563	967 837,3452	752 066,6284
Antalet tillväxtandelar (C), st.	525 656,8227	517 798,6635	413 355,5651
Antalet tillväxtandelar (S), st.	350 178,7563	278 113,7484	207 106,3836
Antal andelsägare, st.	2 964	2 410	1 968
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Förvaltnings- och förvaringsarvode, EUR	523 554,38	572 116,90	553 671,05

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	-0,05	0,98	-11,84	6,46	4,47

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

Företagsobligationer

	Ränte- procent	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Vr-Yhtyma Oy	2,375 %	30.5.2029	3 000 000,00	97,15	2 956 450,24	2,83 %
Y Saatio Sr	1,625 %	4.10.2026	2 600 000,00	94,38	2 464 090,47	2,36 %
Tornator Oyj	1,250 %	14.10.2026	2 500 000,00	97,32	2 439 584,84	2,34 %
Stockmann Oyj Abp	0,100 %	5.7.2026	2 492 553,00	93,25	2 325 517,33	2,23 %
Ålandsbanken Ab	3,875 %	16.3.2026	2 000 000,00	101,42	2 089 745,22	2,00 %
European Investment Bank	2,750 %	28.7.2028	2 000 000,00	101,58	2 054 946,32	1,97 %
Tdc Net As	5,056 %	31.5.2028	1 500 000,00	104,22	1 607 639,50	1,54 %
Rte Reseau De Transport	3,500 %	2.10.2036	1 600 000,00	99,59	1 607 183,48	1,54 %
East Japan Railway Co	3,976 %	5.9.2032	1 500 000,00	105,69	1 604 485,77	1,54 %
Amprion Gmbh	3,875 %	7.9.2028	1 500 000,00	102,82	1 560 556,62	1,50 %
Cie De Saint-Gobain Sa	3,375 %	8.4.2030	1 500 000,00	101,13	1 553 885,55	1,49 %
Valeo Se	4,500 %	11.4.2030	1 500 000,00	99,88	1 546 830,50	1,48 %
Nordea Kiinnitsluotto	3,500 %	31.8.2026	1 500 000,00	101,76	1 543 851,66	1,48 %
De Volksbank Nv	2,375 %	4.5.2027	1 500 000,00	99,04	1 509 016,52	1,45 %
Deutsche Bahn Fin Gmbh	0,950 %		1 500 000,00	98,93	1 493 781,86	1,43 %
Energias De Portugal Sa	1,700 %	20.7.2080	1 500 000,00	98,60	1 490 415,28	1,43 %
Leaseplan Corporation Nv	0,250 %	23.2.2026	1 500 000,00	97,04	1 458 821,83	1,40 %
Ap Moller-Maersk A/S	4,125 %	5.3.2036	1 300 000,00	105,58	1 416 670,42	1,36 %
Landsbankinn Hf	0,375 %	23.5.2025	1 400 000,00	98,99	1 388 977,20	1,33 %
Lansforsakringar Bank	3,750 %	17.1.2029	1 300 000,00	102,24	1 375 664,82	1,32 %
Transmission Finance Dac	0,375 %	18.6.2028	1 450 000,00	90,97	1 321 957,16	1,27 %
Mercedes-Benz Group Ag	0,750 %	10.9.2030	1 500 000,00	87,88	1 321 624,70	1,27 %
Zf Europe Finance Bv	4,750 %	31.1.2029	1 100 000,00	97,20	1 117 068,78	1,07 %
Servicios Medio Ambiente	5,250 %	30.10.2029	1 000 000,00	107,58	1 084 719,76	1,04 %
Pandora A/S	4,500 %	10.4.2028	1 000 000,00	104,35	1 076 096,24	1,03 %
Elisa Oyj	4,000 %	27.1.2029	1 000 000,00	103,27	1 069 777,16	1,03 %
Ing Groep Nv	4,000 %	12.2.2035	1 000 000,00	103,03	1 065 620,55	1,02 %
Abertis Infraestructuras	4,125 %	7.8.2029	1 000 000,00	104,04	1 056 810,87	1,01 %
Intl Bk Recon & Develop	3,450 %	13.9.2038	1 000 000,00	104,45	1 054 752,41	1,01 %
Iberdrola Finanzas Sau	4,875 %		1 000 000,00	103,18	1 052 951,30	1,01 %
Societe Des Grands Proj	3,375 %	25.5.2045	1 100 000,00	94,66	1 051 812,34	1,01 %
Nordea Bank Abp	4,125 %	29.5.2035	1 000 000,00	102,54	1 049 786,47	1,01 %
Koninklijke Ahold Dlhaise	3,500 %	4.4.2028	1 000 000,00	102,23	1 048 251,32	1,01 %
Valmet Corp	4,000 %	13.3.2029	1 000 000,00	101,47	1 046 762,06	1,00 %
Abb Finance Bv	3,250 %	16.1.2027	1 000 000,00	101,45	1 045 577,34	1,00 %
Volvo Car Ab	4,250 %	31.5.2028	1 000 000,00	102,06	1 045 456,12	1,00 %
Red Electrica Corp	4,625 %		1 000 000,00	102,69	1 045 333,25	1,00 %
Zf Finance Gmbh	5,750 %	3.8.2026	1 000 000,00	101,77	1 041 262,65	1,00 %
Bank Polska Kasa Opieki	5,500 %	23.11.2027	1 000 000,00	103,47	1 040 434,06	1,00 %
Dnb Bank Asa	3,625 %	16.2.2027	1 000 000,00	100,85	1 040 137,96	1,00 %
Statnett Sf	3,500 %	8.6.2033	1 000 000,00	101,83	1 038 015,65	1,00 %
Acciona Energia Financia	3,750 %	25.4.2030	1 000 000,00	100,78	1 033 365,12	0,99 %
Sbab Bank Ab	4,875 %	26.6.2026	1 000 000,00	100,76	1 032 614,21	0,99 %
Toyota Motor Finance Bv	3,625 %	24.4.2025	1 000 000,00	100,20	1 026 903,93	0,98 %

Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

	Ränte- procent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Skandinaviska Enskilda	4,000 %	9.11.2026	1 000 000,00	102,03	1 025 957,42	0,98 %
Nordea Bank Abp	3,500 %		1 000 000,00	99,42	1 022 363,69	0,98 %
Natwest Group Plc	3,575 %	12.9.2032	1 000 000,00	100,81	1 018 850,07	0,98 %
Banco De Sabadell Sa	3,500 %	27.5.2031	1 000 000,00	100,21	1 005 344,89	0,96 %
Metsa Board Oyj	2,750 %	29.9.2027	1 000 000,00	99,64	1 003 433,42	0,96 %
Elis Sa	1,000 %	3.4.2025	1 000 000,00	99,39	1 001 301,55	0,96 %
Kojamo Oyj	2,000 %	31.3.2026	1 000 000,00	98,45	999 576,02	0,96 %
Paprec Holding S	3,500 %	1.7.2028	1 000 000,00	98,63	997 916,99	0,96 %
Getlink Se	3,500 %	30.10.2025	1 000 000,00	99,78	997 834,85	0,96 %
Citycon Oyj	7,875 %		1 000 000,00	96,87	992 792,25	0,95 %
Upm-Kymmene Oyj	2,250 %	23.5.2029	1 000 000,00	97,15	985 101,44	0,94 %
Volvo Car Ab	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	97,76	983 375,17	0,94 %
Smaakraft As	1,875 %	13.4.2026	1 000 000,00	97,75	981 558,22	0,94 %
Bnp Paribas	0,375 %	14.10.2027	1 000 000,00	95,46	955 395,03	0,92 %
Wabtec Transportation	1,250 %	3.12.2027	1 000 000,00	95,16	952 583,79	0,91 %
Elenia Verkko Oyj	0,375 %	6.2.2027	1 000 000,00	94,73	950 684,29	0,91 %
H Lundbeck A/S	0,875 %	14.10.2027	1 000 000,00	94,31	944 984,42	0,91 %
Kojamo Oyj	0,875 %	28.5.2029	1 000 000,00	90,68	911 959,15	0,87 %
Skf Ab	0,875 %	15.11.2029	975 000,00	91,27	890 965,30	0,85 %
Esb Finance Dac	4,250 %	3.3.2036	800 000,00	106,07	876 735,93	0,84 %
Landsbankinn Hf	5,000 %	13.5.2028	800 000,00	104,83	863 968,72	0,83 %
Eqf Ab	0,875 %	14.5.2031	1 000 000,00	84,88	854 321,85	0,82 %
Huhtamäki Oyj	4,250 %	9.6.2027	800 000,00	102,36	837 932,18	0,80 %
Eew Energy From	0,361 %	30.6.2026	800 000,00	95,87	768 415,87	0,74 %
Piraeus Bank Sa	3,875 %	3.11.2027	750 000,00	101,61	766 655,50	0,74 %
Sato-Oyj	1,375 %	24.2.2028	780 000,00	93,41	737 686,32	0,71 %
Arion Banki Hf	0,375 %	14.7.2025	700 000,00	98,55	691 065,96	0,66 %
Rexel Sa	2,125 %	15.6.2028	600 000,00	95,72	574 860,03	0,55 %
Deutsche Bahn Fin Gmbh	4,000 %	23.11.2043	500 000,00	107,05	537 351,07	0,52 %
De Volksbank Nv	7,000 %		500 000,00	104,20	522 506,55	0,50 %
Asr Nederland Nv	3,625 %	12.12.2028	500 000,00	102,84	515 159,10	0,49 %
Autoliv Inc	3,625 %	7.8.2029	500 000,00	101,33	513 888,84	0,49 %
Volvo Treasury Ab	1,625 %	26.5.2025	500 000,00	99,48	502 248,96	0,48 %
Kesko Oyj	3,500 %	2.2.2030	500 000,00	99,58	502 211,99	0,48 %
Deutsche Wohnen Se	1,000 %	30.4.2025	500 000,00	99,29	499 817,09	0,48 %
Tennet Holding Bv	2,374 %		500 000,00	99,01	497 309,71	0,48 %
Webuild Spa	3,875 %	28.7.2026	383 000,00	100,12	389 766,27	0,37 %
Fingrid Oyj	1,125 %	23.11.2027	400 000,00	95,23	381 367,21	0,37 %
					91 750 453,95	87,98 %

Företagsobligationer (rörliga)

	Ränte- procent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknads- pris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Finnfund	4,204 %	24.10.2025	1 600 000,00	100,39	1 618 977,42	1,55 %
Op Corporate Bank Plc	3,115 %	28.3.2027	1 500 000,00	100,17	1 502 628,55	1,44 %
Skandinaviska Enskilda	3,442 %	3.5.2027	1 000 000,00	100,16	1 007 044,38	0,97 %
European Energy As	6,812 %	4.11.2027	1 000 000,00	98,88	999 535,67	0,96 %
Smaakraft As	5,336 %	6.10.2028	400 000,00	103,00	417 513,67	0,40 %
					5 545 699,69	5,32 %

Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

Stats- och kommunobligationer						
	Ränte- procent	Förfalldag	Nominellt värde	Marknads- pris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Neder Waterschapsbank	3,000 %	20.4.2033	2 000 000,00	101,77	2 077 254,62	1,99 %
Kuntarahoitus Oyj	0,750 %	7.9.2027	1 080 000,00	95,87	1 037 935,85	1,00 %
Dsb	3,125 %	4.9.2034	1 000 000,00	100,58	1 015 827,74	0,97 %
Fingrid Oyj	2,750 %	4.12.2029	1 000 000,00	99,62	998 218,06	0,96 %
Export-Import Bank Korea	0,829 %	27.4.2025	700 000,00	99,27	698 814,99	0,67 %
					5 828 051,26	5,59 %

Ickestandardiserade derivatinstrument

Valutaderivat						
	Valuta	Förfalldag	Nominellt värde	Valutakurs	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-06-12	EUR	12.6.2025	-9 545 533,01	11,534286	64 307,85	0,06 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-02-13	EUR	13.2.2025	-10 886 112,31	11,511430	51 621,88	0,05 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-04-17	EUR	17.4.2025	-947 866,80	11,553294	7 958,30	0,01 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-04-17	EUR	17.4.2025	-600 000,00	11,559316	5 352,96	0,01 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-04-17	EUR	17.4.2025	-9 491 793,61	11,303639	-127 136,89	-0,12 %
					2 104,10	0,00 %
Värdepapper totalt					103 124 204,90	98,88 %
Kassa och övriga tillgångar					1 163 095,57	1,12 %
Fondens värde					104 287 300,47	100,00 %

Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

Resultaträkning	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	2 239 420,59	3 676 099,52
Nettointäkter från derivatinstrument	-810 513,67	0,00
Ränteintäkter	2 842 137,78	2 158 599,35
Övriga intäkter	68 787,06	21 031,98
Summa intäkter	4 339 831,76	5 855 730,85
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-523 554,38	-572 116,00
Övriga kostnader	-9 215,79	0,00
Summa kostnader	-532 770,17	-572 116,00
Räkenskapsperiodens resultat	3 807 061,59	5 283 614,85

Balansräkning	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	101 727 015,44	91 509 720,03
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 104,10	0,00
Övriga	0,00	169 946,92
Resultatregleringar	1 397 189,46	1 153 129,73
Kassa och bank	1 208 930,51	3 399 139,58
Aktiva sammanlagt	104 335 239,51	96 231 936,26
PASSIVA		
Fondens värde		
Fondens värde	104 287 300,47	96 178 692,80
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	47 939,04	53 243,46
Passiva sammanlagt	104 335 239,51	96 231 936,26

Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
NETTOINTÅKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	214 581,44	17 855,00
Överlåtelseförluster	-1 034 141,40	-4 475 379,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 058 980,55	8 133 623,62
Sammanlagt	2 239 420,59	3 676 099,52
NETTOINTÅKTER FRÅN DERIVATINSTRUMENT		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	748 854,69	0,00
Förluster	-516 521,68	0,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 042 846,68	0,00
Sammanlagt	-810 513,67	0,00

Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

Noter till balansräkningen	31.12.2024	31.12.2023
FONDENS VÄRDE 1.1	96 178 692,80	70 199 442,40
Byte av redovisningsprincip	1 143 981,03	0,00
Teckning av fondandelar	26 703 739,28	37 018 090,43
Inlösen av fondandelar	-23 546 174,23	-16 322 454,88
Räkenskapsperiodens resultat	3 807 061,59	5 283 614,85
Fondens värde 31.12	104 287 300,47	96 178 692,80



Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

BALANSERAD KAPITALFÖRVALTNINGSFOND

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfonds strategi är att genom aktiv förvaltning investera brett över olika tillgångsslag för att uppnå en god riskjusterad avkastning. I förvaltningen har tillgångsallokeringen en central roll, det vill säga placeringarnas fördelning mellan räntor och aktier samt den geografiska exponeringen mellan regioner.

Inom ramen för räntemarknaden sker en aktiv förvaltning i placeringar med olika löptider (kort till lång) samt med olika kreditrisk (hög till låg). Vid investeringar i aktiemarknaden arbetar vi med en inriktning mot kvalitetsbolag; bolag med hög lönsamhet, starka balansräkningar och goda kassaflöden, gärna parat med egenskaper som god tillväxt till rimlig värdering. Vi bedömer att denna investeringsstil över tid kommer att resultera i en god riskjusterad avkastning.

Börsåret 2024 präglades till stor del av utvecklingen i den globala konjunkturcykeln. Efter ett starkt första halvår där ledande indikatorer förbättrades och makroekonomiska data i samtliga regioner överraskade positivt mattades efterfrågan märkbart under sommaren och hösten. Det är svårt att identifiera en enskild faktor bakom det svagare efterfrågeläget. Sannolikt var det en kombination av osäkerhet inför valet resultatet i USA i kombination med att räntesänkningarna dröjde längre än många räknat med vid inledningen av året som samverkade.

Vi har under 2024 sett hur inflationstrycket dämpats markant i de flesta ekonomier, vilket skapat utrymme för centralbankerna att sänka räntorna. Stigande reallöner och en minskad belastning från räntebetalningar bör medföra att utrymmet för hushåll och företag att öka sin konsumtion har ökat. Vi såg också under slutet av 2024 vissa tecken på att konsumtionsviljan ökat något, både i Europa och i USA.

Geopolitiska faktorer fortsätter att skapa osäkerhet och volatilitet i de finansiella marknaderna. Effekterna av dessa på den reala ekonomin är svårbedömda, men förefaller ännu inte ha haft någon större negativ påverkan på världsekonomin.

Det tydliga utfallet i det amerikanska valet gav initialt en positiv effekt på världens kapitalmarknader, men osäkerheten kring bland annat handelspolitiken fortsätter att göra sig påmind. Marknadens vinstförväntningar för 2025 och 2026 framstår idag som rimliga, och vi ser möjligheter till positiva överraskningar under det kommande året om konjunkturläget fortsätter att förbättras.

Avkastningen i Kapitalförvaltningsfonden utvecklades väl under 2024, främst drivet av en lyckosam allokering mellan tillgångsklasserna aktier och räntor, vilket bekräftar fondens väldiversifierade investeringsstrategi.

Fonden har under året 2024 använt standardiserade indexminer för att justera exponeringen mot framför allt aktiemarknaderna. Fonden har även under året 2024 använt derivatinstrument för valutasäkring.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Global balanserad allokeringsfond
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, S: 1,25 %/år; D, T: 0,75 %/år
Teckningsprovision	0 %
Inlösenprovision	0 %
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Niklas Wellfelt
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008809934 (B), FI4000087911 (S), FI4000266531 (Dreams), FI4000577317 (D), FI4000577325 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond
Volatilitet*	5,54 %
Sharpe	1,08
Omsättningshastighet	2,09 ggr/år
Administrativa kostnader	1,27 %
B-tillväxtandel, % av fondens värde	46,23 %
Dreamsandel, % av fondens värde	4,15 %
S-tillväxtandel, % av fondens värde	48,91 %
D-tillväxtandel, % av fondens värde	0,70 %

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

10 största innehav	%
Novo Nordisk A/S	1,90 %
Volvo AB	1,33 %
Investor AB	1,31 %
Nordea Bank Abp	1,25 %
Atlas Copco AB	1,23 %
Microsoft Corp	1,16 %
NVIDIA Corp	0,95 %
Assa Abloy AB	0,83 %
UPM-Kymmene Oyj	0,83 %
Sandvik AB	0,80 %

Exponering per sektor	%
Finland	21,85 %
Sverige	19,81 %
Förenta staterna (USA)	15,21 %
Danmark	7,25 %
Nederländerna	3,40 %
Frankrike	3,11 %
Norge	2,49 %
Storbritannien	2,23 %
Tyskland	1,76 %
Schweiz	1,24 %
Luxemburg	1,03 %
Irland	0,76 %
Italien	0,52 %
Kanada	0,34 %
Island	0,34 %
Spanien	0,10 %
Kassa och övriga tillgångar	18,57 %

Exponering per sektor	%
Finans	19,06 %
Industri	18,96 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	8,77 %
Informationsteknik	7,69 %
Hälsovård	6,03 %
Material	5,69 %
Dagligvaror	4,33 %
Kommunikationstjänster	3,47 %
Fastigheter	3,25 %
Kraftförsörjning	3,16 %
Energi	1,02 %
Kassa och övriga tillgångar	18,57 %

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Aktier	41,53 %
Företagsobligationer	25,32 %
Företagsobligationer (rörliga)	7,81 %
Företagscertifikat	6,42 %
Stats- & kommunobligationer	0,35 %
Kassa och övriga tillgångar	18,57 %

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond
1 mån	-0,58 %
YTD	8,41 %
3 år p.a.	1,32 %
5 år p.a.	5,13 %
10 år p.a.	3,74 %
Sedan starten p.a.	3,35 %

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondens värde, EUR	293 980 787,98	255 707 878,86	242 740 758,95
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	37,51	34,60	31,32
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	388,33	352,52	320,62
Andelsvärde på tillväxtandel (Dreams), SEK	401,88	363,89	329,32
Andelsvärde på tillväxtandel (D), EUR	99,64		
Antal tillväxtandelar (B), st.	3 623 464,0403	7 390 669,0129	7 750 953,1474
Antal tillväxtandelar (S), st.	4 242 604,7441	4 635 559,2261	4 662 815,8497
Antal tillväxtandelar (Dreams), st.	348 143,8387	343 802,4702	325 586,8531
Antal tillväxtandelar (D), st.	20 712,6253		
Antal andelsägare, st.	20 642	20 977	21 293
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,03 %	0,02 %	0,02 %
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Förvaltnings- och förvaringsarvode, EUR	3 515 406,67	3 101 197,52	3 204 877,71

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

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

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	5,58	5,94	1,66	-8,90	13,62	5,89	16,62	-13,14	10,47	8,41

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk A/S	DKK	66 600,00	624,20	5 574 559,50	1,90 %
Volvo AB	SEK	167 100,00	268,60	3 917 488,72	1,33 %
Investor AB	SEK	150 800,00	292,70	3 852 559,55	1,31 %
Nordea Bank Abp	EUR	350 900,00	10,50	3 684 450,00	1,25 %
Atlas Copco AB	SEK	278 200,00	149,45	3 628 927,91	1,23 %
Microsoft Corp	USD	8 387,00	421,50	3 414 585,63	1,16 %
NVIDIA Corp	USD	21 505,00	134,29	2 789 439,24	0,95 %
Assa Abloy AB	SEK	85 800,00	326,80	2 447 341,82	0,83 %
UPM-Kymmene Oyj	EUR	92 100,00	26,56	2 446 176,00	0,83 %
Sandvik AB	SEK	135 200,00	198,30	2 340 047,66	0,80 %
Essity AB	SEK	79 700,00	295,70	2 057 003,08	0,70 %
Apple Inc	USD	7 935,00	250,42	1 919 330,34	0,65 %
Hexagon AB	SEK	206 100,00	105,60	1 899 622,07	0,65 %
H & M Hennes & Mauritz AB	SEK	143 700,00	149,10	1 870 077,94	0,64 %
Sampo Oyj	EUR	47 400,00	39,38	1 866 612,00	0,63 %
Skandinaviska Enskilda Banken	SEK	135 000,00	151,45	1 784 548,45	0,61 %
Amazon.com Inc	USD	8 020,00	219,39	1 699 514,92	0,58 %
Alphabet Inc	USD	8 988,00	189,30	1 643 415,82	0,56 %
DSV A/S	DKK	8 000,00	1 529,00	1 640 249,95	0,56 %
Kone Oyj	EUR	34 000,00	47,00	1 598 000,00	0,54 %
Boliden AB	SEK	58 800,00	310,50	1 593 544,61	0,54 %
Danske Bank A/S	DKK	57 800,00	203,70	1 578 815,67	0,54 %
Kesko Oyj	EUR	84 000,00	18,18	1 527 120,00	0,52 %
Castellum AB	SEK	141 600,00	120,55	1 489 895,35	0,51 %
Meta Platforms Inc	USD	2 599,00	585,51	1 469 854,62	0,50 %
Metso Oyj	EUR	160 600,00	8,98	1 442 188,00	0,49 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	179 000,00	89,88	1 404 240,17	0,48 %
Autoliv Inc	SEK	14 600,00	1 026,20	1 307 706,14	0,44 %
Pandora A/S	DKK	7 000,00	1 317,00	1 236 221,74	0,42 %
Skanska AB	SEK	60 000,00	232,70	1 218 632,99	0,41 %
SKF AB	SEK	67 000,00	207,60	1 214 024,49	0,41 %
Home Depot Inc/The	USD	2 991,00	388,99	1 123 798,99	0,38 %
Broadcom Inc	USD	5 016,00	231,84	1 123 258,42	0,38 %
Svenska Cellulosa AB SCA	SEK	90 000,00	140,45	1 103 289,66	0,38 %
Costco Wholesale Corp	USD	1 197,00	916,27	1 059 379,11	0,36 %

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
EQT AB	SEK	39 000,00	306,10	1 041 965,24	0,35 %
Alfa Laval AB	SEK	23 300,00	462,60	940 777,33	0,32 %
Morgan Stanley	USD	7 646,00	125,72	928 479,78	0,32 %
Allianz SE	EUR	3 000,00	295,90	887 700,00	0,30 %
Wells Fargo & Co	USD	13 022,00	70,24	883 478,49	0,30 %
ASML Holding NV	EUR	1 300,00	678,70	882 310,00	0,30 %
SAP SE	EUR	3 500,00	236,30	827 050,00	0,28 %
Salesforce Inc	USD	2 530,00	334,33	817 014,30	0,28 %
Roche Holding AG	CHF	3 000,00	255,50	816 850,68	0,28 %
JPMorgan Chase & Co	USD	3 446,00	239,71	797 875,65	0,27 %
Procter & Gamble Co/The	USD	4 914,00	167,65	795 742,39	0,27 %
ABB Ltd	SEK	15 200,00	595,40	789 910,19	0,27 %
Netflix Inc	USD	890,00	891,32	766 226,99	0,26 %
Siemens AG	EUR	4 050,00	188,56	763 668,00	0,26 %
AstraZeneca PLC	GBP	6 000,00	1 446,50	757 521,54	0,26 %
Novonosis (Novozymes) B	DKK	13 500,00	407,70	738 052,14	0,25 %
PepsiCo Inc	USD	4 905,00	152,06	720 423,36	0,25 %
EssilorLuxottica SA	EUR	3 000,00	235,60	706 800,00	0,24 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitt	EUR	1 108,00	635,50	704 134,00	0,24 %
UnitedHealth Group Inc	USD	1 418,00	505,86	692 851,81	0,24 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	1 576,00	453,28	690 011,86	0,23 %
Bank of America Corp	USD	16 176,00	43,95	686 694,87	0,23 %
Shell PLC	GBP	22 000,00	24,76	658 765,48	0,22 %
AstraZeneca PLC	GBP	5 200,00	104,68	658 301,08	0,22 %
Eli Lilly & Co	USD	869,00	772,00	647 993,82	0,22 %
Lloyds Banking Group PLC	GBP	948 000,00	0,55	628 040,83	0,21 %
L'Oreal SA	EUR	1 800,00	341,85	615 330,00	0,21 %
Coca-Cola Co/The	USD	10 218,00	62,26	614 481,48	0,21 %
DuPont de Nemours Inc	USD	8 181,00	76,25	602 531,87	0,20 %
Nestle SA	CHF	7 500,00	74,88	598 490,98	0,20 %
New Wave Group AB	SEK	70 000,00	97,15	593 562,07	0,20 %
Deutsche Telekom AG	EUR	19 708,00	28,89	569 364,12	0,19 %
GE Vernova Inc	USD	1 756,00	328,93	557 906,96	0,19 %
Abbott Laboratories	USD	5 009,00	113,11	547 250,06	0,19 %
Visa Inc	USD	1 777,00	316,04	542 454,44	0,18 %
Telenor ASA	NOK	50 000,00	126,90	539 458,25	0,18 %
Schneider Electric SE	EUR	2 200,00	240,90	529 980,00	0,18 %
Amgen Inc	USD	2 096,00	260,64	527 674,53	0,18 %
Alphabet Inc	USD	2 855,00	190,44	525 167,78	0,18 %
Equinor ASA	NOK	23 000,00	265,40	518 985,19	0,18 %
BP PLC	GBP	109 000,00	3,93	518 055,82	0,18 %
TotalEnergies SE	EUR	9 700,00	53,37	517 689,00	0,18 %
Eaton Corp PLC	USD	1 580,00	331,87	506 476,00	0,17 %
Caterpillar Inc	USD	1 444,00	362,76	505 964,88	0,17 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	1 002,00	520,23	503 497,02	0,17 %
Mastercard Inc	USD	980,00	526,57	498 443,54	0,17 %
Swedbank AB	SEK	26 000,00	218,30	495 395,87	0,17 %
Emerson Electric Co	USD	4 116,00	123,93	492 703,45	0,17 %

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
AXA SA	EUR	14 000,00	34,32	480 480,00	0,16 %
Unilever PLC	EUR	8 739,00	54,88	479 596,32	0,16 %
Lowe's Cos Inc	USD	2 004,00	246,80	477 723,56	0,16 %
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	5 500,00	85,70	471 350,00	0,16 %
Johnson & Johnson	USD	3 282,00	144,62	458 459,23	0,16 %
Accenture PLC	USD	1 336,00	351,79	453 966,43	0,15 %
Storebrand ASA	NOK	44 000,00	121,20	453 399,99	0,15 %
RTX Corp	USD	4 007,00	115,72	447 879,88	0,15 %
Blackrock Finance Inc	USD	445,00	1 025,11	440 620,06	0,15 %
Air Liquide SA	EUR	2 800,00	156,92	439 376,00	0,15 %
Citigroup Inc	USD	6 456,00	70,39	438 943,15	0,15 %
Exxon Mobil Corp	USD	4 168,00	107,57	433 064,58	0,15 %
Capgemini SE	EUR	2 700,00	158,15	427 005,00	0,15 %
Cisco Systems Inc	USD	7 438,00	59,20	425 315,95	0,14 %
McDonald's Corp	USD	1 464,00	289,89	409 928,48	0,14 %
Adobe Inc	USD	945,00	444,68	405 894,52	0,14 %
Sanofi SA	EUR	4 300,00	93,74	403 082,00	0,14 %
Novartis AG	CHF	4 100,00	88,70	387 559,15	0,13 %
UBS Group AG	CHF	13 000,00	27,73	384 170,25	0,13 %
Union Pacific Corp	USD	1 712,00	228,04	377 093,09	0,13 %
Gecina SA	EUR	4 000,00	90,45	361 800,00	0,12 %
Infineon Technologies AG	EUR	11 000,00	31,40	345 400,00	0,12 %
Dow Inc	USD	8 905,00	40,13	345 173,04	0,12 %
Pfizer Inc	USD	13 467,00	26,53	345 097,57	0,12 %
Walt Disney Co/The	USD	3 201,00	111,35	344 278,33	0,12 %
Chevron Corp	USD	2 456,00	144,84	343 598,03	0,12 %
Lonza Group AG	CHF	600,00	535,80	342 597,72	0,12 %
Zaptec ASA	NOK	362 000,00	10,93	336 399,19	0,11 %
QUALCOMM Inc	USD	2 226,00	153,62	330 298,58	0,11 %
Sika AG	CHF	1 400,00	215,80	321 965,98	0,11 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	5 788,00	56,56	316 207,17	0,11 %
3M Co	USD	2 449,00	129,09	305 362,13	0,10 %
HSBC Holdings PLC	GBP	32 000,00	7,85	303 908,67	0,10 %
Danone SA	EUR	4 600,00	65,12	299 552,00	0,10 %
Cie Generale des Etablissement	EUR	9 200,00	31,80	292 560,00	0,10 %
AbbVie Inc	USD	1 701,00	177,70	291 961,46	0,10 %
Banco Santander SA	EUR	65 000,00	4,46	290 192,50	0,10 %
Rio Tinto PLC	GBP	5 000,00	47,23	285 591,62	0,10 %
RELX PLC	GBP	6 500,00	36,29	285 271,14	0,10 %
AT&T Inc	USD	12 967,00	22,77	285 191,34	0,10 %
Verizon Communications Inc	USD	7 235,00	39,99	279 462,62	0,10 %
Barclays PLC	GBP	82 000,00	2,68	265 918,88	0,09 %
Airbus SE	EUR	1 700,00	154,78	263 126,00	0,09 %
Medtronic PLC	USD	3 339,00	79,88	257 625,15	0,09 %
ING Groep NV	EUR	17 000,00	15,13	257 210,00	0,09 %
Comcast Corp	USD	7 013,00	37,53	254 223,79	0,09 %
BNP Paribas SA	EUR	4 000,00	59,22	236 880,00	0,08 %
Danaher Corp	USD	1 032,00	229,55	228 818,31	0,08 %

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Diageo PLC	GBP	7 000,00	25,38	214 813,52	0,07 %
Deutsche Post AG	EUR	6 200,00	33,98	210 676,00	0,07 %
Merck & Co Inc	USD	2 189,00	99,48	210 336,83	0,07 %
Intrum AB	SEK	69 000,00	27,40	165 015,58	0,06 %
Solventum Corp	USD	795,00	66,06	50 727,04	0,02 %
				122 077 571,53	41,53 %

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

Företagsobligationer

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Valmet Corp	4,000 %	13.03.2029	2 000 000,00	101,47	2 093 524,12	0,71 %
Stora Enso Oyj	4,000 %	01.06.2026	2 000 000,00	101,37	2 073 907,50	0,71 %
Statnett Sf	0,875 %	08.03.2025	2 000 000,00	99,62	2 006 725,79	0,68 %
Op Corporate Bank Plc	1,625 %	09.06.2030	2 000 000,00	99,05	1 999 144,11	0,68 %
Nokia Oyj	2,000 %	11.03.2026	1 800 000,00	98,81	1 807 572,02	0,61 %
Kesko Oyj	3,500 %	02.02.2030	1 700 000,00	99,58	1 707 520,75	0,58 %
Fiskars Oyj Abp	5,125 %	16.11.2028	1 600 000,00	104,63	1 684 113,91	0,57 %
Pandora A/S	4,500 %	10.04.2028	1 500 000,00	104,35	1 614 144,36	0,55 %
Danske Bank A/S	4,000 %	12.01.2027	1 500 000,00	101,18	1 575 803,83	0,54 %
Amprion GmbH	3,875 %	07.09.2028	1 500 000,00	102,82	1 560 556,62	0,53 %
Sagax Ab	2,250 %	13.03.2025	1 500 000,00	99,80	1 523 978,86	0,52 %
Prismian Spa	3,625 %	28.11.2028	1 500 000,00	100,90	1 518 373,23	0,52 %
Skandinaviska Enskilda	3,250 %	04.11.2025	1 500 000,00	100,59	1 516 515,74	0,52 %
Y Saatio Sr	1,625 %	04.10.2026	1 600 000,00	94,38	1 516 363,37	0,52 %
Securitas Treasury Irela	4,375 %	06.03.2029	1 400 000,00	104,48	1 512 940,96	0,51 %
Tieto Oyj	2,000 %	17.06.2025	1 500 000,00	99,44	1 507 702,54	0,51 %
Elisa Oyj	1,125 %	26.02.2026	1 500 000,00	98,30	1 488 673,31	0,51 %
Vr-Yhtymä Oy	2,375 %	30.05.2029	1 500 000,00	97,15	1 478 225,12	0,50 %
Tornator Oyj	1,250 %	14.10.2026	1 500 000,00	97,32	1 463 750,90	0,50 %
Intrum Ab	4,875 %	15.08.2025	2 000 000,00	71,87	1 449 515,04	0,49 %
Citycon Oyj	7,875 %		1 400 000,00	96,87	1 389 909,15	0,47 %
Lansforsakringar Bank	3,750 %	17.01.2029	1 300 000,00	102,24	1 375 664,82	0,47 %
Finnair Oyj	4,750 %	24.05.2029	1 300 000,00	102,05	1 363 885,55	0,46 %
Assa Abloy Ab	3,875 %	13.09.2030	1 250 000,00	104,32	1 318 469,18	0,45 %
Norsk Hydro Asa	1,125 %	11.04.2025	1 283 000,00	99,46	1 286 468,57	0,44 %
Pohjolan Voima Oy	4,750 %	05.06.2031	1 200 000,00	103,61	1 275 812,52	0,43 %
Kojamo Oyj	1,625 %	07.03.2025	1 100 000,00	99,68	1 111 115,10	0,38 %
Ap Moller-Maersk A/S	4,125 %	05.03.2036	1 000 000,00	105,58	1 089 746,48	0,37 %
Fortum Oyj	4,000 %	26.05.2028	1 000 000,00	103,23	1 056 186,45	0,36 %
Huhtamäki Oyj	4,250 %	09.06.2027	1 000 000,00	102,36	1 047 415,22	0,36 %
Ålandsbanken Ab	3,875 %	16.03.2026	1 000 000,00	101,42	1 044 872,61	0,36 %
Novo Nordisk A/S	3,375 %	21.05.2026	1 000 000,00	100,98	1 030 415,71	0,35 %
Toyota Motor Finance Bv	3,625 %	24.04.2025	1 000 000,00	100,20	1 026 903,93	0,35 %
Koninklijke Friesland	4,850 %		1 000 000,00	101,27	1 021 831,26	0,35 %

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

		Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Sanoma Oyj	4,000 %	13.09.2027	1 000 000,00	100,83	1 020 228,04	0,35 %
L'oreal Sa	3,125 %	19.05.2025	1 000 000,00	100,02	1 019 479,48	0,35 %
Tornator Oyj	3,750 %	17.10.2031	1 000 000,00	101,11	1 018 785,42	0,35 %
Svenska Handelsbanken Ab	3,250 %	27.08.2031	1 000 000,00	100,66	1 017 780,36	0,35 %
Dsv Finance Bv	3,125 %	06.11.2028	1 000 000,00	101,04	1 015 058,38	0,35 %
Cargotec Oyj	1,250 %	23.01.2025	1 000 000,00	99,88	1 010 514,48	0,34 %
At&T Inc	3,550 %	18.11.2025	1 000 000,00	100,60	1 010 187,20	0,34 %
Cooperatieve Rabobank Ua	3,331 %	16.07.2028	1 000 000,00	99,95	1 007 493,64	0,34 %
Samsonite Finco Sarl	3,500 %	15.05.2026	1 000 000,00	99,51	999 464,79	0,34 %
Skf Ab	1,250 %	17.09.2025	1 000 000,00	98,90	992 587,61	0,34 %
Teollisuuden Voima Oyj	1,125 %	09.03.2026	1 000 000,00	97,93	988 390,22	0,34 %
Arion Banki Hf	0,375 %	14.07.2025	1 000 000,00	98,55	987 237,08	0,34 %
Telefonaktiebolaget Lm E	1,125 %	08.02.2027	1 000 000,00	96,29	972 984,66	0,33 %
Cooperatieve Rabobank Ua	3,250 %		1 000 000,00	96,68	967 014,84	0,33 %
Nordea Bank Abp	0,625 %	18.08.2031	1 000 000,00	96,03	962 568,90	0,33 %
Wabtec Transportation	1,250 %	03.12.2027	1 000 000,00	95,16	952 583,79	0,32 %
Teollisuuden Voima Oyj	1,375 %	23.06.2028	1 000 000,00	94,20	949 168,20	0,32 %
Metso Oyj	0,875 %	26.05.2028	1 000 000,00	92,79	933 125,97	0,32 %
Sato-Oyj	2,450 %	12.06.2030	1 000 000,00	91,64	929 941,86	0,32 %
Lvmh Moet Hennessy Vuitt	3,375 %	21.10.2025	900 000,00	100,49	910 294,73	0,31 %
Ibm Corp	0,875 %	31.01.2025	851 000,00	99,82	856 305,88	0,29 %
Epiroc Ab	3,625 %	28.02.2031	800 000,00	102,10	841 086,44	0,29 %
Nykredit Realkredit As	3,875 %	05.07.2027	800 000,00	102,11	832 062,62	0,28 %
Zf Europe Finance Bv	4,750 %	31.01.2029	800 000,00	97,20	812 413,66	0,28 %
Metso Oyj	4,875 %	07.12.2027	700 000,00	104,72	735 291,48	0,25 %
Skandinaviska Enskilda	3,250 %	24.11.2025	700 000,00	100,47	705 614,30	0,24 %
Caisse Nat Reassurance	0,750 %	07.07.2028	500 000,00	91,61	459 843,67	0,16 %
					74 445 256,33	25,32 %

Företagsobligationer (rörliga)

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Traton Finance Lux Sa	4,219 %	21.01.2026	2 000 000,00	100,49	2 026 501,47	0,69 %
S-Pankki Oyj	3,486 %	04.04.2025	2 000 000,00	100,01	2 019 636,00	0,69 %
Oma Saastopankki Oyj	3,698 %	19.05.2025	2 000 000,00	99,78	2 004 268,67	0,68 %
Kongsberg Automotive Asa	7,981 %	24.06.2028	1 700 000,00	97,50	1 660 122,30	0,56 %
Localtapiola Finance	4,712 %	30.05.2027	1 500 000,00	100,71	1 516 932,67	0,52 %
Natwest Markets Plc	3,181 %	25.09.2026	1 500 000,00	100,06	1 501 453,74	0,51 %
Danske Bank A/S	3,432 %	10.04.2027	1 400 000,00	100,21	1 415 432,55	0,48 %
Met Life Glob Funding I	3,313 %	18.06.2025	1 200 000,00	100,15	1 203 246,03	0,41 %
Yit Oyj	10,363 %	18.06.2027	1 000 000,00	105,13	1 054 992,19	0,36 %
Abn Amro Bank Nv	3,385 %	15.01.2027	1 000 000,00	100,61	1 014 169,42	0,34 %
Royal Bank Of Canada	3,278 %	02.07.2028	1 000 000,00	100,06	1 010 276,90	0,34 %
Central Bank Of Savings	3,969 %	20.01.2025	1 000 000,00	100,04	1 008 227,75	0,34 %
Swedbank Ab	3,342 %	30.08.2027	1 000 000,00	100,22	1 005 136,09	0,34 %
Nordea Kiinnittoloutto	3,256 %	31.01.2027	1 000 000,00	99,90	1 004 545,01	0,34 %
Caterpillar Finl Service	3,231 %	08.12.2025	1 000 000,00	100,22	1 004 145,58	0,34 %
Volvo Treasury Ab	3,215 %	30.03.2025	1 000 000,00	100,02	1 000 324,42	0,34 %

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

		Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
European Energy As	6,812 %	04.11.2027	1 000 000,00	98,88	999 535,67	0,34 %
Smaakraft As	5,336 %	06.10.2028	500 000,00	103,00	521 892,08	0,18 %
					22 970 838,54	7,81 %

Stats- & kommunobligationer

	Ränteprocent	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Neder Waterschapsbank	3,000 %	20.4.2033	1 000 000,00	101,77	1 038 627,31	0,35 %
					1 038 627,31	0,35 %

Övriga värdepapper

Företagscertifikat

	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Danish Agro	09.01.2025	2 000 000,00	99,90	1 998 043,43	0,68 %
Peab Ab	21.01.2025	2 000 000,00	99,80	1 995 953,05	0,68 %
Hexagon Ab	03.02.2025	2 000 000,00	99,68	1 993 627,03	0,68 %
Patria Abp	14.02.2025	2 000 000,00	99,63	1 992 628,06	0,68 %
Dometic Group Ab	13.03.2025	2 000 000,00	99,27	1 985 498,45	0,68 %
Dlg Group	04.04.2025	2 000 000,00	98,99	1 979 808,85	0,67 %
Huhtamäki Oyj	23.09.2025	2 000 000,00	97,68	1 953 561,31	0,66 %
Pandox Ab	27.02.2025	1 500 000,00	99,43	1 491 394,10	0,51 %
Pohjolan Voima Oy	11.03.2025	1 500 000,00	99,42	1 491 283,08	0,51 %
Arjo Ab	11.03.2025	1 000 000,00	99,37	993 708,48	0,34 %
Arjo Ab	11.04.2025	1 000 000,00	99,11	991 124,71	0,34 %
				18 866 630,55	6,42 %

Standardiserade derivatinstrument

Övriga derivat

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
MSCI EmgMkt Mar25	USD	150,00	1 073,80	0,00	0,00 %
EURO STOXX 50 Mar25	EUR	197,00	4 881,00	0,00	0,00 %
S&P500 EMINI FUT Mar25	USD	52,00	5 935,75	0,00	0,00 %
OMXS30 ESG Future Jan25	SEK	283,00	2 430,89	0,00	0,00 %
				0,00	0,00 %

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

Ickestandardiserade derivatinstrument

Valutaderivat

	Valuta	Förfalldag	Nominellt värde	Valutakurs	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-06-12	EUR	12.06.2025	-23 369 204,97	11,535498	159 909,89	0,05 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-02-13	EUR	13.02.2025	-21 537 152,31	11,519629	117 542,16	0,04 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-02-13	EUR	13.02.2025	7 624 619,56	11,621432	-109 361,99	-0,04 %
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-04-17	EUR	17.04.2025	-31 596 621,76	11,318471	-382 313,03	-0,13 %
					-214 222,97	-0,07 %
Värdepapper totalt					239 398 924,26	81,43 %
Kassa och övriga tillgångar					54 581 863,72	18,57 %
Fondens värde					293 980 787,98	100,00 %

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

Resultaträkning	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	14 837 032,93	18 677 101,62
Nettointäkter från derivatinstrument	-109 391,76	3 103 760,42
Utdelningsintäkter och vinstandelar	2 769 546,31	2 811 405,23
Ränteintäkter	5 132 437,61	3 355 744,76
Övriga intäkter	433 875,46	54 606,75
Summa intäkter	23 063 500,55	28 002 618,78
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-3 515 406,67	-3 101 197,53
Räntekostnader	0,00	-3 560,61
Övriga kostnader	-12 817,85	-302 430,14
Summa kostnader	-3 528 224,52	-3 407 188,28
Räkenskapsperiodens resultat	19 535 276,03	24 595 430,50

Balansräkning	31.12.2023	31.12.2023
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	238 180 165,93	210 692 367,08
Kundfordringar	40 079,38	0,00
Övriga fordringar		
Övriga	0,00	1 101 551,76
Resultatregleringar	1 354 462,67	985 254,67
Kassa och bank	54 945 100,71	43 561 563,66
Aktiva sammanlagt	294 519 808,69	256 340 737,17
PASSIVA		
Fondens värde		
Fondens värde	293 980 787,98	255 707 878,86
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	214 222,97	0,00
Övriga	324 797,74	632 858,31
Passiva sammanlagt	294 519 808,69	256 340 737,17

Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
NETTOINTÅKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	21 152 128,90	6 743 562,53
Överlåtelseförluster	-2 139 741,15	-8 746 258,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-6 513 780,57	16 676 282,47
Betald skatt på värdepapperstransaktioner	0,00	-3 165,04
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	893 473,45	527 180,38
Överlåtelseförluster	-65 015,50	-1 552 724,19
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 509 967,80	5 032 224,07
Sammanlagt	14 837 032,93	18 677 101,62

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATINSTRUMENT

Aktierelaterade poster		
Vinster	28 622 089,39	110 027,75
Förluster	-26 472 789,15	-1 450,47
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	203,34	2 995 183,14
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 618 730,46	0,00
Förluster	-1 588 643,17	0,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 288 982,63	0,00
Sammanlagt	-109 391,76	3 103 760,42
Transaktionskostnader (courtage)	58 370,60	40 693,94

Noter till balansräkningen	31.12.2024	31.12.2023
FONDENS VÄRDE 1.1	255 707 878,86	242 740 758,95
Byte av redovisningsprincip	2 240 304,51	0,00
Teckning av fondandelar	44 213 417,32	22 057 799,95
Inlösen av fondandelar	-27 716 088,74	-33 686 110,55
Räkenskapsperiodens resultat	19 535 276,03	24 595 430,51
Fondens värde 31.12	293 980 787,98	255 707 878,86



Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

KORT RÄNTEFOND

Fonden placerar i eurodenominerade räntebärande värdepapper så att fondens genomsnittliga löptid håller sig mellan 0–2 år. I portföljförvaltningen iakttar fonden en aktiv strategi som går ut på branschval och omsorgsfullt utvalda obligationslån. Durationen, som anger fondens ränterisk, hålls låg (<1 år) genom att investera en del av tillgångarna i penningmarknadsinstrument samt obligationer med rörlig ränta. Dessutom kan fonden utnyttja derivatinstrument för att skydda sina investeringar och främja effektiv portföljförvaltning.

År 2024 var åter ett bra år för fonden. Enligt analysföretaget Morningstars jämförelse överskred fondens avkastning (4,3 %) med bred marginal både jämförelsegruppens och jämförelseindexets avkastning. Till värdeökningen bidrog positivt de sänkta marknadsräntorna, främst till följd av ECB:s fyra räntesänkningar, och den starka efterfrågan på företagsobligationer, vilket stramade åt riskmarginalerna. Marknaden förväntar sig att ECB fortsätter att sänka styrräntan under kommande sammanträden under 2025, ända till 2 %. En ekonomisk miljö, med förväntningar om en sjunkande räntenivå, men där ekonomin samtidigt växer, fastän blygsamt, är en idealisk miljö för placeringar i företagsobligationer.

Under året har fondens förvaltade tillgångar ökat med cirka 15 %, till 427 miljoner euro. I våras belönades fonden för andra gången av Lipper Fund Awards som den bästa korta räntefonden för företagsobligationer, mätt med tre års avkastningshistorik. Fondens investeringsinriktning och -stil har hållits oförändrade under hela rapportperioden. Nya investeringar har gjorts på penning- och andrahandsmarknaden och fonden har också aktivt deltagit i nya låneemissioner. Fondens investeringar är fortfarande i hög grad viktade i nordiska emittenter och därmed har en del investeringar gjorts i företag som inte har en officiell kreditvärdering (ung. 26 % av portföljen). Å andra sidan har en stark Investment Grade-kreditvärdighet betonats i en del av investeringarna. Fondens genomsnittliga kreditbetyg var A- vid rapportperiodens utgång. Durationen som anger investeringarnas ränterisk var i slutet av året 0,63.

Fonden har inte använt derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under 2024.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Kort räntefond
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
Startdatum	31.12.2004
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B: 0,45 %/år; D, T: 0,25 %/år
Teckningsprovision	0 %
Inlösenprovision	0 %
Minimiteckning	B: 50 EUR, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Pontus Soramäki
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008808340 (B), FI4000577416 (D), FI4000577424 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond
Volatilitet*	0,43 %
Sharpe	1,65
Omsättningshastighet	1,05 ggr/år
Administrativa kostnader	0,46 %
Kreditbetyg	A-
Spreadexponering**	0,57 %
Duration (kreditrisk)	1,00 år
Modified duration (ränterisk)	0,63 %
B-tillväxtandel, % av fondens värde	92,02 %
D-tillväxtandel, % av fondens värde	7,98 %

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

10 största innehav	%
Kingdom Of Denmark (2026-10-02) 2.2500%	1,41 %
Skf Ab (2025-09-17) 1.2500%	1,37 %
Mowi Asa (2025-01-31) 4.6560%	1,18 %
Op Corporate Bank Plc (2030-06-09) 1.6250%	1,17 %
Elisa Oyj (2026-02-26) 1.1250%	1,16 %
Norsk Hydro Asa (2025-04-11) 1.1250%	1,16 %
Vr-Yhtymä Oy (2025-05-13)	1,15 %
Cargotec Oyj (2025-01-23) 1.2500%	1,11 %
Assa Abloy Ab (2026-09-13) 3.7500%	1,10 %
Statnett Sf (2025-03-08) 0.8750%	1,10 %

Exponering per sektor	%
Finans	26,77 %
Industri	22,68 %
Kraftförsörjning	10,86 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	9,14 %
Kommunikationstjänster	5,38 %
Material	5,06 %
Informationsteknik	4,42 %
Fastigheter	4,37 %
Dagligvaror	3,54 %
Hälsovård	2,12 %
Energi	1,62 %
Kassa och övriga tillgångar	4,04 %

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	50,31 %
Företagsobligationer (rörliga)	25,53 %
Företagscertifikat	17,60 %
Stats- & kommunobligationer	2,45 %
Aktier	0,08 %
Kassa och övriga tillgångar	4,04 %

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond
1 mån	0,25 %
YTD	4,27 %
3 år p.a.	2,27 %
5 år p.a.	1,60 %
10 år p.a.	1,02 %
Sedan starten p.a.	1,80 %

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondens värde, EUR	428 828 120,59	374 605 524,98	260 688 709,54
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	28,59	27,42	26,26
Andelsvärde på tillväxtandel (D), EUR	100,74		
Antal tillväxtandelar (B), st.	13 802 414,5742	13 659 651,6292	9 926 660,0270
Antal tillväxtandelar (D), st.	339 866,3285		
Antal andelsägare, st.	7 417,0000	6 849,00	4 038,00
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Förvaltnings- och förvaringsarvode, EUR	1 855 311,02	1 505 993,39	1 060 178,83

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Fond	1,80	3,00	3,05	-0,05	7,27	3,41	1,29	3,54	1,75	1,06

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	0,39	0,66	0,34	-0,61	1,42	0,04	1,17	-1,76	4,42	4,27

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.
Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier

	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
SRV Group Oyj	EUR	71 500	4,66	333 190,00	0,08 %
				333 190,00	0,08 %

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

Företagsobligationer

	Ränteprocent	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Skf Ab	1,250 %	17.9.2025	5 900 000,00	98,90	5 856 266,88	1,37 %
Op Corporate Bank Plc	1,625 %	9.6.2030	5 000 000,00	99,05	4 997 860,28	1,17 %
Elisa Oyj	1,125 %	26.2.2026	5 000 000,00	98,30	4 962 244,35	1,16 %
Norsk Hydro Asa	1,125 %	11.4.2025	4 945 000,00	99,46	4 958 368,73	1,16 %
Cargotec Oyj	1,250 %	23.1.2025	4 700 000,00	99,88	4 749 418,06	1,11 %
Assa Abloy Ab	3,750 %	13.9.2026	4 600 000,00	101,78	4 733 428,16	1,10 %
Statnett Sf	0,875 %	8.3.2025	4 700 000,00	99,62	4 715 805,62	1,10 %
Novo Nordisk A/S	3,375 %	21.5.2026	4 500 000,00	100,98	4 636 870,69	1,08 %
Sanoma Oyj	4,000 %	13.9.2027	4 000 000,00	100,83	4 080 912,15	0,95 %
Avinor As	1,000 %	29.4.2025	4 000 000,00	99,36	4 001 087,61	0,93 %
Nordea Bank Abp	3,500 %		3 800 000,00	99,42	3 884 982,04	0,91 %
Ålandsbanken Ab	3,875 %	16.3.2026	3 500 000,00	101,42	3 657 054,14	0,85 %
Skandinaviska Enskilda	3,250 %	4.11.2025	3 500 000,00	100,59	3 538 536,73	0,83 %
Cooperatieve Rabobank Ua	3,331 %	16.7.2028	3 500 000,00	99,95	3 526 227,76	0,82 %
Rolls-Royce Plc	4,625 %	16.2.2026	3 300 000,00	101,42	3 403 787,44	0,79 %
Zf Finance Gmbh	3,000 %	21.9.2025	3 300 000,00	99,02	3 295 037,26	0,77 %
Carlsberg Breweries A/S	3,500 %	26.11.2026	3 000 000,00	101,54	3 056 206,48	0,71 %
Danica Pension	4,375 %	29.9.2045	3 000 000,00	100,56	3 050 273,20	0,71 %
Castellum Helsinki	2,000 %	24.3.2025	3 000 000,00	99,71	3 037 463,33	0,71 %
Nokia Oyj	2,375 %	15.5.2025	3 000 000,00	99,72	3 036 274,30	0,71 %
Ibm Corp	0,875 %	31.1.2025	3 000 000,00	99,82	3 018 704,61	0,70 %
Tieto Oyj	2,000 %	17.6.2025	3 000 000,00	99,44	3 015 405,08	0,70 %
Link Mobility Group Hldg	3,375 %	15.12.2025	3 000 000,00	99,02	2 974 960,36	0,69 %
Teollisuuden Voima Oyj	1,125 %	9.3.2026	3 000 000,00	97,93	2 965 170,66	0,69 %
Akelius Residential Ab	2,249 %	17.5.2081	3 000 000,00	96,48	2 936 522,56	0,68 %
Chanel Ceres Plc	0,500 %	31.7.2026	3 000 000,00	96,53	2 902 230,31	0,68 %
Elenia Verkko Oyj	0,375 %	6.2.2027	3 000 000,00	94,73	2 852 052,87	0,67 %
Sydbank A/S	4,125 %	30.9.2027	2 700 000,00	102,08	2 784 113,94	0,65 %
Air France-Klm	7,250 %	31.5.2026	2 500 000,00	105,12	2 734 050,36	0,64 %
Ap Moller-Maersk A/S	1,750 %	16.3.2026	2 700 000,00	98,87	2 707 038,82	0,63 %
Metso Oyj	4,875 %	7.12.2027	2 500 000,00	104,72	2 626 041,03	0,61 %
Stora Enso Oyj	4,000 %	1.6.2026	2 500 000,00	101,37	2 592 384,37	0,60 %
Caterpillar Finl Service	3,742 %	4.9.2026	2 500 000,00	101,79	2 575 030,83	0,60 %
Paccar Financial Europe	3,000 %	29.8.2027	2 500 000,00	100,70	2 542 945,82	0,59 %
Thales Sa	4,000 %	18.10.2025	2 500 000,00	100,79	2 539 994,11	0,59 %
Statkraft As	3,125 %	13.12.2026	2 500 000,00	100,90	2 526 408,39	0,59 %

Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

	Ränteprocent	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Arion Banki Hf	0,375 %	14.7.2025	2 550 000,00	98,55	2 517 454,56	0,59 %
Anglo American Capital	1,625 %	18.9.2025	2 500 000,00	99,15	2 490 247,25	0,58 %
Telia Company Ab	1,375 %	11.5.2081	2 500 000,00	97,07	2 448 814,14	0,57 %
Tornator Oyj	1,250 %	14.10.2026	2 500 000,00	97,32	2 439 584,84	0,57 %
Landsbankinn Hf	0,750 %	25.5.2026	2 500 000,00	96,97	2 435 599,92	0,57 %
Nokia Oyj	2,000 %	11.3.2026	2 400 000,00	98,81	2 410 096,02	0,56 %
Renault Sa	1,250 %	24.6.2025	2 400 000,00	98,69	2 384 119,35	0,56 %
Y Saatio Sr	1,625 %	4.10.2026	2 500 000,00	94,38	2 369 317,76	0,55 %
Teollisuuden Voima Oyj	2,125 %	4.2.2025	2 195 000,00	99,80	2 232 829,87	0,52 %
Stockmann Oyj Abp	0,100 %	5.7.2026	2 392 346,00	93,25	2 232 025,60	0,52 %
Fortum Oyj	1,625 %	27.2.2026	2 100 000,00	98,92	2 106 034,98	0,49 %
Orsted A/S	3,625 %	1.3.2026	2 000 000,00	100,80	2 076 376,23	0,48 %
Sbab Bank Ab	4,875 %	26.6.2026	2 000 000,00	100,76	2 065 228,43	0,48 %
Coty Inc	4,500 %	15.5.2027	2 000 000,00	102,19	2 054 993,24	0,48 %
Orano Sa	3,375 %	23.4.2026	2 000 000,00	100,31	2 052 652,83	0,48 %
Nordea Bank Abp	4,375 %	6.9.2026	2 000 000,00	100,94	2 046 568,74	0,48 %
L'oreal Sa	3,125 %	19.5.2025	2 000 000,00	100,02	2 038 958,96	0,48 %
Deutsche Lufthansa Ag	3,000 %	29.5.2026	2 000 000,00	99,85	2 032 488,34	0,47 %
Traton Finance Lux Sa	4,125 %	22.11.2025	2 000 000,00	100,83	2 025 365,60	0,47 %
Lvmh Moet Hennessy Vuitt	3,375 %	21.10.2025	2 000 000,00	100,49	2 022 877,18	0,47 %
Kojamo Oyj	1,625 %	7.3.2025	2 000 000,00	99,68	2 020 209,27	0,47 %
Cellnex Finance Co Sa	2,250 %	12.4.2026	2 000 000,00	99,25	2 017 255,57	0,47 %
Statkraft As	1,125 %	20.3.2025	2 000 000,00	99,59	2 009 302,89	0,47 %
Op Corporate Bank Plc	2,875 %	15.12.2025	2 000 000,00	100,04	2 003 237,84	0,47 %
Netflix Inc	3,000 %	15.6.2025	2 000 000,00	99,99	2 002 372,08	0,47 %
Schaeffler Ag	2,750 %	12.10.2025	2 000 000,00	99,37	1 999 322,12	0,47 %
Akelius Residential Ab	1,750 %	7.2.2025	1 970 000,00	99,85	1 997 893,37	0,47 %
Banco Santander Sa	4,375 %		2 000 000,00	98,91	1 996 837,08	0,47 %
Tennet Holding Bv	2,374 %		2 000 000,00	99,01	1 989 238,81	0,46 %
Dna Oyj	1,375 %	27.3.2025	1 954 000,00	99,51	1 964 819,25	0,46 %
Sagax Ab	1,125 %	30.1.2027	2 000 000,00	95,91	1 938 946,12	0,45 %
Citycon Oyj	7,875 %		1 950 000,00	96,87	1 935 944,89	0,45 %
Cooperatieve Rabobank Ua	3,250 %		2 000 000,00	96,68	1 934 029,67	0,45 %
La Poste Sa	3,125 %		1 800 000,00	99,10	1 835 581,58	0,43 %
Iss Finance B.v.	1,250 %	7.7.2025	1 660 000,00	99,09	1 654 958,60	0,39 %
Rapala Vmc Oyj	12,500 %		1 600 000,00	101,25	1 637 486,34	0,38 %
Ald Sa	3,875 %	22.2.2027	1 500 000,00	101,68	1 574 971,76	0,37 %
Siemens Energy Finan Bv	4,000 %	5.4.2026	1 500 000,00	101,04	1 559 880,77	0,36 %
Toyota Motor Finance Bv	3,625 %	24.4.2025	1 500 000,00	100,20	1 540 355,90	0,36 %
Citycon Treasury Bv	2,375 %	15.1.2027	1 500 000,00	96,26	1 478 139,08	0,34 %
Intrum Ab	4,875 %	15.8.2025	2 000 000,00	71,87	1 449 515,04	0,34 %
Volvo Car Ab	2,000 %	24.1.2025	1 235 000,00	99,64	1 253 651,39	0,29 %
Sanoma Oyj	8,000 %		1 000 000,00	103,00	1 093 387,98	0,25 %
Volvo Treasury Ab	3,875 %	29.8.2026	1 000 000,00	101,59	1 028 999,11	0,24 %
Sagax Ab	2,250 %	13.3.2025	1 000 000,00	99,80	1 015 985,91	0,24 %
Volvo Treasury Ab	3,500 %	17.11.2025	1 000 000,00	100,57	1 009 879,94	0,24 %
Skandinaviska Enskilda	3,250 %	24.11.2025	1 000 000,00	100,47	1 008 020,44	0,24 %
Fintoil Hamina O	7,500 %	1.7.2027	1 000 000,00	80,00	837 291,67	0,20 %
					215 740 307,64	50,31 %

Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

Företagsobligationer (rörliga)						
	Ränteprocent	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Mowi Asa	4,656 %	31.1.2025	5 000 000,00	100,03	5 040 810,42	1,18 %
Oma Saastopankki Oyj	3,698 %	19.5.2025	4 500 000,00	99,78	4 509 604,50	1,05 %
S-Pankki Oyj	3,486 %	4.4.2025	4 000 000,00	100,01	4 039 272,00	0,94 %
Met Life Glob Funding I	3,313 %	18.6.2025	3 800 000,00	100,15	3 810 279,12	0,89 %
Localtapiola Finance	4,712 %	30.5.2027	3 700 000,00	100,71	3 741 767,24	0,87 %
Central Bank Of Savings	3,969 %	20.1.2025	3 400 000,00	100,04	3 427 974,35	0,80 %
Danske Bank A/S	3,432 %	10.4.2027	3 000 000,00	100,21	3 033 069,75	0,71 %
Royal Bank Of Canada	3,278 %	2.7.2028	3 000 000,00	100,06	3 030 830,70	0,71 %
New York Life Global Fdg	3,235 %	9.7.2027	3 000 000,00	100,12	3 029 187,29	0,71 %
Central Bank Of Savings	4,032 %	12.2.2026	3 000 000,00	100,07	3 018 414,00	0,70 %
Nordea Kiinnitsloutto	3,256 %	31.1.2027	3 000 000,00	99,90	3 013 635,03	0,70 %
Bank Of Nova Scotia	3,392 %	12.12.2025	3 000 000,00	100,26	3 013 151,86	0,70 %
Toyota Motor Finance Bv	3,252 %	31.8.2025	3 000 000,00	100,10	3 011 639,12	0,70 %
Koninkijke Ahold Dlhaize	3,162 %	11.3.2026	3 000 000,00	100,13	3 009 277,85	0,70 %
Danske Bank A/S	3,104 %	4.6.2027	3 000 000,00	99,75	2 999 462,43	0,70 %
European Energy As	6,812 %	4.11.2027	3 000 000,00	98,88	2 998 607,00	0,70 %
Swedbank Ab	3,342 %	30.8.2027	2 800 000,00	100,22	2 814 381,05	0,66 %
Smaakraft As	5,336 %	6.10.2028	2 500 000,00	103,00	2 609 460,42	0,61 %
Dsv Finance Bv	3,575 %	6.11.2026	2 500 000,00	100,26	2 520 252,89	0,59 %
Svenska Handelsbanken Ab	3,331 %	8.3.2027	2 500 000,00	100,31	2 512 897,96	0,59 %
Volvo Treasury Ab	3,380 %	22.5.2026	2 500 000,00	100,04	2 510 059,77	0,59 %
At&T Inc	3,277 %	6.3.2025	2 500 000,00	100,06	2 507 113,24	0,58 %
Daimler Truck Fi Canada	3,363 %	18.3.2025	2 500 000,00	100,07	2 504 858,52	0,58 %
Op Corporate Bank Plc	3,115 %	28.3.2027	2 500 000,00	100,17	2 504 380,92	0,58 %
Natwest Markets Plc	3,181 %	25.9.2026	2 500 000,00	100,06	2 502 422,89	0,58 %
Biocirc Group Hold Aps	9,219 %	19.7.2028	2 500 000,00	97,50	2 484 235,21	0,58 %
Bewi Asa	6,084 %	3.9.2026	2 500 000,00	98,50	2 474 330,00	0,58 %
Yit Oyj	10,363 %	18.6.2027	2 000 000,00	105,13	2 109 984,39	0,49 %
Abn Amro Bank Nv	3,385 %	15.1.2027	2 000 000,00	100,61	2 028 338,84	0,47 %
Traton Finance Lux Sa	4,219 %	21.1.2026	2 000 000,00	100,49	2 026 501,47	0,47 %
Finnfund	4,204 %	24.10.2025	2 000 000,00	100,39	2 023 721,78	0,47 %
Skandinaviska Enskilda	3,442 %	3.5.2027	2 000 000,00	100,16	2 014 088,77	0,47 %
Bank Of America Corp	3,839 %	22.9.2026	2 000 000,00	100,54	2 012 555,72	0,47 %
Volvo Treasury Ab	3,215 %	30.3.2025	2 000 000,00	100,02	2 000 648,84	0,47 %
Mercedes-Benz Int Fince	2,915 %	29.9.2025	2 000 000,00	99,96	1 999 433,02	0,47 %
Bonum Pankki Oyj	4,698 %	17.4.2027	1 600 000,00	100,11	1 618 976,67	0,38 %
Ald Sa	3,563 %	21.2.2025	1 500 000,00	100,07	1 507 062,24	0,35 %
Caterpillar Finl Service	3,231 %	8.12.2025	1 500 000,00	100,22	1 506 218,37	0,35 %
Kbc Ifima Sa	3,274 %	4.3.2026	1 500 000,00	100,09	1 504 977,78	0,35 %
S-Pankki Oyj	5,305 %	23.11.2026	1 200 000,00	102,25	1 233 366,00	0,29 %
Sunborn Finance Oy	8,745 %	28.2.2025	1 500 000,00	79,00	1 185 000,00	0,28 %
Banque International Lux	4,005 %	24.5.2027	1 000 000,00	100,55	1 009 482,40	0,24 %
Nykredit Realkredit As	3,635 %	27.2.2026	1 000 000,00	100,41	1 007 486,60	0,23 %
					109 459 218,42	25,53 %

Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

Stats- och kommunobligationer						
		Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Kingdom Of Denmark	2,250 %	2.10.2026	6 000 000,00	100,00	6 033 072,70	1,41 %
Kuntarahoitus Oyj	0,000 %	22.4.2025	4 500 000,00	99,17	4 462 792,65	1,04 %
					10 495 865,35	2,45 %

Övriga värdepapper

Företagscertifikat						
		Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Vr-Yhtymä Oy		13.5.2025	5 000 000,00	98,94	4 946 849,22	1,15 %
Epv Energia Oy		14.3.2025	4 000 000,00	99,37	3 974 934,64	0,93 %
Huhtamäki Oyj		23.9.2025	4 000 000,00	97,68	3 907 122,62	0,91 %
St1 Nordic Ab		7.1.2025	3 000 000,00	99,93	2 998 004,00	0,70 %
Danish Agro		9.1.2025	3 000 000,00	99,90	2 997 065,14	0,70 %
Peab Ab		21.1.2025	3 000 000,00	99,80	2 993 929,57	0,70 %
Fiskars Oyj Abp		17.2.2025	3 000 000,00	99,58	2 987 282,20	0,70 %
Trafikstyrningsbolaget Fintraffic Ab		3.3.2025	3 000 000,00	99,48	2 984 512,43	0,70 %
Pandex Ab		27.2.2025	3 000 000,00	99,43	2 982 788,20	0,70 %
Neste Oyj		31.3.2025	3 000 000,00	99,29	2 978 598,77	0,69 %
Gn Store Nord		15.4.2025	3 000 000,00	98,87	2 965 968,33	0,69 %
Dlg Group		12.6.2025	3 000 000,00	98,31	2 949 404,12	0,69 %
Hexagon Ab		13.1.2025	2 500 000,00	99,87	2 496 834,37	0,58 %
Patria Abp		24.1.2025	2 500 000,00	99,80	2 495 024,68	0,58 %
Eltel		10.2.2025	2 500 000,00	99,48	2 487 039,88	0,58 %
Arjo Ab		11.4.2025	2 500 000,00	99,11	2 477 811,78	0,58 %
Patria Abp		23.6.2025	2 500 000,00	98,68	2 466 906,81	0,58 %
Finnlines Abp		3.1.2025	2 000 000,00	99,97	1 999 429,50	0,47 %
Oy Ingman Finance Ab		14.1.2025	2 000 000,00	99,87	1 997 359,42	0,47 %
Hexagon Ab		16.1.2025	2 000 000,00	99,84	1 996 857,35	0,47 %
Kemijoki Oy		10.2.2025	2 000 000,00	99,66	1 993 260,07	0,46 %
Outokumpo Oyj		26.2.2025	2 000 000,00	99,51	1 990 282,34	0,46 %
Neot		25.2.2025	2 000 000,00	99,48	1 989 675,44	0,46 %
Neot		3.3.2025	2 000 000,00	99,41	1 988 142,10	0,46 %
Arjo Ab		11.3.2025	2 000 000,00	99,37	1 987 416,95	0,46 %
Dometic Group Ab		13.3.2025	2 000 000,00	99,27	1 985 498,45	0,46 %
Elisa Oyj		9.5.2025	2 000 000,00	99,00	1 979 921,90	0,46 %
Dlg Group		4.4.2025	2 000 000,00	98,99	1 979 808,85	0,46 %
Pohjolan Voima Oy		11.3.2025	1 500 000,00	99,42	1 491 283,08	0,35 %
					75 469 012,21	17,60 %
Värdepapper totalt					411 497 593,62	95,96 %
Kassa och övriga tillgångar					17 330 526,97	4,04 %
Fondens värde					428 828 120,59	100,00 %

Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

Resultaträkning	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	7 485 507,98	7 686 913,00
Ränteintäkter	11 173 658,54	8 348 184,94
Övriga intäkter	28 425,60	51 000,00
Summa intäkter	18 687 592,12	16 086 097,94
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-1 855 311,02	-1 505 993,39
Övriga kostnader	-5 456,31	-0,05
Summa kostnader	-1 860 767,33	-1 505 993,44
Räkenskapsperiodens resultat	16 826 824,79	14 580 104,50

Balansräkning	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	408 347 251,01	352 543 973,42
Övriga fordringar		
Övriga	48 750,00	699 315,31
Resultatregleringar	3 150 342,61	2 798 591,87
Kassa och bank	17 448 971,15	18 889 830,63
Aktiva sammanlagt	428 995 314,77	374 931 711,23
PASSIVA		
Fondens värde		
Fondens värde	428 828 120,59	374 605 524,98
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	167 194,18	326 186,25
Passiva sammanlagt	428 995 314,77	374 931 711,23

Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	0,00	9 218,50
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	41 470,00	23 720,00
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 108 447,05	1 993 189,53
Överlåtelseförluster	-775 285,09	-1 173 454,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 110 876,02	6 834 239,64
Sammanlagt	7 485 507,98	7 686 913,00

Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

Noter till balansräkningen	31.12.2024	31.12.2023
FONDENS VÄRDE 1.1	374 605 524,98	260 688 709,54
Systembyte	506,29	0,00
Teckning av fondandelar	237 884 539,72	272 685 831,38
Inlösen av fondandelar	-200 489 275,19	-173 349 120,44
Räkenskapsperiodens resultat	16 826 824,79	14 580 104,50
Fondens värde 31.12	428 828 120,59	374 605 524,98

Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond

NORDISK AKTIEFOND

Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i rimligt värderade kvalitetsbolag – bolag med en beprövad affärsmodell, god lönsamhet, stabil balansräkning och starka kassaflöden. Fonden är normalt fullinvesterad med en bred branschspridning, trots att antalet innehav normalt ligger i intervallet 30–40 aktier.

Börsåret 2024 präglades till stor del av utvecklingen i den globala konjunkturcykeln. Efter ett starkt första halvår där ledande indikatorer förbättrades och makroekonomiska data i samtliga regioner överraskade positivt mattades efterfrågan märkbart under sommaren och hösten. Det är svårt att identifiera en enskild faktor bakom det svagare efterfrågeläget. Sannolikt var det en kombination av osäkerhet inför valresultatet i USA i kombination med att räntesänkningarna dröjde längre än många räknat med vid inledningen av året som samverkade.

Ett globalt aktieindex steg med hela 26,6 % under 2024, mätt i EUR. I stort sett hela uppgången förklarades av den positiva utvecklingen för amerikanska teknologiaktier. Uppgången på de nordiska marknaderna var betydligt mer blygsam – fondens jämförelseindex steg med 2,4 % under året efter en svag avslutning där de fyra sista månaderna gav en negativ totalavkastning.

Fonden utvecklades i linje med sitt jämförelseindex under 2024. Det var primärt sektorallokeringen som gav ett positivt bidrag till avkastningen, medan valutaeffekter och aktieval inom respektive sektor gav små negativa bidrag. Finans, sällanköpsvaror och hälsovård gav de största positiva bidragen vilket delvis motverkades av en låg exponering mot informationsteknologi och kommunikationstjänster. Bland enskilda innehav utvecklades Saab, Ericsson och Pandora speciellt väl.

Vi har under 2024 sett hur inflationstrycket dämpats markant i de flesta ekonomier, vilket skapat utrymme för centralbankerna att sänka räntorna. Stigande reallöner och en minskad belastning från räntebetalningar bör medföra att utrymmet för hushåll och företag att öka sin konsumtion har ökat. Vi såg också under slutet av 2024 vissa tecken på att konsumtionsviljan ökat något, både i Europa och i USA.

Geopolitiska faktorer fortsätter att skapa osäkerhet och volatilitet i de finansiella marknaderna. Effekterna av dessa på den reala ekonomin är svårbedömda, men förefaller ännu inte ha haft någon större negativ påverkan på världsekonomin. Det tydliga utfallet i det amerikanska valet gav initialt en positiv effekt på världens kapitalmarknader, men osäkerheten kring bl.a handelspolitiken fortsätter att göra sig påmind.

Marknadens vinstförväntningar för 2025 och 2026 framstår idag som rimliga, och vi ser möjligheter till positiva överraskningar under det kommande året om konjunkturläget fortsätter att förbättras. Vinstmultiplarna för de nordiska marknaderna är totalt i nivå med historiska genomsnitt, men med stora skillnader både mellan och inom sektorer. Internationell framstår de amerikanska marknaderna alltså som något högt värderade, medan övriga Europa värderas lågt i förhållande till sin egen historik. Fonden är i nuläget positionerad för en gradvis förbättring

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Nordisk aktiefond
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap Gross Index EUR
Startdatum	10.2.2015
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, S: 1,40 %/år; D, T: 0,75 %/år
Teckningsprovision	0 %
Inlösenprovision	0 %
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 EUR, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Lars Söderfjell
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000123179 (B), FI4000123245 (S), FI4000577291 (D), FI4000577309 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

	Fond	Index
Volatilitet*	13,13 %	12,47 %
Sharpe	-0,18	-0,09
Tracking error (aktiv risk)	3,58 %	
Omsättningshastighet	0,62 ggr/år	
Administrativa kostnader	1,43 %	
Aktivitetsgrad (active share)**	47,93 %	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	29,63 %	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	70,37 %	

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

av konjunkturläget under 2025 och fortsätter att fokusera på investeringar i stabila kvalitetsbolag med rimlig värdering.

Fonden använde inte derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under 2024.

Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

10 största innehav	%
Novo Nordisk A/S	7,67 %
Volvo AB	6,01 %
Investor AB	5,71 %
Nordea Bank Abp	5,35 %
Atlas Copco AB	5,31 %
Assa Abloy AB	4,24 %
Sandvik AB	3,67 %
Hexagon AB	3,55 %
Essity AB	3,42 %
UPM-Kymmene Oyj	3,33 %

Geografisk fördelning	%
Sverige	57,79 %
Finland	17,78 %
Danmark	15,44 %
Förenta staterna (USA)	1,79 %
Storbritannien	1,67 %
Schweiz	1,66 %
Norge	1,43 %
Kassa och övriga tillgångar	2,43 %

Exponering per sektor	%
Industri	32,68 %
Finans	21,59 %
Hälsovård	9,34 %
Material	9,05 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	7,09 %
Informationsteknik	5,81 %
Dagligvaror	5,78 %
Fastigheter	4,80 %
Energi	0,86 %
Kommunikationstjänster	0,57 %
Kassa och övriga tillgångar	2,43 %

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-1,90 %	-2,47 %
YTD	1,84 %	2,82 %
3 år p.a.	-0,51 %	-0,87 %
5 år p.a.	7,54 %	8,38 %
10 år p.a.	-	-
Sedan starten p.a.	5,35 %	7,78 %

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondens värde, EUR	213 973 644,90	219 758 367,52	192 856 502,07
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	167,53	164,50	144,28
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 921,32	1 828,74	1 606,83
Antal tillväxtandelar (B), st.	378 503,5895	391 095,6938	382 665,9349
Antal tillväxtandelar (S), st.	898 580,9618	944 724,6258	954 045,1799
Antal andelsägare, st.	20 960	21 408	21 800
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,05 %	0,04 %	0,06 %
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Förvaltnings- och förvaringsarvode, EUR	3 261 254,94	2 816 047,10	2 758 833,78

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	5,91	5,18	-14,95	21,93	12,77	29,53	-15,19	14,01	1,84
Index	3,18	10,69	-6,18	24,47	18,31	29,81	-16,62	13,61	2,82
Differens	2,73	-5,51	-8,77	-2,54	-5,54	-0,28	1,43	0,40	-0,98

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.
Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk A/S	DKK	196 100,00	624,20	16 412 220,11	7,67 %
Volvo AB	SEK	548 800,00	268,60	12 855 395,67	6,01 %
Investor AB	SEK	479 000,00	292,70	12 227 103,06	5,71 %
Nordea Bank Abp	EUR	1 091 100,00	10,50	11 456 550,00	5,35 %
Atlas Copco AB	SEK	871 300,00	149,45	11 356 093,79	5,31 %
Assa Abloy AB	SEK	318 700,00	326,80	9 083 002,81	4,24 %
Sandvik AB	SEK	454 500,00	198,30	7 859 989,01	3,67 %
Hexagon AB	SEK	825 000,00	105,60	7 597 718,59	3,55 %
Essity AB	SEK	284 000,00	295,70	7 323 775,14	3,42 %
UPM-Kymmene Oyj	EUR	268 200,00	26,56	7 123 392,00	3,33 %
Skandinaviska Enskilda Banken	SEK	484 500,00	151,45	6 399 239,97	2,99 %
DSV A/S	DKK	29 300,00	1529,00	6 006 771,07	2,81 %
H & M Hennes & Mauritz AB	SEK	430 400,00	149,10	5 596 483,70	2,62 %
Castellum AB	SEK	524 800,00	120,55	5 517 297,19	2,58 %
Sampo Oyj	EUR	137 700,00	39,38	5 422 626,00	2,53 %
SKF AB	SEK	285 000,00	207,60	5 159 855,58	2,41 %
Kesko Oyj	EUR	277 500,00	18,18	5 044 950,00	2,36 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	617 200,00	89,88	4 837 871,38	2,26 %
Danske Bank A/S	DKK	175 000,00	203,70	4 779 638,52	2,23 %
Skanska AB	SEK	234 700,00	232,70	4 762 936,70	2,23 %
Kone Oyj	EUR	99 400,00	47,00	4 671 800,00	2,18 %
Svenska Cellulosa AB SCA	SEK	361 000,00	140,45	4 421 751,00	2,07 %
Metso Oyj	EUR	481 400,00	8,98	4 322 972,00	2,02 %
Boliden AB	SEK	159 000,00	310,50	4 305 504,68	2,01 %
Alfa Laval AB	SEK	102 700,00	462,60	4 143 252,58	1,94 %
Autoliv Inc	SEK	42 900,00	1026,20	3 839 322,90	1,79 %
AstraZeneca PLC	SEK	28 300,00	1446,50	3 570 016,40	1,67 %
ABB Ltd	SEK	68 400,00	595,40	3 551 650,88	1,66 %
EQT AB	SEK	132 200,00	306,10	3 529 068,77	1,65 %
Pandora A/S	DKK	18 500,00	1317,00	3 266 807,00	1,53 %
Novonosis (Novozymes) B	DKK	47 200,00	407,70	2 580 172,16	1,21 %
New Wave Group AB	SEK	290 100,00	97,15	2 457 852,81	1,15 %
Swedbank AB	SEK	125 200,00	218,30	2 383 545,25	1,11 %
Equinor ASA	NOK	81 900,00	265,40	1 841 228,94	0,86 %
Telenor ASA	NOK	114 000,00	126,90	1 225 432,64	0,57 %
Gruvaktiebolaget Viscaria	SEK	500 000,00	21,20	924 423,98	0,43 %
Intrum AB	SEK	384 900,00	27,40	919 737,32	0,43 %
				208 777 449,60	97,57 %
Värdepapper totalt				208 777 449,60	97,57 %
Kassa och övriga tillgångar				5 196 195,30	2,43 %
Fondens värde				213 973 644,90	100,00 %

Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond

Resultaträkning	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	671 819,64	23 087 636,30
Utdelningsintäkter och vinstandelar	6 767 193,49	6 458 869,78
Ränteintäkter	166 380,10	1 081,31
Övriga intäkter	45,21	0,00
Summa intäkter	7 605 438,44	29 547 587,39
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-3 261 254,94	-2 816 047,10
Räntekostnader	0,00	-3 983,38
Övriga kostnader	-145 464,88	137 148,02
Summa kostnader	-3 406 719,82	-2 682 882,46
Räkenskapsperiodens resultat	4 198 718,62	26 864 704,93

Balansräkning	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	208 777 449,60	214 226 222,35
Övriga fordringar		
Övriga	0,00	80 950,69
Resultatregleringar	453 913,16	289 256,48
Kassa och bank	5 006 353,08	5 416 828,69
Aktiva sammanlagt	214 237 715,84	220 013 258,21
PASSIVA		
Fondens värde		
Fondens värde	213 973 644,90	219 758 367,52
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	264 070,94	254 890,69
Passiva sammanlagt	214 237 715,84	220 013 258,21

Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
NETTOINTÅKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	20 798 619,61	13 549 259,61
Överlåtelseförluster	-5 551 009,95	-12 209 649,57
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-14 575 790,02	21 748 026,26
Sammanlagt	671 819,64	23 087 636,30
Transaktionskostnader	118 712,14	92 000,78

Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond

Noter till balansräkningen	31.12.2024	31.12.2023
FONDENS VÄRDE 1.1	219 758 367,52	192 856 502,07
Systembyte	0,01	0,00
Teckning av fondandelar	20 144 621,57	15 388 536,81
Inlösen av fondandelar	-30 128 062,82	-15 351 376,29
Räkenskapsperiodens resultat	4 198 718,62	26 864 704,93
Fondens värde 31.12	213 973 644,90	219 758 367,52



Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond

NORDISK AKTIEFOND

Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond är en aktivt förvaltad aktiefond som investerar i rimligt värderade kvalitetsbolag med hög direktavkastning – bolag med en beprövad affärsmodell, god lönsamhet, stabil balansräkning och starka kassaflöden. Fonden är normalt fullinvesterad med en bred branschspridning, trots att antalet innehav normalt ligger i intervallet 20–25 aktier.

Fonden startades i november 2024 och har därmed en kort historik. Under de två månader som fonden var verksam föll de nordiska aktiemarknaderna med 2,8 %. Fonden utvecklades något bättre än sitt jämförelseindex under denna period, och har hittills visat förväntad karaktäristik med en god relativ utveckling under svagare perioder och en god följsamhet med marknaden under starkare dagar.

Den relativa överavkastningen under november och december förklaras i första hand av aktievalen och i andra hand av sektorallokeringen. Positiva bidrag till överavkastningen kom primärt från positioneringen i industriföretag och sällanköpsvaror, vilket delvis motverkades av exponeringen mot dagligvaror och finansiella aktier. Innehaven i Pandora, Skanska och Autoliv gav tydligt positiva bidrag till avkastningen medan Kesko, Boliden och Nordea tyngde performansen.

Vi har under 2024 sett hur inflationstrycket dämpats markant i de flesta ekonomier, vilket skapat utrymme för centralbankerna att sänka räntorna. Stigande reallöner och en minskad belastning från räntebetalningar bör medföra att utrymmet för hushåll och företag att öka sin konsumtion har ökat. Vi såg också under slutet av 2024 vissa tecken på att konsumtionsviljan ökat något, både i Europa och i USA.

Geopolitiska faktorer fortsätter att skapa osäkerhet och volatilitet i de finansiella marknaderna. Effekterna av dessa på den reala ekonomin är svårbedömda, men förefaller ännu inte ha haft någon större negativ påverkan på världsekonomin. Det tydliga utfallet i det amerikanska valet gav initialt en positiv effekt på världens kapitalmarknader, men osäkerheten kring bland annat handelspolitiken fortsätter att göra sig påmind.

Marknadens vinstförväntningar för 2025 och 2026 framstår idag som rimliga, och vi ser möjligheter till positiva överraskningar under det kommande året om konjunkurläget fortsätter att förbättras. Vinstmultiplarna för de nordiska marknaderna är totalt i nivå med historiska genomsnitt, men med stora skillnader både mellan och inom sektorer. Internationell framstår de amerikanska marknaderna alltså som något högt värderade, medan övriga Europa värderas lågt i förhållande till sin egen historik.

Fonden är i nuläget positionerad för en gradvis förbättring av konjunkurläget under 2025 och fortsätter att fokusera på investeringar i stabila kvalitetsbolag med rimlig värdering.

Fonden använde inte derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under 2024.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Nordisk aktiefond
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap Net Index EUR
Startdatum	1.11.2024
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, A, S, V: 1,25 %/år; D, C, T, U: 0,75 %/år
Teckningsprovision	0 %
Inlösenprovision	0 %
Minimiteckning	B, A: 50 EUR; S, V: 0 SEK; D, C: 2 MEUR; T, U: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Lars Söderfjell, Hanna Lindbo
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000577432 (B), FI4000577481 (A), FI4000577457 (S), FI4000577507 (V), FI4000577440 (D), FI4000577499 (C), FI4000577473 (T), FI4000577515 (U)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

	Fond	Index
Volatilitet*	5,28 %	5,74 %
Aktivitetsgrad (active share)**	70,97 %	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	8,59 %	
D-tillväxtandel, % av fondens värde	47,56 %	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	1,81 %	
T-tillväxtandel, % av fondens värde	23,35 %	
A-avkastningsandel, % av fondens värde	2,08 %	
C-avkastningsandel, % av fondens värde	15,17 %	
U-avkastningsandel, % av fondens värde	1,35 %	
V-avkastningsandel, % av fondens värde	0,09 %	

*Volatiliteten är beräknad på avkastningsdata från fondens startdatum 1.11.2024.

** Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

10 största innehav	%
Novo Nordisk A/S	8,51 %
Investor AB	6,73 %
Essity AB	6,58 %
Nordea Bank Abp	6,57 %
Volvo AB	6,27 %
Skanska AB	5,49 %
Sampo Oyj	5,01 %
SKF AB	4,54 %
Autoliv Inc	4,50 %
Kesko Oyj	4,31 %

Geografisk fördelning	%
Sverige	47,20 %
Finland	26,50 %
Danmark	15,95 %
Norge	6,38 %
Förenta staterna (USA)	4,50 %
Storbritannien	3,35 %
Schweiz	3,27 %
Kassa och övriga tillgångar	-7,15 %

Exponering per sektor	%
Finans	29,38 %
Industri	24,38 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	14,14 %
Hälsovård	11,86 %
Dagligvaror	10,89 %
Material	7,68 %
Fastigheter	5,49 %
Kommunikationstjänster	3,33 %
Kassa och övriga tillgångar	-7,15 %

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-1,85 %	-2,48 %
Sedan starten	-2,88 %	-3,41 %

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2024
Fondens värde, EUR	85 026 907,93
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	97,12
Andelsvärde på tillväxtandel (D), EUR	97,20
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	95,67
Andelsvärde på tillväxtandel (T), SEK	95,75
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	97,12
Andelsvärde på avkastningsandel (C), EUR	97,20
Andelsvärde på avkastningsandel (U), SEK	95,75
Andelsvärde på avkastningsandel (V), SEK	95,67
Antal tillväxtandelar (B), st.	75 205,2177
Antal tillväxtandelar (D), st.	416 023,8485
Antal tillväxtandelar (S), st.	184 522,1039
Antal tillväxtandelar (T), st.	2 377 203,2462
Antal avkastningsandelar (A), st.	18 240,8115
Antal avkastningsandelar (C), st.	132 710,4519
Antal avkastningsandelar (U), st.	137 434,4893
Antal avkastningsandelar (V), st.	9 551,2399
Antal andelsägare, st.	1 530
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,05 %
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00 %
Förvaltnings- och förvaringsarvode, EUR**	80 667,99

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

**Från och med fondens startdatum 1.11.2024

Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk A/S	DKK	86 450,00	624,20	7 235 269,90	8,51 %
Investor AB	SEK	224 250,00	292,70	5 724 275,29	6,73 %
Essity AB	SEK	217 000,00	295,70	5 595 983,12	6,58 %
Nordea Bank Abp	EUR	531 900,00	10,50	5 584 950,00	6,57 %
Volvo AB	SEK	227 500,00	268,60	5 329 086,22	6,27 %
Skanska AB	SEK	230 100,00	232,70	4 669 585,58	5,49 %
Sampo Oyj	EUR	108 100,00	39,38	4 256 978,00	5,01 %
SKF AB	SEK	213 000,00	207,60	3 856 313,12	4,54 %
Autoliv Inc	SEK	42 800,00	1026,20	3 830 373,43	4,50 %
Kesko Oyj	EUR	201 700,00	18,18	3 666 906,00	4,31 %
Danske Bank A/S	DKK	133 900,00	203,70	3 657 106,27	4,30 %
H & M Hennes & Mauritz AB	SEK	273 900,00	149,10	3 561 516,93	4,19 %
UPM-Kymmene Oyj	EUR	133 100,00	26,56	3 535 136,00	4,16 %
Sandvik AB	SEK	189 400,00	198,30	3 275 427,76	3,85 %
Swedbank AB	SEK	166 000,00	218,30	3 160 291,63	3,72 %
Boliden AB	SEK	110 500,00	310,50	2 992 190,36	3,52 %
AstraZeneca PLC	SEK	22 600,00	1446,50	2 850 967,16	3,35 %
Telenor ASA	NOK	263 600,00	126,90	2 833 544,26	3,33 %
Kone Oyj	EUR	59 900,00	47,00	2 815 300,00	3,31 %
ABB Ltd	SEK	53 500,00	595,40	2 777 972,55	3,27 %
Metso Oyj	EUR	297 700,00	8,98	2 673 346,00	3,14 %
Pandora A/S	DKK	15 100,00	1317,00	2 666 420,85	3,14 %
Storebrand ASA	NOK	252 600,00	121,20	2 593 336,89	3,05 %
New Wave Group AB	SEK	232 100,00	97,15	1 966 451,69	2,31 %
				91 108 729,01	107,15 %
Värdepapper totalt				91 108 729,01	107,15 %
Kassa och övriga tillgångar				-6 081 821,08	-7,15 %
Fondens värde				85 026 907,93	100,00 %

Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond

Resultaträkning	1.1–31.12.2024
INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	
Nettointäkter från värdepapper	-2 017 936,26
Utdelningsintäkter och vinstandelar	125 110,29
Ränteintäkter	6 439,61
Övriga intäkter	0,01
Summa intäkter	-1 886 386,35
KOSTNADER	
Arvodeskostnader	
Till Fondbolaget	-80 667,99
Övriga kostnader	-21 617,12
Summa kostnader	-102 285,11
Räkenskapsperiodens resultat	-1 988 671,46

Balansräkning	31.12.2024
AKTIVA	
Värdepapper till marknadsvärde	91 108 729,01
Resultatregleringar	15 655,70
Kassa och bank	3 634 754,07
Aktiva sammanlagt	94 759 138,78
PASSIVA	
Fondens värde	
Fondens värde	85 026 907,93
Främmande kapital	
Leverantörsskulder	9 681 491,82
Övriga skulder	
Övriga	50 739,03
Passiva sammanlagt	94 759 138,78

Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2024
NETTOINTÅKTER FRÅN VÄRDEPAPPER	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelseförluster	-526,37
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 017 409,89
Sammanlagt	-2 017 936,26
Transaktionskostnader	46 765,21

Noter till balansräkning	1.1–31.12.2024
FONDENS VÄRDE	
Teckning av fondandelar	87 385 579,87
Inlösen av fondandelar	-370 000,48
Räkenskapsperiodens resultat	-1 988 671,46
Fondens värde 31.12	85 026 907,93

Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond

NORDISK AKTIEFOND

Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i kvalitetsbolag inom småbolagssegmentet i Norden. Med kvalitet avses bolag med en bevisad historik av lönsamhet, hållbar tillväxt och kapitaleffektivitet. Därtill söks bolag med ljusa framtidsutsikter till en attraktiv värderingsnivå.

Portföljstrategin följer en diversifierad modell, byggd på risk-spridning i en kontext av mellan 40–60 innehav inom olika sektorer, geografier och idiosynkratiska värddrivare. Utvärdering av olika investeringsalternativ sker på basis av fundamental analys i relation till bedömd risknivå. Tyngdpunkten ligger mot bolag med hög lönsamhet som med hjälp av starka kassaflöden kan återinvestera i verksamheten till attraktiv avkastning alternativt återföra värden till aktieägare i form av stigande dividender och/eller återköp av egna aktier. En stor del av bolagsanalysen läggs på att hitta undervärderade bolag där vi ser en tillväxtprofil över tid, snarare än under enskilda år.

Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond hade en god utveckling under 2024, både i absoluta tal och jämfört med sitt jämförelseindex. Det är fortsatt de större småbolagen som driver avkastningen, vilket har påverkat den relativa avkastningen negativt under perioden. Detta har lyckligtvis mer än kompenseras av ett bra värdepappersval. Avkastningen har framför allt drivits av att några av fondens största innehav har haft ett starkt år, både operationellt och kursmässigt. Bland dessa märks framför allt försvarsbolagen Saab och Kongsberg. De större försvarsrelaterade namnen höll i takt pinnen under första halvåret och gav positiva avkastningsbidrag. Utvecklingen drevs primärt av av kraftigt ökade försvarsanslag i Europa. Under andra halvåret var det emellertid de mindre försvarsbolagen, Mildef och Invisio, som uppvisade starkt positiv kursutveckling.

Danska bankduon Sydbank och Spar Nord gav positiva avkastningsbidrag under året. Nykredit lade den 10 december bud på Spar Nord (Nordjyllands största sparbank, Danmarks femte största bank). Uppköpspremien på ~50 % var väl tilltagen (kontantbud DKK 210/aktie), och reflekterar den kvalitet vi länge sett i banken. På P/BV ~2,0x såg vi caset som fullvärderat, givet den räntabilitet som är att förvänta kommande år. Ett konkurrerande bud på banken bedömes som mindre sannolikt. Vi valde därför att avvyttra hela positionen i Spar Nord.

Tyvärr har även ett antal av portföljbolagen utvecklats betydligt svagare än förväntat. Negativ påverkan kom främst från Zaptec, RVRC och Surgical Science. Även Energy Save, Trifork och Coor gav negativa bidrag.

Största köp har varit i Orion, Vaisala, Valmet, Coor och SalMar. Största försäljningar har varit i Saab, New Wave, Kongsberg, Surgical Science och Munters.

Vi är fortsatt optimistiska till att investeringar i småbolag över tid ger högre avkastning än stora bolag, främst drivet av en högre vinsttillväxt under 2025. Efter de senaste årens svaga avkastning handlas småbolag, enligt oss, till en omotiverad rabatt mot de större bolagen vilket gör att vi ser potential till fortsatt stark avkastning för nordiska småbolag under 2025. Vi ser att en grad-

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Nordisk aktiefond
Jämförelseindex	Carnegie Small CSX Return Nordic
Startdatum	18.5.2020
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, S: 1,60 %/år; D, T: 0,75 %/år
Teckningsprovision	0 %
Inlösenprovision	0 %
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Eric Berglund, Christoffer Ahnemark
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000439443 (B), FI4000439450 (S), FI4000577275 (D), FI4000577283 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

	Fond	Index
Volatilitet*	15,70 %	13,83 %
Sharpe	0,46	0,38
Tracking error (aktiv risk)	7,19 %	
Omsättningshastighet	1,34 ggr/år	
Administrativa kostnader	1,63 %	
Aktivitetsgrad (active share)**	80,02 %	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	70,04 %	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	29,96 %	

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

vis sänkning av räntor kommande år kommer att gynna värderingen av småbolag relativt stora bolag. Detta kommer även vara tydligt inom småbolagsuniverset där det uppstått en tydlig värderingsrabatt mellan små och stora småbolag. Vi ser att detta kommer gynna fonden framöver då vi har en tydlig övervikt mot de lite mindre småbolagen. Vi fortsätter att fokusera på kvalitetsbolag som även gynnas av tydliga strukturella trender. Under kommande år ser vi framför oss en miljö där konsumenten mår allt bättre samtidigt som vi positionerar oss för bolag expanderade mot ökade infrastrukturinvesteringar.

Fonden använde inte derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under året 2024.

Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

10 största innehav	%
Sydbank AS	5,91 %
Per Aarsleff Holding A/S	3,64 %
Valmet Oyj	3,34 %
Orion Oyj	3,31 %
Vaisala Oyj	3,18 %
Castellum AB	3,10 %
AAK AB	2,97 %
Bufab AB	2,96 %
Catena AB	2,86 %
Beijer Ref AB	2,72 %

Geografisk fördelning	%
Sverige	51,73 %
Norge	17,71 %
Danmark	14,79 %
Finland	10,79 %
Schweiz	1,55 %
Storbritannien	1,43 %
Kassa och övriga tillgångar	2,01 %

Exponering per sektor	%
Industri	30,03 %
Informationsteknik	16,57 %
Fastigheter	10,88 %
Hälsovård	10,41 %
Finans	8,58 %
Dagligvaror	7,49 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	7,45 %
Material	3,90 %
Energi	2,69 %
Kassa och övriga tillgångar	2,01 %

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	2,16 %	0,54 %
YTD	9,47 %	7,91 %
3 år p.a.	-11,28 %	-5,02 %
5 år p.a.	-	-
10 år p.a.	-	-
Sedan starten p.a.	14,13 %	11,40 %

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondens värde, EUR	129 279 835,71	117 355 378,37	115 361 067,39
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	184,19	168,25	182,14
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	2 111,61	1 870,43	2 028,54
Antal tillväxtandelar (B), st.	491 572,4296	463 301,8135	381 580,8636
Antal tillväxtandelar (S), st.	210 356,2869	234 082,5591	251 776,0858
Antal andelsägare, st.	6 929	7 969	9 622
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,13 %	0,06 %	0,06 %
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Förvaltnings- och förvaringsarvode, EUR	2 121 801,07	1 744 171,52	2 106 740,54

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2021	2022	2023	2024
Fond	57,21	-30,94	-7,63	9,47
Index	31,18	-28,09	10,39	7,91
Differens	26,03	-2,85	-18,02	1,56

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.
Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier

	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Sydbank AS	DKK	150 000,00	380,00	7 642 594,73	5,91 %
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	70 000,00	502,00	4 711 592,61	3,64 %
Valmet Oyj	EUR	185 000,00	23,33	4 316 050,00	3,34 %
Orion Oyj	EUR	100 000,00	42,78	4 278 000,00	3,31 %
Vaisala Oyj	EUR	85 000,00	48,40	4 114 000,00	3,18 %
Castellum AB	SEK	381 000,00	120,55	4 005 507,30	3,10 %
AAK AB	SEK	139 500,00	315,60	3 839 516,51	2,97 %
Bufab AB	SEK	100 000,00	439,20	3 830 254,83	2,96 %
Catena AB	SEK	89 700,00	473,00	3 700 146,51	2,86 %
Beijer Ref AB	SEK	247 000,00	163,10	3 513 308,22	2,72 %
Medicover AB	SEK	203 186,00	192,00	3 402 203,97	2,63 %
Boozt AB	SEK	291 000,00	125,90	3 195 097,06	2,47 %
Salmar ASA	NOK	65 600,00	540,50	3 003 464,55	2,32 %
MIPS AB	SEK	73 000,00	470,40	2 994 715,09	2,32 %
Coor Service Management Holdin	SEK	995 000,00	34,30	2 976 339,98	2,30 %
Mildef Group AB	SEK	263 000,00	124,80	2 862 435,25	2,21 %
Hanza AB	SEK	400 000,00	76,70	2 675 596,95	2,07 %
Holmen AB	SEK	73 400,00	406,20	2 600 167,44	2,01 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	245 000,00	124,80	2 590 023,13	2,00 %
Sdipotech AB	SEK	121 160,00	237,80	2 512 675,77	1,94 %
Medistim ASA	NOK	186 745,00	149,50	2 364 901,99	1,83 %
Europris ASA	NOK	383 924,00	72,70	2 364 300,34	1,83 %
Platzer Fastigheter Holding AB	SEK	293 000,00	85,70	2 189 847,03	1,69 %
Ependion AB	SEK	248 753,00	97,10	2 106 458,44	1,63 %
Alm Brand A/S	DKK	1 075 000,00	14,03	2 022 237,27	1,56 %
Trifork Group AG	DKK	200 000,00	74,50	1 997 801,08	1,55 %
Subsea 7 SA	NOK	121 000,00	180,10	1 845 959,02	1,43 %
Wallenstam AB	SEK	425 000,00	47,80	1 771 667,28	1,37 %
Loomis AB	SEK	60 000,00	336,40	1 760 242,79	1,36 %
ALK-Abello A/S	DKK	82 000,00	159,10	1 749 242,44	1,35 %
INVISIO AB	SEK	70 000,00	275,50	1 681 841,17	1,30 %
Arjo AB	SEK	525 000,00	36,26	1 660 169,54	1,28 %
Hexpol AB	SEK	185 000,00	102,80	1 658 556,15	1,28 %
Aker ASA	NOK	35 400,00	549,00	1 646 260,58	1,27 %
TGS ASA	NOK	170 000,00	113,40	1 632 995,35	1,26 %
Axfood AB	SEK	79 000,00	234,00	1 612 160,54	1,25 %
SmartCraft ASA	NOK	609 003,00	29,60	1 526 982,69	1,18 %
Atea ASA	NOK	127 461,00	141,40	1 526 685,93	1,18 %
Zaptec ASA	NOK	1 635 626,00	10,93	1 514 353,06	1,17 %
TOMRA Systems ASA	NOK	121 000,00	146,60	1 502 596,29	1,16 %
Avanza Bank Holding AB	SEK	60 000,00	272,90	1 427 973,42	1,10 %
Nekkar ASA	NOK	1 500 000,00	10,05	1 276 968,82	0,99 %
Fortnox AB	SEK	200 000,00	72,10	1 257 565,45	0,97 %
QT Group Oyj	EUR	18 500,00	67,20	1 243 200,00	0,96 %

Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond

PLACERINGAR 31.12.2024

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Norva24 Group AB	SEK	506 000,00	26,40	1 164 983,52	0,90 %
Green Landscaping Group AB	SEK	187 511,00	70,40	1 151 237,02	0,89 %
Prisma Properties AB	SEK	517 608,00	23,80	1 074 343,78	0,83 %
Rvrc Holding AB	SEK	300 000,00	40,98	1 072 157,40	0,83 %
Entra ASA	NOK	100 000,00	115,60	979 221,20	0,76 %
Smartoptics Group AS	NOK	632 030,00	18,00	963 680,72	0,75 %
Hexatronic Group AB	SEK	290 000,00	36,18	915 022,76	0,71 %
Beijer Alma AB	SEK	60 000,00	164,20	859 191,04	0,66 %
SSAB AB	SEK	203 000,00	43,91	777 364,69	0,60 %
Mycronic AB	SEK	21 000,00	399,40	731 463,56	0,57 %
Lagercrantz Group AB	SEK	38 000,00	207,60	687 980,74	0,53 %
Schouw & Co A/S	DKK	9 500,00	538,00	685 285,99	0,53 %
Brodrene A&O Johansen A/S	DKK	60 000,00	78,60	632 324,15	0,49 %
ES Energy Save Holding AB	SEK	306 521,00	20,40	545 325,41	0,42 %
Swedish Logistic Property AB	SEK	100 000,00	39,00	340 118,26	0,26 %
				126 684 356,81	97,99 %

Värdepapper vilkas emissionsvillkor innefattar ett åtagande att göra värdepapperen föremål för handel inom ett år efter att de emitterats inom någotdera av ovan nämnda omsättningssystem

Aktier

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Eways Ab	SEK	42 857,00	0,00	0,00	0,00 %
				0,00	0,00 %
Värdepapper totalt				126 684 356,81	97,99 %
Kassa och övriga tillgångar				2 595 478,90	2,01 %
Fondens värde				129 279 835,71	100,00 %

Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond

Resultaträkning	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	11 516 865,47	-6 767 703,11
Utdelningsintäkter och vinstandelar	2 108 228,41	1 423 733,77
Ränteintäkter	91 063,77	83 780,34
Övriga intäkter	6 438,25	222 654,85
Summa intäkter	13 722 595,90	-5 037 534,15
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-2 121 801,07	-1 744 171,52
Räntekostnader	0,00	-2 059,48
Övriga kostnader	-43 207,44	-384 812,22
Summa kostnader	-2 165 008,51	-2 131 043,22
Räkenskapsperiodens resultat	11 557 587,39	-7 168 577,37

Balansräkning	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	126 684 356,81	112 779 609,35
Övriga fordringar		
Övriga	0,00	117 635,61
Resultatregleringar	234 054,29	293 368,18
Kassa och bank	2 539 903,27	4 395 913,95
Aktiva sammanlagt	129 458 314,37	117 586 527,09
PASSIVA		
Fondens värde		
Fondens värde	129 279 835,71	117 355 378,37
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	178 478,66	231 148,72
Passiva sammanlagt	129 458 314,37	117 586 527,09

Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
NETTOINTÅKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	28 049 472,48	6 093 419,05
Överlåtelseförluster	-7 066 125,83	-17 993 866,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-9 466 481,18	5 132 743,96
Sammanlagt	11 516 865,47	-6 767 703,11
Transaktionskostnader (courtage)	173 447,92	74 075,48

Noter till balansräkningen	31.12.2024	31.12.2023
FONDENS VÄRDE 1.1		
Teckning av fondandelar	27 295 189,89	28 263 477,03
Inlösen av fondandelar	-26 928 319,94	-19 100 588,68
Räkenskapsperiodens vinst eller förlust	11 557 587,39	-7 168 577,37
Fondens värde 31.12	129 279 835,71	117 355 378,37

Årsberättelsens underskrifter

ÅLANDSBANKEN PLACERINGSFONDER

Mariehamn den 19 mars 2025

Peter Wiklöf
Styrelseordförande

Tony Karlström
Styrelsemedlem

Juhana Rauthovi
Styrelsemedlem

Carola Nilsson
Verkställande Direktör

REVISIONSANTECKNING

Över utförd revision har idag angivits berättelse.

Helsingfors den 19 mars 2025

Henry Maarala
CGR
KPMG Oy Ab

Sandra Eriksson
CGR
KPMG Oy Ab

Revisionsberättelse

Till Ålandsbanken Fondbolag Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placeringsfonder förvaltade av Ålandsbanken Fondbolag Ab



REVISION AV BOKSLUTET

Uttalande

Vi har utfört en revision av boksluten för de nedan uppräknade placeringsfonder som förvaltas av Ålandsbanken Fondbolag Ab (FO-nummer 1471362-6) för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2024. Boksluten omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

Enligt vår uppfattning ger boksluten för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonderna en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas ekonomiska ställning samt av resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande bestämmelser gällande upprättande av bokslut och de uppfyller de lagstadgade kraven.

De av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonderna är Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond, Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond, Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond, Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond, Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond, Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond, Ålandsbanken Kort Företags-

ränta Placeringsfond, Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond och Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionsmed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande bestämmelser gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den

Revision

interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av fondens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera fonden, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av fondens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om fondens förmåga att fortsätta verksam-

heten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en fond inte längre kan fortsätta verksamheten.

- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för fondens styrning avseende bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen.

ÖVRIGA RAPPORTERINGSSKYLDIGHETER

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen och informationen i årsberättelsen men inkluderar inte bokslutet eller vår revisionsberättelse. Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. För verksamhetsberättelsens del är det ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgår från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i den övriga informationen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 19 mars 2025

KPMG OY AB

Sandra Eriksson
CGR

KPMG OY AB

Henry Maarala
CGR

Ordlista



Nedan beskrivs närmare betydelsen av vissa termer som förekommer i uppgifterna för fonderna. Uppgifterna beräknas för en 12-månadersperiod och anges endast om fonden har varit verksam i minst 12 månader.

Närmare uppgifter om beräkningssätten för nyckeltalen kan erhållas av Ålandsbanken Fondbolag Ab. Jämförelseuppgifter för 2023 och tidigare år samt uppgifter om beräkningsgrunderna för dessa kan erhållas av Ålandsbanken Fondbolag Ab.

DURATION

Durationen utgör ett mått på hur känsliga en fonds ränteplacementer är för ändrade räntor. Ju längre duration desto högre ränterisk. Duration avser den tid, inom vilken ränteinstrumenten skall återbetalas. Tiden mäts i år. Durationen beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.

RÄNTERISK

Ränterisken avser risken för värdeförändring i en ränteplacements marknadsvärde vid förändringar i ränteläget. Ränterisken anger den procentuella förändringen i ränteplacementens marknadsvärde vid en ränteförändring med en procentenhet. Ränterisken beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

Omsättningshastigheten anger omsättningen av värdepapper i fondens portfölj. Omsättningshastigheten beräknas genom att värdet av köpta värdepapper och värdet av sålda värdepapper summeras. Från denna summa avdras värdet av teckningar och inlösen i fonden. Det värde som erhålls divideras med fondens genomsnittliga värde. Genom detta beräkningssätt är avsikten att eliminera effekten av inflödet eller utflödet av kapital i fonden. Om fondens omsättningshastighet är 0,5 ggr/år innebär det att hälften av fondens värdepapper omsatts under den aktuella perioden.

KOSTNADER FÖR FONDENS VÄRDEPAPERSHANDEL

Med kostnader för fondens värdepappershandel avses de förmedlingsprovisioner som fonden har erlagt till värdepappersförmedlare, samt kostnader för valutaväxling. Kostnaderna anges som en procentuell andel av fondens högsta värde under rapportperioden.

PROVISIONSANDEL TILL NÄRSTÅENDE

Provisionsandel till närstående avser de förmedlingsprovisioner vid värdepappershandel som fonden har erlagt till bolag som hör till samma konsolideringsgrupp som fondbolaget. Förmedlingsprovisioner till närstående värdepappersföretag anges som en procentuell andel av de totala förmedlingsprovisionerna som fonden har erlagt för sin värdepappershandel.

SHARPES MÄTARE

Sharpes mätare visar hur mycket en fond avkastat i förhållande till sin risk. Sharpes mätare beräknas genom att fondens avkastning i procent minskas med den riskfria räntans (3 månaders euribor) avkastning och det erhållna värdet divideras med fondens volatilitet. Vid beräkning av volatiliteten används dagliga observationer. Ju högre Sharpes mätare är desto bättre är fondens riskjusterade avkastning. Ett värde över 1,0 kan anses vara mycket bra.

ADMINISTRATIVA KOSTNADER

Administrativa kostnader avser de avgifter som enligt fondens stadgar debiteras för fondens förvaltning och förvar, samt andra arvoden som eventuellt debiteras ur fondkapitalet. Administrativa kostnader anges som % per annum i förhållande till fondens genomsnittliga värde. I administrativa kostnader ingår inte den förmedlingsprovision som fonden erlägger för sin värdepappershandel.

TRACKING ERROR (AKTIV RISK)

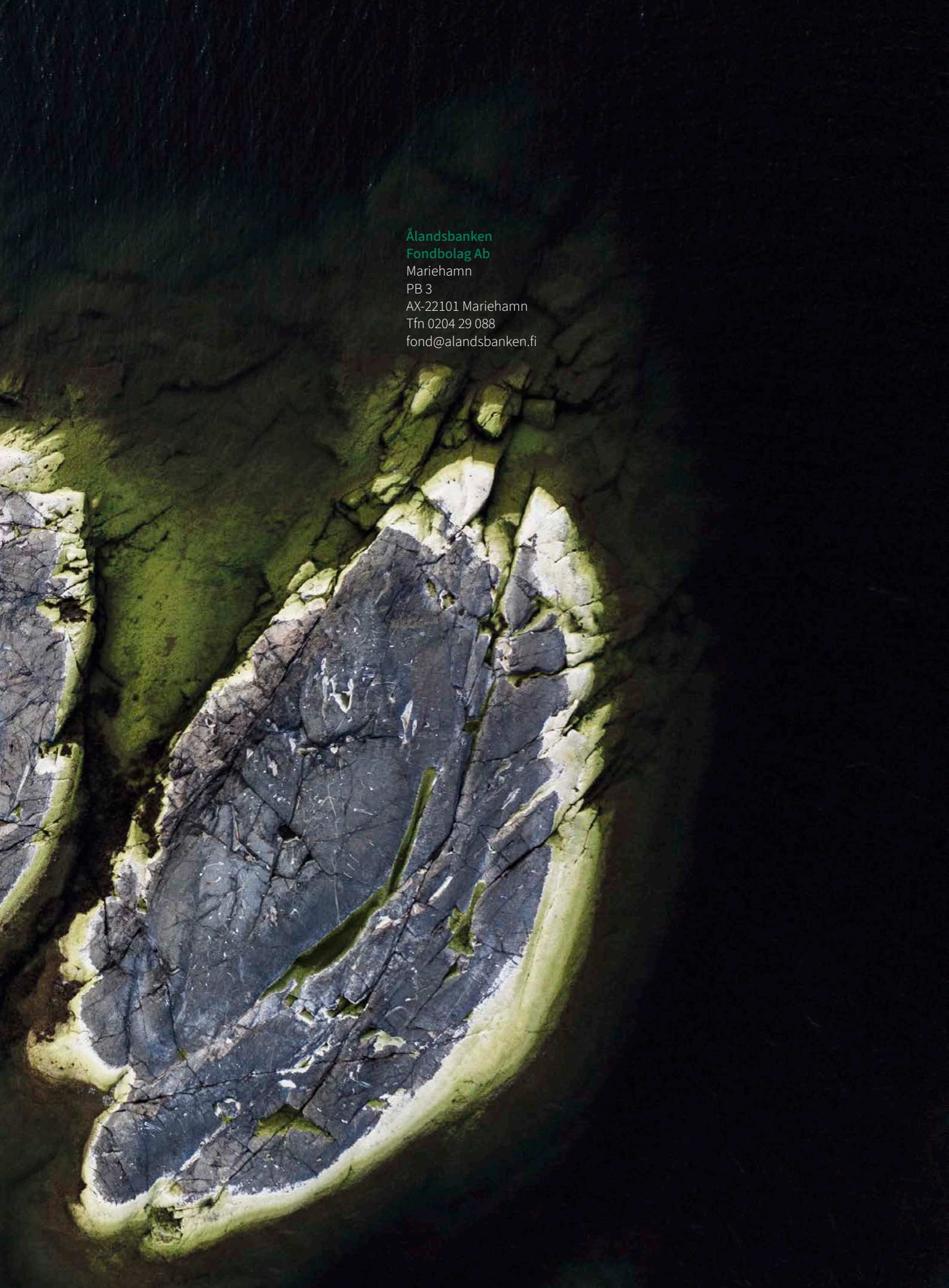
Tracking error (eller aktiv risk) mäter hur noga fondens avkastning följer jämförelseindexets avkastning. Vid beräkning av tracking error används dagliga observationer. Ju högre tracking error, desto större är differensen mellan fondens värdeförändringar och jämförelseindexets värdeförändringar. Om tracking error är 8 % betyder det att fondens avkastning under två år av tre ligger +/- 8 % från jämförelseindexets avkastning. Fondens tracking error är noll om fonden och jämförelseindexet har en identisk avkastning.

VOLATILITET (STANDARDAVVIKELSE)

Volatiliteten mäter hur avkastningen för en fond eller ett jämförelseindex fluktuerar. Vid beräkning av volatiliteten används dagliga observationer. Ju högre volatiliteten är, desto större är risken för värdeförändringar. Om en fond förväntas avkasta 10 % per år och volatiliteten är 15 % innebär det att avkastningen för fonden under två år av tre sannolikt är mellan -5 % och +25 % per år. Volatiliteten anges i % och beräknas utgående från standardavvikelsen för fondens respektive jämförelseindexets avkastning.

AKTIERISK

Aktierisk anger hur stor del av en aktiefonds placeringar som är exponerade för utvecklingen på aktiemarknaden d.v.s. hur stor del av fondens medel som direkt eller genom derivatinstrument är placerade på aktiemarknaden. Aktierisken beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.



Ålandsbanken
Fondbolag Ab

Mariehamn

PB 3

AX-22101 Mariehamn

Tfn 0204 29 088

fond@alandsbanken.fi

SFDR-bilaga

Euro Bond	90
Euro High Yield	100
Europa Aktie	110
Global Aktie	120
Green Bond ESG	130
Kapitalförvaltning	140
Kort Företagsränta	150
Norden Aktie	160
Norden Dividend	170
Nordiska Småbolag	180

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ålandsbanken Euro Bond
 Identifieringskod för juridiska personer: 7437001K233SDJIO3C08

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input type="checkbox"/> ●● Ja	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 35 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

- investera i gröna, sociala eller hållbara obligationer.
- investera i obligationer utgivna av emittenter vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala hållbarhetsmål och/eller i ekonomiska verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin.
- investera i bolag vars koldioxidutsläpp minskar över tid eller i bolag med låga koldioxidutsläpp.
- tillämpa exkluderingskriterier för produkter och verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället. Fonden investerar inte i bolag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning)

- produktion av kontroversiella vapen
 - pornografi
 - penningospelverksamhet ("gambling")
 - produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - utvinning av förbränningskol
- beakta investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplat till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel investeringar i gröna, sociala eller hållbara obligationer och investeringar i obligationer som bedöms bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) uppgick till 35 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO₂e/€m EVIC)) uppgick till 63.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av Science Based Target-initiativet (SBTi) uppgick till 54 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

- ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	2024	2023	2022
Andel hållbara investeringar (%)*	35 %	19 %	15 %
Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	63	52	78
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av SBTi (%)**	54 %	37 %	28 %
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	0,00 %	1,19 %

*För år 2024 har metoden för beräkningen av andel hållbara investeringar ändrats så att måttet inkluderar även investeringsobjektens förenlighet med FN:s globala hållbarhetsmål (SDG).

**Måttet har ändrat (även historiskt) så att det endast omfattar SBTi-validerade bolag, d.v.s. inte både validerade bolag och bolag som är i en pågående valideringsprocess.

- Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden tillämpar kriterier och gränsvärden för att bedöma om ett bolag eller en obligation utgör en hållbar investering enligt EU-regelverket SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De hållbara investeringarna syftar till att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. De kan ha antingen miljörelaterade och/eller sociala mål. För att utgöra en hållbar investering enligt SFDR ska:

- investeringen vara gjord i obligationer som är gröna, sociala eller hållbara. Obligationerna ska följa ICMA:s principer för hållbara obligationer.
- alternativt minst 20 % av bolagets omsättning vara i linje med ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/Sustainalytics för att avgöra vilka bolag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

Fondens hållbara investeringar har under året huvudsakligen bidragit till följande tre av FN:s globala mål/SDG:

- SDG 13 Bekämpa klimatförändringar, 23 % av totala hållbara investeringar
- SDG 7 Hållbar energi för alla, 22 % av totala hållbara investeringar
- SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion, 14 % av totala hållbara investeringar

- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fonden har granskat att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada för något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål genom att:

- tillämpa exkluderingskriterier för ekonomiska verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället
- beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer
- anpassa investeringsbesluten till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har analyserat de indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som anges nedan i avsnittet Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser. I analysen kontrollerar fonden att investeringen inte orsakar någon betydande skada för de hållbarhetsmål som beskrivs ovan.

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

- Exkludera företag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning):
 - o produktion av kontroversiella vapen
 - o pornografi
 - o penningspelsverksamhet ("gambling")
 - o produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - o utvinning av förbränningskol.
- Följa upp förbrytelser mot internationella normer, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och föra påverkansdialog med portföljbolag som brutit mot dessa. Bolag som inte visar sig villiga att göra nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.
- I mån av tillgång till data följer fonden regelbundet upp alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1–14. En detaljerad beskrivning av hur vi beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser finns under avsnittet Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar fonden regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I mån av tillgång till data beaktar fonden genom regelbunden uppföljning alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1-14 listas nedan:

1. Koldioxidutsläpp
2. Koldioxidavtryck
3. Koldioxidintensitet
4. Exponering till företag verksamma inom fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och produktion
6. Energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan
7. Biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Brist på efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterat lönegap mellan könen
13. Styrelsens könsjämsställdhet
14. Exponering till kontroversiella eller olagliga vapen

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som har validerade klimatmål enligt SBTi. Bolag som inte har satt klimatmål enligt SBTi, uppmantras att göra det.

PAI 7-9 beaktar fonden genom att inte investera i bolag som har förbrytelser mot FN:s Global Compact och på så sätt säkerställer att de inte bryter mot FN:s Global Compacts princip nr 7:

Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisiker.

PAI 10-11 beaktar fonden genom regelbundna kontroller av förbrytelser av FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Dessa förbrytelser utgör grunden för påverkansdialoger samt eventuella exkluderingar vid allvarliga brott mot dessa principer och riktlinjer.

PAI 12-13 beaktar fonden genom att Ålandsbanken emotsätter sig all typ av diskriminering enligt FN:s Global Compacts princip nr 6. Genom påverkansdialog uppmuntrar fonden bolagen att sträva efter en 60–40 % könsfördelning i sina styrelser. Fonden följer med hur data utvecklas och gör nödvändiga åtgärder vid behov.

PAI 14 beaktar fonden genom att samtliga företag som får över 5 % av sin omsättning från produktion av kontroversiella vapen exkluderas från investeringarna.

En mera detaljerad beskrivning av hur Ålandsbanken beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns i dokumentet Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på Ålandsbankens webbplats.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Teollisuuden Voima Oyj	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,51 %	Finland
Ericsson	Tillverkning	1,49 %	Sverige
Cargotec Oyj	Tillverkning	1,39 %	Finland
Ayvens SA	Annan serviceverksamhet	1,30 %	Frankrike
Danske Bank A/S	Finans- och försäkringsverksamhet	1,29 %	Danmark
LähiTapiola	Finans- och försäkringsverksamhet	1,18 %	Finland
Kesko Oyj	Handel	1,17 %	Finland
Valmet Oyj	Tillverkning	1,12 %	Finland
Akelius Residential AB	Fastighetsverksamhet	1,09 %	Sverige
OP Yrityspankki Oyj	Finans- och försäkringsverksamhet	1,07 %	Finland
VR-Yhtymä Oyj	Transport och magasinering	1,06 %	Finland
Nordea Bank Abp	Finans- och försäkringsverksamhet	1,03 %	Finland
Tornator Oyj	Jordbruk, skogsbruk & fiske	1,02 %	Finland
Caruna Networks Oy	Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,98 %	Finland
Finnair Oyj	Transport och magasinering	0,96 %	Finland

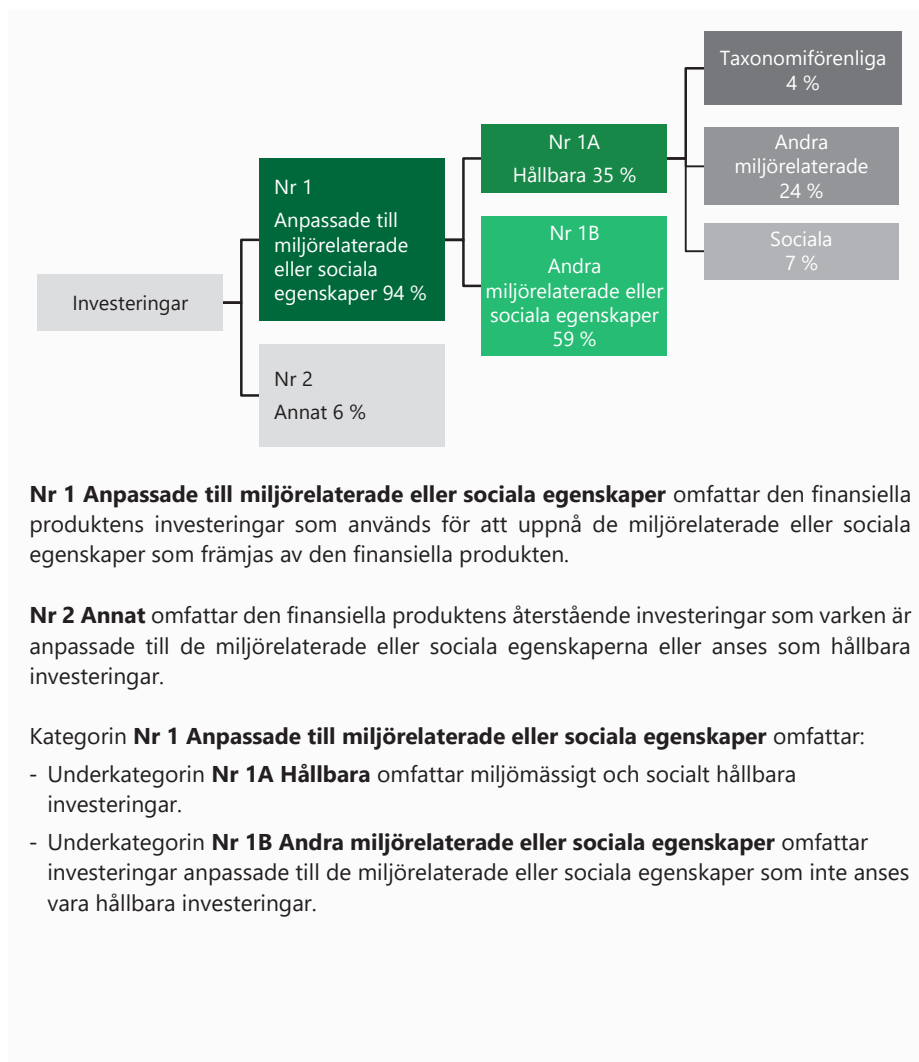


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

94 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 35 %. Investeringarna i kategorin Annat, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

• **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	29,02 %
Finans- och försäkringsverksamhet	28,48 %
Fastighetsverksamhet	7,91 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	6,94 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	4,72 %
Annan serviceverksamhet	4,37 %
Handel	3,74 %
Transport och magasinering	3,58 %
Jordbruk, skogsbruk & fiske	1,80 %
Vård och omsorg; sociala tjänster	1,22 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för

fossilgas

begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller

kärnenergi

inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Per den 31.12.2024 uppgick fondens andel av taxonomiförenliga investeringar till 8,99 %, baserat på företagets omsättning.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

Ja:

fossilgas kärnenergi %

Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, till exempel för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 4,12 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 2,47 %.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört



Fondens mål för hållbara investeringar avser hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

med tidigare referensperioder

Period:	2024	2023	2022
Fondens taxonomiförenliga investeringar, baserat på företagets omsättning	8,99 %	7,67 %	6,70 %



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin

Andelen investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin baserat på företagets omsättning uppgick till 24 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 7,87 % socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden har haft likvida medel för att hantera in- och utflöden i fonden.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Fonden har följt principerna i Ålandsbanken koncernens "Policy för integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslut och inom investerings- och försäkringsrådgivning" och använder sig av tre övergripande metoder (Analys och investeringsprocess, exkludering och påverkan) för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. Detta har inkluderat följande under referensåret:

- Fonden har per den 31 december 2024 investerat 35 % av sina medel i hållbara investeringar, genom gröna och hållbara obligationer eller obligationer utgivna av emittenter vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala hållbarhetsmål. De hållbara investeringarna har bidragit i huvudsak till FN:s globala mål SDG 13 Bekämpa klimatförändringarna, SDG 7 Hållbar energi för alla och SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion.
- Fondens förvaltare förde dialog med några befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen har validerade klimatmålenligt SBTi, och om de inte har det uppmuntras de genom påverkansdialog att sätta klimatmål enligt SBTi. Andelen bolag av fondens innehav som har validerade

klimatmål av SBTi var 54 %, och andelen bolag som förbundit sig att sätta klimatmål enligt SBTi uppgick till 10 %.

- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % andel av bolagets omsättning mot kontroversiella vapen, penningsspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol.
- Fonden har inte investerat i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ålandsbanken Euro High Yield
 Identifieringskod för juridiska personer: 7437009JVA7NKVIN8G58

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input type="checkbox"/> ●● Ja	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 21 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

- investera i gröna, sociala eller hållbara obligationer.
- investera i obligationer utgivna av emittenter vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala hållbarhetsmål och/eller i ekonomiska verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin.
- investera i bolag vars koldioxidutsläpp minskar över tid eller i bolag med låga koldioxidutsläpp.

- tillämpa exkluderingskriterier för produkter och verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället. Fonden investerar inte i bolag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning)
 - o produktion av kontroversiella vapen
 - o pornografi
 - o penningsspelverksamhet ("gambling")
 - o produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - o utvinning av förbränningskol
- beakta investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplat till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel investeringar i gröna, sociala eller hållbara obligationer och investeringar i obligationer som bedöms bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) uppgick till 21 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO₂e/€m EVIC) uppgick till 95.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av Science Based Target-initiativet (SBTi) uppgick till 40 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

- ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	2024	2023	2022
Andel hållbara investeringar (%)*	21 %	17 %	17 %
Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	95	80	78
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av SBTi (%)**	40 %	38 %	21 %
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	0,00 %	1,02 %

*För år 2024 har metoden för beräkningen av andel hållbara investeringar ändrats så att måttet utgår ifrån investeringsobjektens förenlighet med FN:s globala hållbarhetsmål (SDG).

**Måttet har ändrat (även historiskt) så att det endast omfattar SBTi-validerade bolag, d.v.s. inte både validerade bolag och bolag som är i en pågående valideringsprocess.

- Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden tillämpar kriterier och gränsvärden för att bedöma om ett bolag eller en obligation utgör en hållbar investering enligt EU-regelverket SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De hållbara investeringarna syftar till att bidra till ett eller flera av FN:s globala

mål för hållbar utveckling. De kan ha antingen miljörelaterade och/eller sociala mål. För att utgöra en hållbar investering enligt SFDR ska:

- investeringen vara gjord i obligationer som är gröna, sociala eller hållbara. Obligationerna ska följa ICMA:s principer för hållbara obligationer.
- alternativt minst 20 % av bolagets omsättning vara i linje med ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/Sustainalytics för att avgöra vilka bolag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

Fondens hållbara investeringar har under året huvudsakligen bidragit till följande tre av FN:s globala mål/SDG:

- SDG 7 Hållbar energi för alla, 25 % av totala hållbara investeringar
- SDG 13 Bekämpa klimatförändringar, 24 % av totala hållbara investeringar
- SDG 11 Hållbara städer och samhällen, 15 % av totala hållbara investeringar

- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fonden har granskat att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada för något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål genom att:

- tillämpa exkluderingskriterier för ekonomiska verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället
- beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer
- anpassa investeringsbesluten till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har analyserat de indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som anges nedan i avsnittet Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser. I analysen kontrollerar fonden att investeringen inte orsakar någon betydande skada för de hållbarhetsmål som beskrivs ovan.

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

- Exkludera företag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning):
 - o produktion av kontroversiella vapen
 - o pornografi
 - o penningspelsverksamhet ("gambling")
 - o produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - o utvinning av förbränningskol.
- Följa upp förbrytelser mot internationella normer och föra påverkansdialog med portföljbolag som brutit mot dessa. Bolag som inte visar sig villiga att göra nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.
- I mån av tillgång till data följer fonden regelbundet upp alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1–14. En detaljerad beskrivning av hur vi beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser finns under avsnittet Hur

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar fonden regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I mån av tillgång till data beaktar fonden genom regelbunden uppföljning alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1-14 listas nedan:

1. Koldioxidutsläpp
2. Koldioxidavtryck
3. Koldioxidintensitet
4. Exponering till företag verksamma inom fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och produktion
6. Energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan
7. Biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Brist på efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterat lönegap mellan könen
13. Styrelsens könsjämsliddhet
14. Exponering till kontroversiella eller olagliga vapen

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som har validerade klimatmål enligt SBTi. Bolag som inte har satt klimatmål enligt SBTi, uppmantras att göra det.

PAI 7-9 beaktar fonden genom att inte investera i bolag som har förbrytelser mot FN:s Global Compact och på så sätt säkerställer att de inte bryter mot FN:s Global Compacts princip nr 7: Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisiker.

PAI 10-11 beaktar fonden genom regelbundna kontroller av förbrytelser av FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Dessa förbrytelser utgör grunden för påverkansdialoger samt eventuella exkluderingar vid allvarliga brott mot dessa principer och riktlinjer.

PAI 12-13 beaktar fonden genom att Ålandsbanken motsätter sig all typ av diskriminering enligt FN:s Global Compacts princip nr 6. Genom påverkansdialog uppmuntrar fonden bolagen att sträva efter en 60–40 % könsfördelning i sina styrelser. Fonden följer med hur data utvecklas och gör nödvändiga åtgärder vid behov.

PAI 14 beaktar fonden genom att samtliga företag som får över 5 % av sin omsättning från produktion av kontroversiella vapen exkluderas från investeringarna.

En mera detaljerad beskrivning av hur Ålandsbanken beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns i dokumentet Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på Ålandsbankens webbplats.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
iShares EUR High Yield	Finans- och försäkringsverksamhet	2,67 %	Irland
Intesa Sanpaolo SpA	Finans- och försäkringsverksamhet	1,18 %	Italien
Lindex Group Oyj	Handel	1,18 %	Finland
Grenke Finance PLC	Finans- och försäkringsverksamhet	1,17 %	Irland
KBC Group NV	Finans- och försäkringsverksamhet	1,15 %	Belgien
Citycon Oyj	Fastighetsverksamhet	1,09 %	Finland
Ericsson	Tillverkning	1,07 %	Sverige
Finnair Oyj	Transport och magasinering	1,04 %	Finland
Nordea Bank Abp	Finans- och försäkringsverksamhet	0,94 %	Finland
Kongsberg Automotive	Tillverkning	0,89 %	Norge
Rolls-Royce Holdings plc	Tillverkning	0,84 %	Storbritannien
YIT Oyj	Fastighetsverksamhet	0,81 %	Finland
Enel SpA	Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,81 %	Italien
Piaggio & C SpA	Tillverkning	0,80 %	Italien
Cooperatieve Rabobank	Finans- och försäkringsverksamhet	0,79 %	Nederländerna

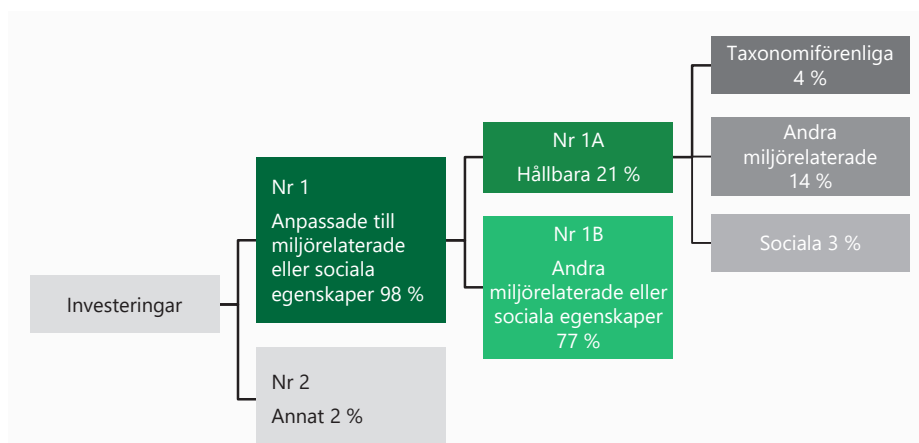


Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

• Vad var tillgångsallokeringen?

98 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 21 %. Investeringarna i kategorin Annat, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

• **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	25,33 %
Finans- och försäkringsverksamhet	21,91 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	7,77 %
Annan serviceverksamhet	6,76 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	6,75 %
Fastighetsverksamhet	6,41 %
Transport och magasinering	6,01 %
Byggverksamhet	5,30 %
Handel	4,09 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	1,89 %



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Per den 31.12.2024 uppgick fondens andel av taxonomiförenliga investeringar till

7,27 %, baserat på företagets omsättning.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för

fossilgas

begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller

kärnenergi

inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

Ja:

fossilgas kärnenergi %

Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, till exempel för en omställning till en grön ekonomi

- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Möjliggörande

verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter

är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 1,22 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 3,15 %.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Period:	2024	2023	2022
Fondens taxonomiförenliga investeringar, baserat på företagets omsättning	7,27 %	5,75 %	5,60 %



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin baserat på företagets omsättning uppgick till 14 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 4,10 % socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden har haft likvida medel för att hantera in- och utflöden i fonden.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Fonden har följt principerna i Ålandsbanken koncernens "Policy för integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslut och inom investerings- och försäkringsrådgivning" och använder sig av tre övergripande metoder (Analys och investeringsprocess, exkludering och påverkan) för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. Detta har inkluderat följande under referensåret:

- Fonden har per den 31.12.2024 investerat 21 % av sina medel i hållbara investeringar, genom gröna och hållbara obligationer eller obligationer utgivna av emittenter vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala hållbarhetsmål. De hållbara



Fondens mål för hållbara investeringar är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



investeringarna har bidragit i huvudsak till FN:s globala mål SDG 7 Hållbar energi för alla, SDG 13 Bekämpa klimatförändringarna och SDG 11 Hållbara städer och samhällen.

- Fondens förvaltare förde dialog med några befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen har validerade klimatmål enligt SBTi, och om de inte har det uppmuntras de genom påverkansdialog att sätta mål enligt SBTi. Andelen bolag av fondens innehav som hade validerade klimatmål av SBTi var 40 % och andelen som förbundit sig att sätta klimatmål enligt SBTi var 11 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % andel av bolagets omsättning mot kontroversiella vapen, penningspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol.
- Fonden har inte investerat i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ålandsbanken Europa Aktie
 Identifieringskod för juridiska personer: 743700UQWNYNOCIOGQ85

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input type="checkbox"/> ●● Ja	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 21 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

- investera i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala hållbarhetsmål och/eller i ekonomiska verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin.
- investera i bolag vars koldioxidutsläpp minskar över tid eller i bolag med låga koldioxidutsläpp.

- tillämpa exkluderingskriterier för produkter och verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället. Fonden investerar inte i bolag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning)
 - o produktion av kontroversiella vapen
 - o pornografi
 - o penningsspelverksamhet ("gambling")
 - o produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - o utvinning av förbränningskol
- beakta investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplat till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.
- fondens förvaltare fört en aktiv ägarförvaltning som inkluderar dialoger med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil.

Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel hållbara investeringar enligt fondens beräkningsmetod uppgick till 21 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO₂e/€m EVIC) uppgick till 36.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av Scienc Based Target- initiativet (SBTi) uppgick till 67 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	2024	2023	2022
Andel hållbara investeringar (%)	21 %	24 %	21 %
Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	36	42	44
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista (%)	0,00 %	1,15 %	0,00 %
Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av SBTi (%)*	67 %	59 %	59 %
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	1,15 %	1,66 %

*Måttet har ändrat (även historiskt) så att det endast omfattar SBTi-validerade bolag, d.v.s. inte både validerade bolag och bolag som är i en pågående valideringsprocess.

• Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har delvis gjort investeringar som bedömts miljömässigt och socialt hållbara enligt definitionen i SFDR-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De hållbara investeringarna har bidragit till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG/ Sustainable Development Goal). De har antingen miljörelaterade och/eller sociala mål. För att

utgöra en hållbar investering ska minst 20 % av bolagets verksamhet vara i linje med ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/Sustainalytics för att avgöra vilka företag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

Fondens hållbara investeringar har under året huvudsakligen bidragit till följande tre av FN:s globala mål/SDG:

- SDG 3 God hälsa och välbefinnande, 57 % av totala hållbara investeringar
- SDG 7 Hållbar energi för alla, 15 % av totala hållbara investeringar
- SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion, 10 % av totala hållbara investeringar

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fonden har granskat att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada för något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål genom att:

- tillämpa exkluderingskriterier för ekonomiska verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället
- beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer
- anpassa investeringsbesluten till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har analyserat de indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som anges nedan i avsnittet Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser. I analysen kontrollerar fonden att investeringen inte orsakar någon betydande skada för de hållbarhetsmål som beskrivs ovan.

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

- Exkludera företag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning):
 - o produktion av kontroversiella vapen
 - o pornografi
 - o penningspelsverksamhet ("gambling")
 - o produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - o utvinning av förbränningskol.
- Följa upp förbrytelser mot internationella normer, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och föra påverkansdialog med portföljbolag som brutit mot dessa. Bolag som inte visar sig villiga att göra nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.
- I mån av tillgång till data följer fonden regelbundet upp alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1–14. En detaljerad beskrivning av hur vi beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser finns under avsnittet Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar fonden regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

I mån av tillgång till data beaktade fonden genom regelbunden uppföljning alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1-14 listas nedan:

1. Koldioxidutsläpp
2. Koldioxidavtryck
3. Koldioxidintensitet
4. Exponering till företag verksamma inom fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och produktion
6. Energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan
7. Biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Brist på efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterat lönegap mellan könen
13. Styrelsens könsjämsställdhet
14. Exponering till kontroversiella eller olagliga vapen

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som har validerade klimatmål enligt SBTi. Bolag som inte har satt klimatmål enligt SBTi, uppmuntras att göra det.

PAI 7-9 beakta fonden genom att inte investera i bolag som har förbrytelser mot FN:s Global Compact och på så sätt säkerställer att de inte bryter mot FN:s Global Compacts princip nr 7: Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisiker.

PAI 10-11 beaktar fonden genom regelbundna kontroller av förbrytelser av FN:s Global Compact

eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Dessa förbrytelser utgör grunden för påverkansdialoger samt eventuella exkluderingar vid allvariga brott mot dessa principer och riktlinjer.

PAI 12-13 beaktar fonden genom att Ålandsbanken motsätter sig all typ av diskriminering enligt FN:s Global Compacts princip nr 6. Genom påverkansdialog uppmuntrar fonden bolagen att sträva efter en 60–40 % könsfördelning i sina styrelser. Fonden följer med hur data utvecklas och gör nödvändiga åtgärder vid behov.

PAI 14 beaktar fonden genom att samtliga företag som får över 5 % av sin omsättning från produktion av kontroversiella vapen exkluderas från investeringarna.

En mera detaljerad beskrivning av hur Ålandsbanken beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns i dokumentet Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på Ålandsbankens webbplats.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Novo Nordisk A/S	Tillverkning	3,34 %	Danmark
Roche Holding AG	Tillverkning	3,25 %	Schweiz
ASML Holding NV	Tillverkning	3,16 %	Nederländerna
Allianz SE	Finans- och försäkringsverksamhet	3,03 %	Tyskland
SAP SE	Informations- och kommunikationsverksamhet	2,80 %	Tyskland
LVMH Moët	Tillverkning	2,75 %	Frankrike
Nestlé SA	Tillverkning	2,64 %	Schweiz
AstraZeneca PLC	Tillverkning	2,57 %	Storbritannien
Siemens AG	Tillverkning	2,56 %	Tyskland
Nordea Bank Abp	Finans- och försäkringsverksamhet	2,17 %	Finland
Unilever PLC	Tillverkning	1,95 %	Storbritannien
Volvo AB	Tillverkning	1,91 %	Sverige
Deutsche Telekom AG	Informations- och kommunikationsverksamhet	1,90 %	Tyskland
Schneider Electric SE	Tillverkning	1,88 %	Frankrike
Investor AB	Finans- och försäkringsverksamhet	1,84 %	Sverige

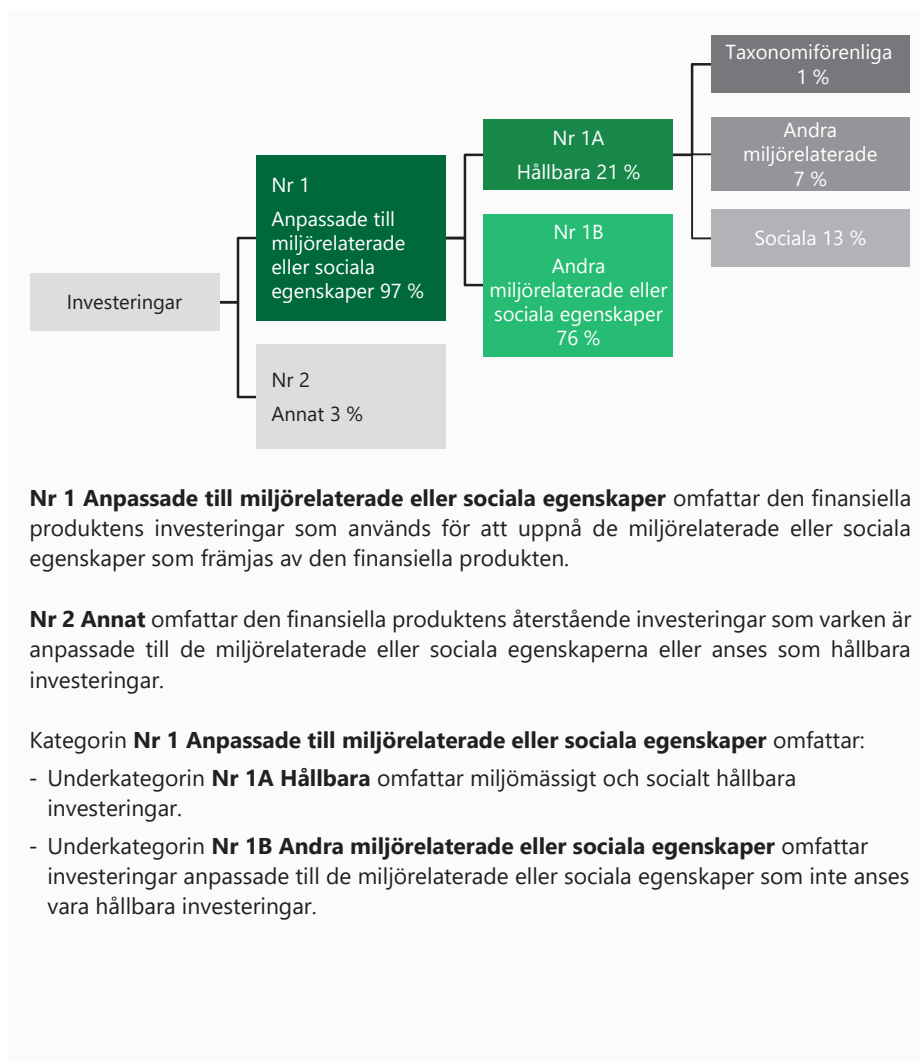


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

97 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 21 %. Investeringarna i kategorin Annat, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



• **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	59,72 %
Finans- och försäkringsverksamhet	21,08 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	6,65 %
Handel	3,13 %
Fastighetsverksamhet	1,47 %
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	1,36 %
Utvinning av mineral	1,19 %
Transport och magasinering	0,84 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,79 %
Vård och omsorg; sociala tjänster	0,75 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för

fossilgas

begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller

kärnenergi

inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Per den 31.12.2024 uppgick fondens andel av taxonomiförenliga investeringar till 2,91 %, baserat på företagets omsättning.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

Ja:

fossilgas kärnenergi %

Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, till exempel för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 0,12 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 2,42 %.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder

Period:	2024	2023	2022
Fondens taxonomiförenliga investeringar, baserat på företagets omsättning	2,91 %	2,28 %	3,30 %



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin baserat på företagets omsättning uppgick till 7 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 13,41 % socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden har haft likvida medel för att hantera in- och utflöden i fonden.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Fonden har följt principerna i Ålandsbanken koncernens "*Policy för integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslut och inom investerings- och försäkringsrådgivning*" och använder sig av tre övergripande metoder (Analys och investeringsprocess, exkludering och påverkan) för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. Detta har inkluderat följande under året:

- Fonden har per den 31.12.2024 investerat 21 % av sina medel i hållbara investeringar enligt fondens metod att mäta hållbara investeringar. Det är bolag som till över 20 % av sin omsättning bidrog till något av FN:s Globala målsättningar (SDG). Under året bidrog fonden huvudsakligen till SDG 3 God hälsa och välbefinnande, SDG 7 Hållbar energi för alla och SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion.
- Fondens förvaltare förde en frekvent dialog med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen har validerade klimatmål enligt SBTi, och om de inte har det uppmuntras de genom påverkansdialog att sätta klimatmål enligt SBTi. Andelen bolag av fondens innehav som hade validerade



Fondens hållbara investeringar är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



klimatmål av SBTi var 67 %, och andelen bolag som förbundit sig att sätta klimatmål enligt SBTi uppgick till 8 %.

- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % av sin omsättning mot kontroversiella vapen, penningspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol.
- Fonden investerar inte i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ålandsbanken Global Aktie
 Identifieringskod för juridiska personer: 743700NQ0VPEF1SAKN80

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input type="checkbox"/> ●● Ja	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 15 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

- investera i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala hållbarhetsmål och/eller i ekonomiska verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi.
- investera i bolag vars koldioxidutsläpp minskar över tid eller i bolag med låga koldioxidutsläpp.
- tillämpa exkluderingskriterier för produkter och verksamheter som fonden anser vara skadliga för samhället. Fonden investerar inte i bolag vars verksamhet omfattar (tröskelvärde för andel av bolagets omsättning anges i parentes):

- produktion och distribution av kontroversiella vapen (0 %)
 - produktion av konventionella militära vapen (5 %)
 - produktion (0 %) och distribution (5 %) av pornografi
 - penningspelsverksamhet ("gambling") (5 %)
 - produktion (0 %) och distribution (5 %) av tobak (inklusive cannabis)
 - genmodifierade organismer (GMO:s) (0 %)
 - utvinning och kraftgenerering av fossila bränslen och uran (0 %) (med undantag för bolag som enligt tydliga kriterier kan klassificeras som omställningsbolag, d.v.s. bolag som ställer om sin verksamhet till förnyelsebar energi).
- beakta investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplat till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.
 - fondens förvaltare fört en aktiv ägarförvaltning som inkluderar dialoger med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil.

Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel hållbara investeringar enligt fondens beräkningsmetod uppgick till 15 %.
- Andel investeringar i bolag som ska exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO₂e/€m EVIC) uppgick till 24.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av Science Based Target-initiativet (SBTi) uppgick till 50 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	2024	2023	2022
Andel hållbara investeringar (%)	15 %	12 %	17 %
Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	24	16	9
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av SBTi (%)*	50 %	47 %	40 %
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %

*Måttet har ändrat (även historiskt) så att det endast omfattar SBTi-validerade bolag, d.v.s. inte både validerade bolag och bolag som är i en pågående valideringsprocess.

- Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har delvis gjort investeringar som bedömts miljömässigt och socialt hållbara enligt

definitionen i SFDR-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De hållbara investeringarna har bidragit till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG/ Sustainable Development Goal). De har antingen miljörelaterade och/eller sociala mål. För att utgöra en hållbar investering ska minst 20 % av bolagets verksamhet vara i linje med ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/Sustainalytics för att avgöra vilka företag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

Fondens hållbara investeringar har under året huvudsakligen bidragit till följande av FN:s globala mål/SDG:

SDG 7 Hållbar energi för alla, 50 % av totala hållbara investeringar

SDG 3 God hälsa och välbefinnande, 20 % av totala hållbara investeringar

SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion, 10 % av totala hållbara investeringar

- På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fonden har granskat att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada för något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål genom att:

- tillämpa exkluderingskriterier för ekonomiska verksamheter som fonden anser vara skadliga för samhället
- beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer
- anpassa investeringsbesluten till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har analyserat de indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som anges nedan i avsnittet Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser. I analysen kontrollerar fonden att investeringen inte orsakar någon betydande skada för de hållbarhetsmål som beskrivs ovan.

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

- Exkludera företag vars verksamhet omfattar (tröskelvärde för andel av bolagets omsättning anges i parentes):
 - produktion och distribution av kontroversiella vapen (0 %)
 - produktion av konventionella militära vapen (5 %)
 - produktion (0 %) och distribution (5 %) av pornografi
 - penningspelsverksamhet ("gambling") (5 %)
 - produktion (0 %) och distribution (5 %) av tobak (inklusive cannabis)
 - genmodifierade organismer (GMO:s) (0 %)
 - utvinning och kraftgenerering av fossila bränslen och uran (0 %) (med undantag för bolag som enligt tydliga kriterier kan klassificeras som omställningsbolag, d.v.s. bolag som ställer om sin verksamhet till förnyelsebar energi).
- Följa upp förbrytelser mot internationella normer och föra påverkansdialog med portföljbolag som brutit mot dessa. Bolag som inte visar sig villiga att göra nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- I mån av tillgång till data följer fonden regelbundet upp alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1–14. En detaljerad beskrivning av hur vi beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser finns under avsnittet Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar fonden regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

I mån av tillgång till data beaktar fonden genom regelbunden uppföljning alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1-14 listas nedan:

1. Koldioxidutsläpp
2. Koldioxidavtryck
3. Koldioxidintensitet
4. Exponering till företag verksamma inom fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och produktion
6. Energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan
7. Biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Brist på efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterat lönegap mellan könen
13. Styrelsens könsjämsställdhet
14. Exponering till kontroversiella eller olagliga vapen

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att

granska vilka av portföljbolagen som har validerade klimatmål enligt SBTi. Bolag som inte har satt klimatmål enligt SBTi, uppmantras att göra det. Fonden investerar inte i bolag med verksamhet inom utvinning och kraftgenerering av fossila bränslen som inte bedöms som omställningsbolag enligt fastställda kriterier.

PAI 7-9 beaktar fonden genom att inte investera i bolag som har förbrytelser mot FN:s Global Compact och på så sätt säkerställer att de inte bryter mot FN:s Global Compacts princip nr 7: Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisker.

PAI 10-11 beaktar fonden genom regelbundna kontroller av förbrytelser av FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Dessa förbrytelser utgör grunden för påverkansdialoger samt eventuella exkluderingar vid allvarliga brott mot dessa principer och riktlinjer.

PAI 12-13 beaktar fonden genom att Ålandsbanken motsätter sig all typ av diskriminering enligt FN:s Global Compacts princip nr 6. Genom påverkansdialog uppmantras Fonden bolagen att sträva efter en 60–40 % könsfördelning i sina styrelser. Fonden följer med hur data utvecklas och gör nödvändiga åtgärder vid behov.

PAI 14 beaktar fonden genom att samtliga företag med omsättning från produktion av kontroversiella vapen exkluderas från investeringarna.

En mera detaljerad beskrivning av hur Ålandsbanken beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns i dokumentet Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på Ålandsbankens webbplats.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Informations- och kommunikationsverksamhet	6,90 %	USA
Amazon.com Inc	Handel	5,33 %	USA
NVIDIA Corp	Tillverkning	4,79 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Finans- och försäkringsverksamhet	3,90 %	USA
Unilever PLC	Tillverkning	3,66 %	Storbritannien
Recruit Holdings Co Ltd	Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster	3,50 %	Japan
HCA Healthcare Inc	Vård och omsorg; sociala tjänster	3,42 %	USA
Home Depot Inc/The	Handel	3,40 %	USA
Intuit Inc	Informations- och kommunikationsverksamhet	3,19 %	USA
AIA Group Ltd	Finans- och försäkringsverksamhet	3,14 %	Hong Kong
DBS Group Holdings Ltd	Finans- och försäkringsverksamhet	3,14 %	Singapore
Broadcom Inc	Tillverkning	3,12 %	USA
CRH PLC	Tillverkning	2,99 %	USA
Procter & Gamble	Tillverkning	2,97 %	USA
Taiwan Semiconductor	Tillverkning	2,97 %	Taiwan

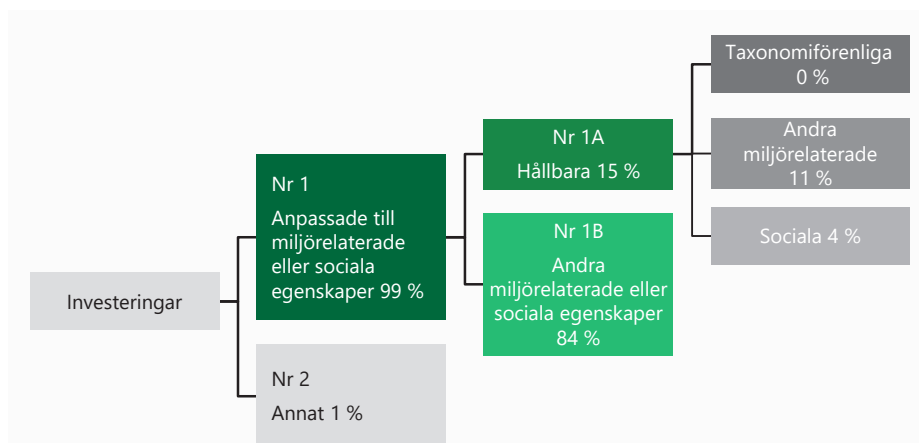


Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

99 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 15 %. Investeringarna i kategorin Annat, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

• **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	27,59 %
Finans- och försäkringsverksamhet	26,32 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	19,32 %
Handel	13,82 %
Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster	3,49 %
Vård och omsorg; sociala tjänster	3,41 %
Fastighetsverksamhet	2,36 %
Vattenförsörjning; avfallsrening, avfallshantering och sanering	2,35 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Per den 31.12.2024 uppgick fondens andel av taxonomiförenliga investeringar till 0,19 %, baserat på företagets omsättning.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

Ja:
 fossilgas kärnenergi %

Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, till exempel för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Möjliggörande

verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter

är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 0,03% och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 0,16 %.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Period:	2024	2023	2022
Fondens taxonomiförenliga investeringar, baserat på företagens omsättning	0,19 %	0,50 %	2,40 %



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin baserat på företagens omsättning uppgick till 11 %.



Fondens hållbara investeringar är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 3,86 % socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden har haft likvida medel för att hantera in- och utflöden i fonden.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Fonden har följt principerna i Ålandsbanken koncernens "Policy för integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslut och inom investerings- och försäkringsrådgivning" och använder sig av tre övergripande metoder (Analys och investeringsprocess, exkludering och påverkan) för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. Detta har inkluderat följande under året:

- Fonden har per den 31 december 2024 investerat 15 % av sina medel i hållbara investeringar enligt fondens metod att mäta hållbara investeringar. Det är bolag som till över 20 % av sin omsättning bidrog till något av FN:s Globala målsättningar (SDG). Under året bidrog fonden huvudsakligen till SDG 7 Hållbar energi för alla, SDG 3 God hälsa och välbefinnande och SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion.

- Fondens förvaltare förde en frekvent dialog med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen har validerade klimatmål enligt SBTi, och om de inte har det uppmuntras de genom påverkansdialog att sätta klimatmål enligt SBTi. Andelen bolag av fondens innehav som hade validerade klimatmål av SBTi var 50 %, och andelen bolag som förbundit sig att sätta klimatmål enligt SBTi uppgick till 9 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering genom sin omsättning mot militära vapen, penningspel, tobak, pornografi, GMO:s eller utvinning och kraftgenerering av fossila bränslen och uran.
- Fonden investerar inte i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Hållbarhetsindikatorer mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ålandsbanken Green Bond ESG
 Identifieringskod för juridiska personer: 7437001KNWPIPOVWBD67

Mål för hållbar investering

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ja	<input type="checkbox"/> ●● Nej
<input checked="" type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 82 %	<input type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input checked="" type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	<input type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fondens mål har främst varit att investera i obligationer där kapitalet används till projekt som syftar till hållbar utveckling med fokus på miljö. Investeringar har gjorts till 71 % i gröna obligationer som följer ICMAS:s principer för gröna obligationer eller andra liknande principer. Investeringar har även gjorts i sociala och hållbara obligationer och i obligationer utgivna av emittenter vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG/ Sustainable Development Goal). Dessa mål har varit antingen miljörelaterade och/eller sociala. För att en emittent ska bedömas bidra till FN:s globala mål ska minst 20 % av emittentens verksamhet vara i linje med ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/Sustainalytics för att avgöra vilka företag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

Fonden har bedömt de hållbara investeringarna som miljömässigt hållbara investeringar enligt definitionen av hållbara investeringar i SFDR-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Fonden har utöver det även investerat i obligationer som är hållbara enligt taxonomiförordningen.

Fondens sammanlagda hållbara investeringar har under året huvudsakligen bidragit till följande 3 miljömål definierat genom FN:s globala miljömål/SDG (Sustainable Development Goals):

- SDG 7 Hållbar energi för alla, 23 % av totala hållbara investeringar
- SDG 11 Hållbara städer och samhällen, 17 % av totala hållbara investeringar
- SDG 13 Bekämpa klimatförändringarna, 17 % av totala hållbara investeringar

Fonden har inget jämförelseindex.

• **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

- Andel investeringar i gröna, sociala eller hållbara obligationer och investeringar i obligationer som bedöms bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) uppgick till 82 %, varav gröna obligationer uppgick till 71 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier uppgick till 0 %.
- Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO₂e/€m EVIC) uppgick till 66.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av Science Based Target-initiativet (SBTi) uppgick till 45 %.
- Fonden ägde 0 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	2024	2023	2022
Andel hållbara investeringar (%)	82 %	73 %	67 %
Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	66	65	50
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt fondens exkluderingskriterier (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av SBTi (%)*	45 %	45 %	25 %
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %

*Måttet har ändrat (även historiskt) så att det endast omfattar SBTi-validerade bolag, d.v.s. inte både validerade bolag och bolag som är i en pågående valideringsprocess.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- **Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?**

Fonden har granskat att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada för något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål genom att:

- tillämpa principerna för gröna obligationer
- tillämpa exkluderingskriterier för ekonomiska verksamheter som fonden anser vara skadliga för samhället
- beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer
- anpassa investeringsbesluten till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.
- fonden har haft särskilt fokus på sektorer som påverkar koldioxidutsläpp och biodiversitet negativt.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har analyserat de indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som anges nedan i avsnittet Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser. I analysen kontrollerar fonden att investeringen inte orsakar någon betydande skada för de hållbarhetsmål som beskrivs ovan.

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

- Exkludera företag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning):
 - o produktion eller distribution av kontroversiella vapen (0 % andel av bolagets omsättning)
 - o produktion eller distribution av konventionella vapen
 - o pornografi
 - o penningspelsverksamhet ("gambling")
 - o produktion eller distribution av tobak (inklusive cannabis)

- utvinning och kraftgenerering av fossila bränslen och uran (med undantag för bolag som enligt fastställda kriterier kan klassificeras som omställningsbolag, d.v.s. bolag som ställer om sin verksamhet till förnyelsebar energi).
- utvinning, prospektering, gruvdrift, raffinering och distribution av förbränningskol, stenkol och brunkol (1 % andel av bolagets omsättning)
- Följa upp förbrytelser mot internationella normer, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och föra påverkansdialog med portföljbolag som brutit mot dessa. Bolag som inte visar sig villiga att göra nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.
- I mån av tillgång till data följer fonden regelbundet upp alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1–14. En detaljerad beskrivning av hur vi beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser finns under avsnittet Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar fonden regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I mån av tillgång till data beaktar fonden genom regelbunden uppföljning alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1-14 listas nedan:

1. Koldioxidutsläpp
2. Koldioxidavtryck
3. Koldioxidintensitet
4. Exponering till företag verksamma inom fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och produktion
6. Energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan
7. Biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Brist på efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterat lönegap mellan könen
13. Styrelsens könsjämsställdhet
14. Exponering till kontroversiella eller olagliga vapen

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategier och genom att

granska vilka av portföljbolagen som har validerade klimatmål enligt SBTi. Bolag som inte har satt klimatmål enligt SBTi, uppmantras att göra det. Fonden exkluderar verksamheter med exponering i fossila bränslen.

PAI 7-9 beaktar fonden genom att inte investera i bolag som har förbrytelser mot FN:s Global Compact och på så sätt säkerställer att de inte bryter mot FN:s Global Compacts princip nr 7: Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisker.

PAI 10-11 beaktar fonden genom regelbundna kontroller av förbrytelser av FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Dessa förbrytelser utgör grunden för påverkansdialoger samt eventuella exkluderingar vid allvarliga brott mot dessa principer och riktlinjer.

PAI 12-13 beaktar fonden genom att Ålandsbanken motsätter sig all typ av diskriminering enligt FN:s Global Compacts princip nr 6. Genom påverkansdialog uppmantras fonden bolagen att sträva efter en 60–40 % könsfördelning i sina styrelser. Fonden följer med hur data utvecklas och gör nödvändiga åtgärder vid behov.

PAI 14 beaktar fonden genom att samtliga företag som har omsättning från produktion av kontroversiella vapen exkluderas från investeringarna.

En mera detaljerad beskrivning av hur Ålandsbanken beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns i dokumentet Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på Ålandsbankens webbplats.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
VR-Yhtymä Oyj	Transport och magasinering	2,84 %	Finland
Y-Säätiö sr	Fastighetsverksamhet	2,37 %	Finland
Tomator Oyj	Jordbruk, skogsbruk & fiske	2,34 %	Finland
Lindex Group OYJ	Handel	2,23 %	Finland
Ålandsbanken Abp	Finans- och försäkringsverksamhet	2,00 %	Finland
Nederlandse Waterschapsbank NV	Finans- och försäkringsverksamhet	2,00 %	Nederländerna
European Investment Bank	Verksamhet vid internationella organisationer, utländska ambassader o.d.	1,97 %	Luxemburg
Finnfund	Finans- och försäkringsverksamhet	1,56 %	Finland
TDC Net A/S	Informations- och kommunikationsverksamhet	1,54 %	Danmark
RTE Réseau de Transport d'Electricite SADR	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,54 %	Frankrike
East Japan Railway Co	Transport och magasinering	1,54 %	Japan
Amprion GmbH	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,50 %	Tyskland
Cie de Saint-Gobain SA	Tillverkning	1,49 %	Frankrike
Valeo SE	Tillverkning	1,48 %	Frankrike
Nordea Bank Abp	Finans- och försäkringsverksamhet	1,48 %	Finland

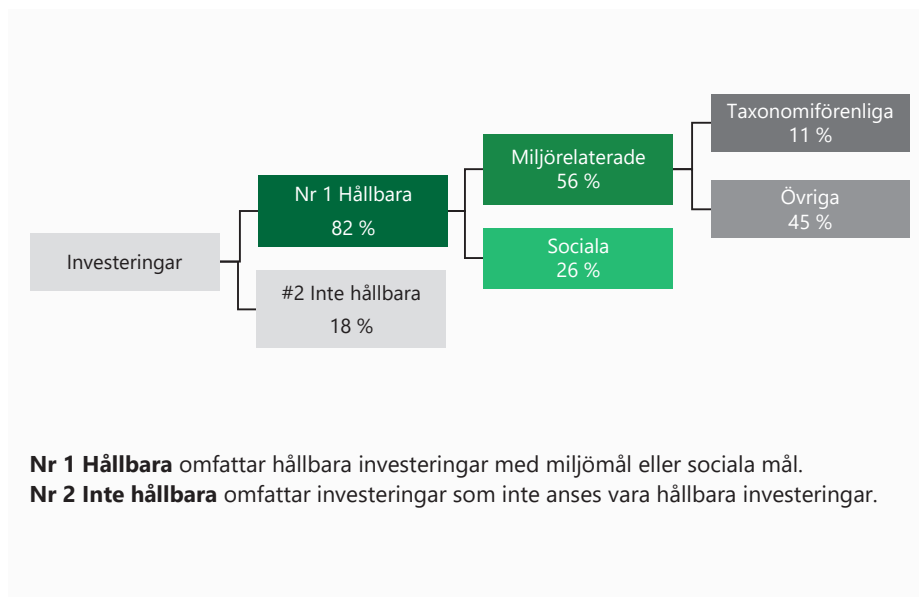


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden hade som mål att ha en minimiandel 75 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 82 %.

Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i specifika
tillgångar.



• **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektorer	% av sektorerna
Finans- och försäkringsverksamhet	29,53 %
Tillverkning	17,64 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	14,40 %
Transport och magasinering	10,64 %
Fastighetsverksamhet	6,35 %
Handel	5,31 %
Verksamhet vid internationella organisationer, utländska ambassader o.d.	2,99 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	2,57 %
Jordbruk, skogsbruk & fiske	2,34 %
Byggverksamhet	2,33 %



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Per den 31.12.2024 uppgick fondens andel av taxonomiförenliga investeringar till 11,20 %, baserat på företagets omsättning.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

Ja:

fossilgas kärnenergi

Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för

fossilgas

begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller

kärnenergi

inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, till exempel för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Möjliggörande

verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings- verksamheter är

verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter uppgick till 0,21 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter uppgick till 7,40 %.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU taxonomin jämfört med tidigare referensperioder

Period:	2024	2023	2022
Fondens taxonomiförenliga investeringar, baserat på företagets omsättning	11,20 %	8,56 %	8,00 %



Fondens mål för hållbara investeringar är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin baserat på företagets omsättning uppgick till 45 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 26 % socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

18 % av tillgångarna ingår i kategorin inte hållbara. I dessa tillgångar ingår obligationer och likvida medel som extra likviditet eller för att balansera risker.

Samtliga tillgångar i kategorin inte hållbara, utom likvida medel, har analyserats i enlighet med Ålandsbankenkoncernens "Policy för integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslut och inom investerings- och försäkringsrådgivning" och de metoder för ESG-analys som ingår där. Det betyder att investeringarna inte medför betydande skada för något miljömål eller socialt mål, och att fonden har säkerställt att portföljbolagen följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla målet för hållbar investering under referensperioden?

Fonden har följt principerna i Ålandsbankenkoncernens "*Policy för integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslut och inom investerings- och försäkringsrådgivning*" och använder sig av tre övergripande metoder (Analys och investeringsprocess, exkludering och påverkan) för att integrera ESG-analys och hållbarhetsrisker, välja hållbara investeringar samt säkerställa god förvaltningssed i samtliga investeringsbeslut. Detta har inkluderat följande under året:

- Fonden har per 31.12.2024 investerat 82 % av sina medel i hållbara investeringar, genom gröna, sociala och hållbara obligationer eller obligationer utgivna av emittenter vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala hållbarhetsmål. De hållbara investeringarna har bidragit i huvudsak till FN:s globala mål SDG 7 Hållbar energi för alla, SDG 11 Hållbara städer och samhällen och SDG 13 Bekämpa klimatförändringarna.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp har påverkansdialog förts bland annat för att uppmuntra bolag att förbinda sig att sätta klimatmål enligt SBTi. Andelen bolag av fondens innehav som hade validerade klimatmål uppgick till 45 % och andelen som förbundit sig att sätta klimatmål enligt SBTi var 10 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % av sin omsättning mot konventionell och kontroversiell vapentillverkning (0 % av omsättningen), penningspel, tobak, pornografi eller fossila bränslen och uran (utvinning och kraftgenerering).
- Fonden investerar inte i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.
- Fondens förvaltare förde dialog med några befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ålandsbanken Kapitalförvaltning
 Identifieringskod för juridiska personer: 743700QO8IKKAN154173

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input type="checkbox"/> ●● Ja	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 21 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

- investera i gröna, sociala eller hållbara obligationer.
- investera i obligationer eller aktier utgivna av emittenter vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala hållbarhetsmål och/eller i ekonomiska verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin.
- investera i bolag vars koldioxidutsläpp minskar över tid eller i bolag med låga koldioxidutsläpp.

- tillämpa exkluderingskriterier för produkter och verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället. Fonden investerar inte i bolag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning)
 - o produktion av kontroversiella vapen
 - o pornografi
 - o penningsspelverksamhet ("gambling")
 - o produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - o utvinning av förbränningskol
- beakta investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplat till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.
- fondens förvaltare fört en aktiv ägarförvaltning som inkluderar dialoger med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil.

Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel investeringar i gröna, sociala eller hållbara obligationer och investeringar i obligationer som bedöms bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) uppgick till 21 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO₂e/€m EVIC) uppgick till 34.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av Science Based Target-initiativet (SBTi) uppgick till 57 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	2024	2023	2022
Andel hållbara investeringar (%)*	21 %	15 %	14 %
Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	34	66	77
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista (%)	0,00 %	0,15 %	0,00 %
Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av SBTi (%)**	57 %	51 %	40 %
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	0,15 %	0,80 %

*För år 2024 har metoden för beräkningen av andel hållbara investeringar ändrats så att måttet inkluderar även investeringsobjektens förenlighet med FN:s globala hållbarhetsmål (SDG).

**Måttet har ändrat (även historiskt) så att det endast omfattar SBTi-validerade bolag, d.v.s. inte både validerade bolag och bolag som är i en pågående valideringsprocess.

- Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden tillämpar kriterier och gränsvärden för att bedöma om ett bolag eller en obligation utgör en hållbar investering enligt EU-regulverket SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De hållbara investeringarna syftar till att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. De kan ha antingen miljörelaterade och/eller sociala mål.

För att utgöra en hållbar investering enligt SFDR ska:

- investeringen vara gjord i obligationer som är gröna, sociala eller hållbara. Obligationerna ska följa ICMA:s principer för hållbara obligationer.
- alternativt minst 20 % av bolagets omsättning vara i linje med ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/Sustainalytics för att avgöra vilka bolag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

Fondens hållbara investeringar har under året huvudsakligen bidragit till följande tre av FN:s globala mål/SDG:

- SDG 7 Hållbar energi för alla, 25 % av totala hållbara investeringar
- SDG 3 God hälsa och välbefinnande, 21 % av totala hållbara investeringar
- SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion, 12 % av totala hållbara investeringar

- På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fonden har granskat att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada för något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål genom att:

- tillämpa exkluderingskriterier för ekonomiska verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället
- beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer
- anpassa investeringsbesluten till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har analyserat de indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som anges nedan i avsnittet Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser. I analysen kontrollerar fonden att investeringen inte orsakar någon betydande skada för de hållbarhetsmål som beskrivs ovan.

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

- Exkludera företag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning):
 - produktion av kontroversiella vapen
 - pornografi
 - penningspelsverksamhet ("gambling")
 - produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - utvinning av förbränningskol.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- Följa upp förbrytelser mot internationella normer och föra påverkansdialog med portföljbolag som brutit mot dessa. Bolag som inte visar sig villiga att göra nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.
- I mån av tillgång till data följer fonden regelbundet upp alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1–14. En detaljerad beskrivning av hur vi beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser finns i avsnittet Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar Fonden regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I mån av tillgång till data beaktade fonden genom regelbunden uppföljning alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1-14 listas nedan:

1. Koldioxidutsläpp
2. Koldioxidavtryck
3. Koldioxidintensitet
4. Exponering till företag verksamma inom fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och produktion
6. Energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan
7. Biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Brist på efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterat lönegap mellan könen

13. Styrelsens könsjämslthet
14. Exponering till kontroversiella eller olagliga vapen

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som har validerade klimatmål enligt SBTi. Bolag som inte har satt klimatmål enligt SBTi, uppmantras att göra det.

PAI 7-9 beaktar fonden genom att inte investera i bolag som har förbrytelser mot FN:s Global Compact och på så sätt säkerställer att de inte bryter mot FN:s Global Compacts princip nr 7: Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisiker.

PAI 10-11 beaktar fonden genom regelbundna kontroller av förbrytelser av FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Dessa förbrytelser utgör grunden för påverkansdialoger samt eventuella exkluderingar vid allvarliga brott mot dessa principer och riktlinjer.

PAI 12-13 beaktar fonden genom att Ålandsbanken motsätter sig all typ av diskriminering enligt FN:s Global Compacts princip nr 6. Genom påverkansdialog uppmantrar fonden bolagen att sträva efter en 60–40 % könsfördelning i sina styrelser. Fonden följer med hur data utvecklas och gör nödvändiga åtgärder vid behov.

PAI 14 beaktar fonden genom att samtliga företag som får över 5 % av sin omsättning från produktion av kontroversiella vapen exkluderas från investeringarna.

En mera detaljerad beskrivning av hur Ålandsbanken beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns i dokumentet Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på Ålandsbankens webbplats.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Novo Nordisk A/S	Tillverkning	1,90 %	Danmark
Volvo AB	Tillverkning	1,33 %	Sverige
Investor AB	Finans- och försäkringsverksamhet	1,31 %	Sverige
Nordea Bank Abp	Finans- och försäkringsverksamhet	1,25 %	Finland
Atlas Copco AB	Tillverkning	1,23 %	Sverige
Microsoft Corp	Informations- och kommunikationsverksamhet	1,16 %	USA
NVIDIA Corp	Tillverkning	0,95 %	USA
Assa Abloy AB	Uthyrning, fastighetservice, resetjänster	0,83 %	Sverige
UPM-Kymmene Oyj	Tillverkning	0,83 %	Finland
Sandvik AB	Tillverkning	0,80 %	Sverige
Valmet Oyj	Tillverkning	0,71 %	Finland
Stora Enso Oyj	Tillverkning	0,70 %	Finland
Essity AB	Tillverkning	0,70 %	Sverige
Traton	Tillverkning	0,69 %	Luxemburg
S-Pankki Oyj	Finans- och försäkringsverksamhet	0,69 %	Finland

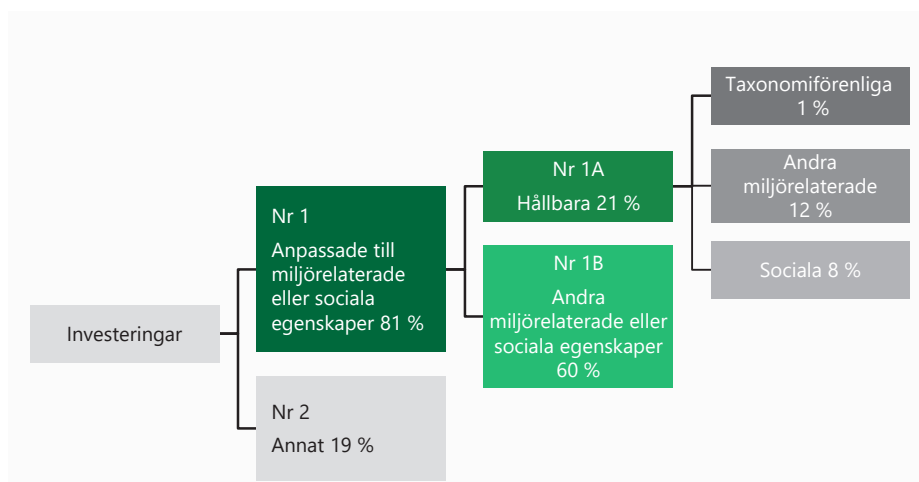


Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i specifika
tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

81 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 21 %. Investeringarna i kategorin Annat, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	35,68 %
Finans- och försäkringsverksamhet	19,46 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	6,42 %
Handel	5,07 %
Fastighetsverksamhet	3,69 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	3,35 %
Transport och magasinering	2,44 %
Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster	2,34 %
Byggverksamhet	1,43 %



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för

fossilgas

begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller

kärnenergi

inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Per den 31.12.2024 uppgick fondens andel av taxonomiförenliga investeringar till 3,38 %, baserat på företagets omsättning.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

Ja:

fossilgas kärnenergi %

Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, till exempel för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Möjliggörande

verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter

är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 1,25 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 1,65 %.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Period:	2024	2023	2022
Fondens taxonomiförenliga investeringar, baserat på företagets omsättning	3,38 %	3,59 %	1,40 %



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin baserat på företagets omsättning uppgick till 12 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 7,69 socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden har haft likvida medel för att hantera in- och utflöden i fonden.



Fondens mål för hållbara investeringar är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Fonden har följt principerna i Ålandsbanken koncernens "Policy för integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslut och inom investerings- och försäkringsrådgivning" och använder sig av tre övergripande metoder (Analys och investeringsprocess, exkludering och påverkan) för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. Detta har inkluderat följande under året:

- Fonden har per den 31 december 2024 investerat 21 % av sina medel i hållbara investeringar genom gröna och hållbara obligationer eller obligationer eller aktier utgivna av emittenter vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala hållbarhetsmål. De hållbara investeringarna har bidragit i huvudsak till FN:s globala

mål SDG 7 Hållbar energi för alla, SDG 3 God hälsa och välbefinnande och SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion.

- Fondens förvaltare förde en frekvent dialog med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen har validerade klimatmål enligt SBTi, och om de inte har det uppmuntras de genom påverkansdialog att sätta klimatmål enligt SBTi. Andelen bolag av fondens innehav som har validerade klimatmål av SBTi var 57 %, och andelen bolag som förbundit sig att sätta klimatmål enligt SBTi uppgick till 11 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % av sin omsättning mot kontroversiella vapen, penningsspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol.
- Fonden investerar inte i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ålandsbanken Kort Företagsränta
 Identifieringskod för juridiska personer: LEI743700470K2Y39IYKL52

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input type="checkbox"/> ●● Ja	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 20 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

- investera i gröna, sociala eller hållbara obligationer.
- investera i obligationer utgivna av emittenter vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala hållbarhetsmål och/eller i ekonomiska verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin.
- investera i bolag vars koldioxidutsläpp minskar över tid eller i bolag med låga koldioxidutsläpp.

- tillämpa exkluderingskriterier för produkter och verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället. Fonden investerar inte i bolag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning)
 - o produktion av kontroversiella vapen
 - o pornografi
 - o penningsspelverksamhet ("gambling")
 - o produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - o utvinning av förbränningskol
- beakta investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplat till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel investeringar i gröna, sociala eller hållbara obligationer och investeringar i obligationer som bedöms bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) uppgick till 20 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO₂e/€m EVIC) uppgick till 46.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av Science Based Target-initiativet (SBTi) uppgick till 44 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	2024	2023	2022
Andel hållbara investeringar (%)*	20 %	10 %	8 %
Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	46	82	67
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av SBTi (%)**	44 %	42 %	25 %
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	0,00 %	0,70 %

*För år 2024 har metoden för beräkningen av andel hållbara investeringar ändrats så att måttet inkluderar även investeringsobjektens förenlighet med FN:s globala hållbarhetsmål (SDG).

**Måttet har ändrat (även historiskt) så att det endast omfattar SBTi-validerade bolag, d.v.s. inte både validerade bolag och bolag som är i en pågående valideringsprocess.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden tillämpar kriterier och gränsvärden för att bedöma om ett bolag eller en obligation utgör en hållbar investering enligt EU-regelverket SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De hållbara investeringarna syftar till att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. De kan ha antingen miljörelaterade och/eller sociala mål. För att

utgöra en hållbar investering enligt SFDR ska:

- investeringen vara gjord i obligationer som är gröna, sociala eller hållbara. Obligationerna ska följa ICMA:s principer för hållbara obligationer.
- alternativt minst 20 % av bolagets omsättning vara i linje med ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/Sustainalytics för att avgöra vilka bolag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

Fondens hållbara investeringar har under året huvudsakligen bidragit till följande tre av FN:s globala mål/SDG:

SDG 7 Hållbar energi för alla, 23 % av totala hållbara investeringar

SDG 13 Bekämpa klimatförändringar, 21 % av totala hållbara investeringar

SDG 11 Hållbara städer och samhällen, 15 % av totala hållbara investeringar

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fonden har granskat att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada för något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål genom att:

- tillämpa exkluderingskriterier för ekonomiska verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället
- beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer
- anpassa investeringsbesluten till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har analyserat de indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som anges nedan i avsnittet Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser. I analysen kontrollerar fonden att investeringen inte orsakar någon betydande skada för de hållbarhetsmål som beskrivs ovan.

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

- Exkludera företag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning):
 - o produktion av kontroversiella vapen
 - o pornografi
 - o penningspelsverksamhet ("gambling")
 - o produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - o utvinning av förbränningskol.
- Följa upp förbrytelser mot internationella normer och föra påverkansdialog med portföljbolag som brutit mot dessa. Bolag som inte visar sig villiga att göra nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.
- I mån av tillgång till data följer fonden regelbundet upp alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1–14. En detaljerad beskrivning av hur vi beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser finns under avsnittet Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar fonden regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I mån av tillgång till data beaktar fonden genom regelbunden uppföljning alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1-14 listas nedan:

1. Koldioxidutsläpp
2. Koldioxidavtryck
3. Koldioxidintensitet
4. Exponering till företag verksamma inom fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och produktion
6. Energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan
7. Biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Brist på efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterat lönegap mellan könen
13. Styrelsens könsjämslaldhet
14. Exponering till kontroversiella eller olagliga vapen

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som har validerade klimatmål enligt SBTi. Bolag som inte har satt klimatmål enligt SBTi, uppmantras att göra det.

PAI 7-9 beaktar fonden genom att inte investera i bolag som har förbrytelser mot FN:s Global Compact och på så sätt säkerställer att de inte bryter mot FN:s Global Compacts princip nr 7:

Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisiker.

PAI 10-11 beaktar fonden genom regelbundna kontroller av förbrytelser av FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Dessa förbrytelser utgör grunden för påverkansdialoger samt eventuella exkluderingar vid allvarliga brott mot dessa principer och riktlinjer.

PAI 12-13 beaktar fonden genom att Ålandsbanken motsätter sig all typ av diskriminering enligt FN:s Global Compacts princip nr 6. Genom påverkansdialog uppmuntrar fonden bolagen att sträva efter en 60–40 % könsfördelning i sina styrelser. Fonden följer med hur data utvecklas och gör nödvändiga åtgärder vid behov.

PAI 14 beaktar fonden genom att samtliga företag som får över 5 % av sin omsättning från produktion av kontroversiella vapen exkluderas från investeringarna.

En mera detaljerad beskrivning av hur Ålandsbanken beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns i dokumentet Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på Ålandsbankens webbplats.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Kingdom of Denmark	Offentlig förvaltning och försvar,	1,41 %	Danmark
SKF AB	Tillverkning	1,37 %	Sverige
Mowi ASA	Tillverkning,	1,18 %	Norge
OP Yrityspankki Oyj	Finans- och försäkringsverksamhet	1,17 %	Finland
Elisa Oyj	Informations- och kommunikationsverksamhet	1,16 %	Finland
Norsk Hydro ASA	Tillverkning	1,16 %	Norge
VR-Yhtymä Oyj	Transport och magasinering	1,15 %	Finland
Cargotec Oyj	Tillverkning	1,11 %	Finland
Assa Abloy AB	Annan serviceverksamhet	1,10 %	Sverige
Statnett SF	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,10 %	Norge
Novo Nordisk	Tillverkning	1,08 %	Danmark
Oma Saastopankki Oyj	Finans- och försäkringsverksamhet	1,05 %	Finland
Kuntarahoitus Oyj	Offentlig förvaltning och försvar	1,04 %	Finland
Sanoma Oyj	Informations- och kommunikationsverksamhet	0,95 %	Finland
S-Pankki Oyj	Finans- och försäkringsverksamhet	0,94 %	Finland

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2024 - 31 december 2024

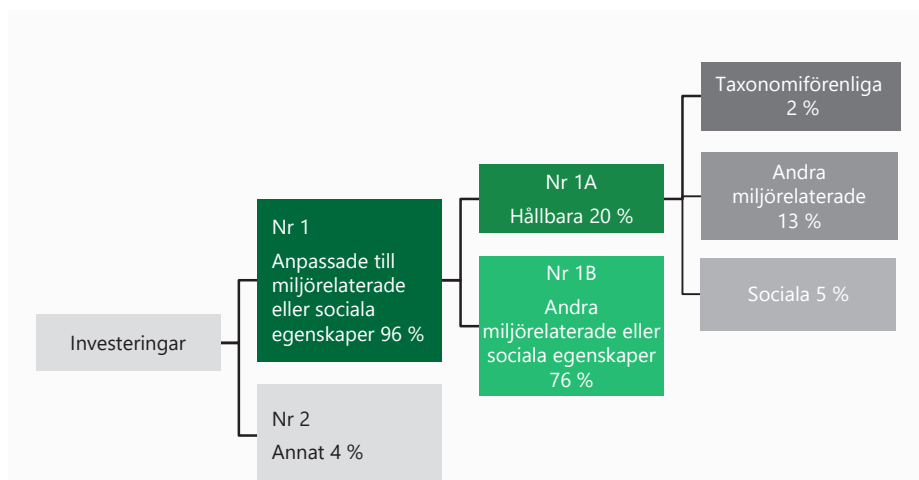


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

96 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 20 %. Investeringarna i kategorin Annat, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

• **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	29,35 %
Finans- och försäkringsverksamhet	26,07 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	9,45 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	7,01 %
Transport och magasinering	6,01 %
Fastighetsverksamhet	5,55 %
Offentlig förvaltning och försvar	3,60 %
Annan serviceverksamhet	2,55 %
Byggverksamhet	2,52 %
Handel	1,92 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Per den 31.12.2024 uppgick fondens andel av taxonomiförenliga investeringar till 5,78 %, baserat på företagets omsättning.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

Ja:

fossilgas kärnenergi %

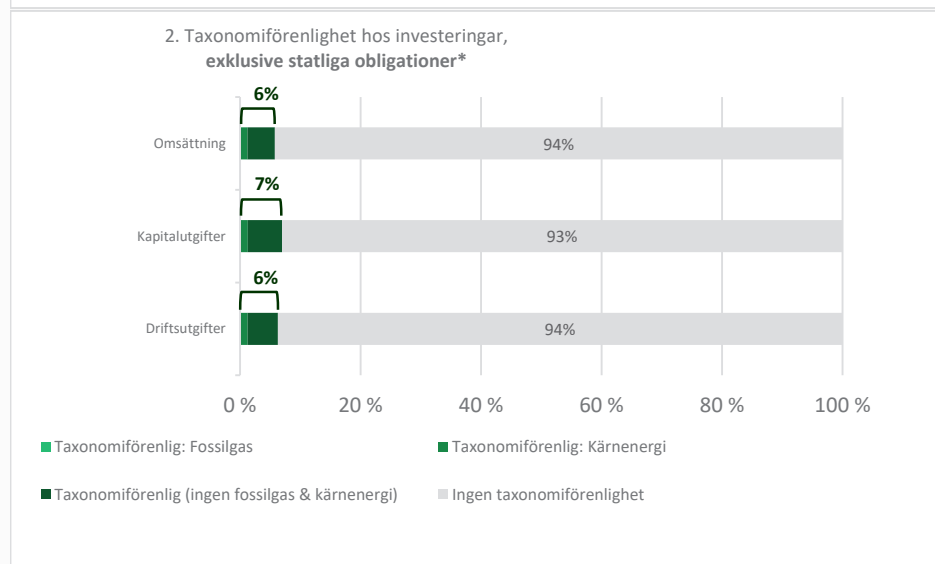
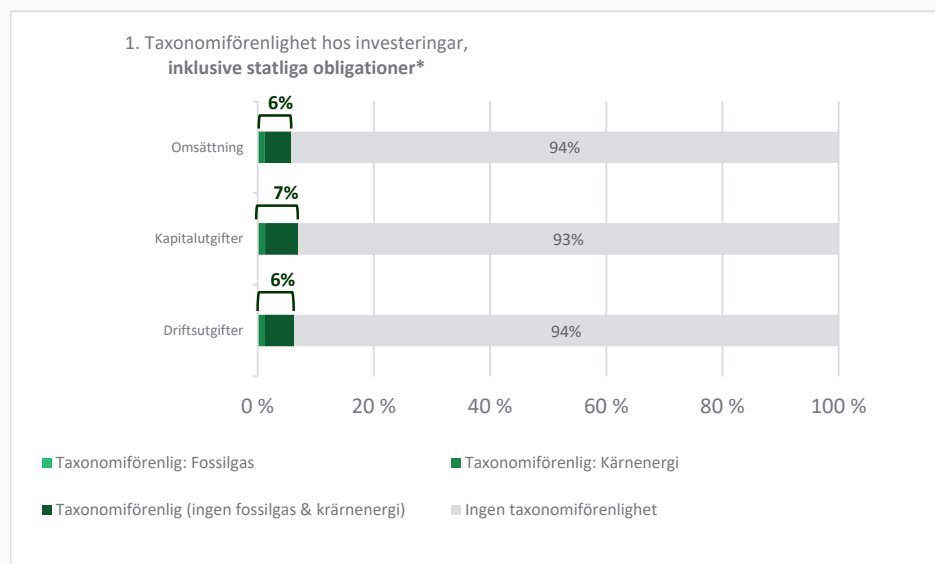
Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, till exempel för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Möjliggörande

verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter

är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter uppgick till 1,82 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter uppgick till 2,42 %.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Period:	2024	2023	2022
Fondens taxonomiförenliga investeringar, baserat på företagets omsättning	5,78 %	8,64 %	2,40 %



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin baserat på företagets omsättning uppgick till 13 %.



Fondens mål för hållbara investeringar är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 5,67 % socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden har haft likvida medel för att hantera in- och utflöden i fonden.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Fonden har följt principerna i Ålandsbanken koncernens "Policy för integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslut och inom investerings- och försäkringsrådgivning" och använder sig av tre övergripande metoder (Analys och investeringsprocess, exkludering och påverkan) för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. Detta har inkluderat följande under referensåret:

- Fonden har per den 31 december 2024 investerat 20 % av sina medel i hållbara investeringar, genom gröna och hållbara obligationer eller obligationer utgivna av emittenter vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala hållbarhetsmål.

De hållbara investeringarna har bidragit i huvudsak till FN:s globala mål SDG 7 Hållbar energi för alla, SDG 13 Bekämpa klimatförändringar och SDG 11 Hållbara städer och samhällen.

- Fondens förvaltare förde dialog med några befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen har validerade klimatmål enligt SBTi, och om de inte har det uppmuntrats de genom påverkansdialog att sätta klimatmål enligt SBTi. Andelen bolag av fondens innehav som hade validerade klimatmål av SBTi var 44 %, och andelen bolag som förbundit sig att sätta klimatmål enligt SBTi uppgick till 10 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % andel av bolagets omsättning mot kontroversiella vapen, penningspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol.
- Fonden har inte investerat i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ålandsbanken Norden Aktie
 Identifieringskod för juridiska personer: 74300JVHE5PR9GQ4L74

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input type="checkbox"/> ●● Ja	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 30 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

- investera i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala hållbarhetsmål och/eller i ekonomiska verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin.
- investera i bolag vars koldioxidutsläpp minskar över tid eller i bolag med låga koldioxidutsläpp.

- tillämpa exkluderingskriterier för produkter och verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället. Fonden investerar inte i bolag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning)
 - o produktion av kontroversiella vapen
 - o pornografi
 - o penningsspelverksamhet ("gambling")
 - o produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - o utvinning av förbränningskol
- beakta investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplat till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.
- fondens förvaltare fört en aktiv ägarförvaltning som inkluderar dialoger med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil.

Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel hållbara investeringar enligt fondens beräkningsmetod uppgick till 30 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO₂e/€m EVIC) uppgick till 17.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av Science Based Target-initiativet (SBTi) uppgick till 75 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	2024	2023	2022
Andel hållbara investeringar (%)	30 %	33 %	31 %
Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	17	16	24
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av SBTi (%)*	75 %	66 %	52 %
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %

*Måttet har ändrat (även historiskt) så att det endast omfattar SBTi-validerade bolag, d.v.s. inte både validerade bolag och bolag som är i en pågående valideringsprocess.

• Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har delvis gjort investeringar som bedömts miljömässigt och socialt hållbara enligt definitionen i SFDR-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De hållbara investeringarna har bidragit till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG/

Sustainable Development Goal). De har antingen miljörelaterade och/eller sociala mål. För att utgöra en hållbar investering ska minst 20 % av bolagets verksamhet vara i linje med ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/Sustainalytics för att avgöra vilka företag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

Fondens hållbara investeringar har under året huvudsakligen bidragit till följande tre av FN:s globala mål/SDG:

- SDG 3 God hälsa och välbefinnande, 31 % av totala hållbara investeringar
- SDG 7 Hållbar energi för alla, 24 % av totala hållbara investeringar
- SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion, 19 % av totala hållbara investeringar

- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fonden har granskat att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada för något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål genom att:

- tillämpa exkluderingskriterier för ekonomiska verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället
- beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer
- anpassa investeringsbesluten till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har analyserat de indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som anges nedan i avsnittet Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser. I analysen kontrollerar fonden att investeringen inte orsakar någon betydande skada för de hållbarhetsmål som beskrivs ovan.

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

- Exkludera företag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning):
 - o produktion av kontroversiella vapen
 - o pornografi
 - o penningspelsverksamhet ("gambling")
 - o produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - o utvinning av förbränningskol.
- Följa upp förbrytelser mot internationella normer och föra påverkansdialog med portföljbolag som brutit mot dessa. Bolag som inte visar sig villiga att göra nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.
- I mån av tillgång till data följer fonden regelbundet upp alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1–14. En detaljerad beskrivning av hur vi beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser finns under avsnittet Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar fonden regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I mån av tillgång till data beaktar fonden genom regelbunden uppföljning alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1-14 listas nedan:

1. Koldioxidutsläpp
2. Koldioxidavtryck
3. Koldioxidintensitet
4. Exponering till företag verksamma inom fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och produktion
6. Energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan
7. Biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Brist på efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterat lönegap mellan könen
13. Styrelsens könsjämsställdhet
14. Exponering till kontroversiella eller olagliga vapen

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som har validerade klimatmål enligt SBTi. Bolag som inte har satt klimatmål enligt SBTi, uppmuntras att göra det.

PAI 7-9 beaktar fonden genom att inte investera i bolag som har förbrytelser mot FN:s Global Compact och på så sätt säkerställer att de inte bryter mot FN:s Global Compacts princip nr 7: Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisker.

PAI 10-11 beaktar fonden genom regelbundna kontroller av förbrytelser av FN:s Global Compact

eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Dessa förbrytelser utgör grunden för påverkansdialoger samt eventuella exkluderingar vid allvariga brott mot dessa principer och riktlinjer.

PAI 12-13 beaktar fonden genom att Ålandsbanken motsätter sig all typ av diskriminering enligt FN:s Global Compacts princip nr 6. Genom påverkansdialog uppmuntrar fonden bolagen att sträva efter en 60–40 % könsfördelning i sina styrelser. Fonden följer med hur data utvecklas och gör nödvändiga åtgärder vid behov.

PAI 14 beaktar fonden genom att samtliga företag som får över 5 % av sin omsättning från produktion av kontroversiella vapen exkluderas från investeringarna.

En mera detaljerad beskrivning av hur Ålandsbanken beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns i dokumentet Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på Ålandsbankens webbplats.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Novo Nordisk A/S	Tillverkning	7,67 %	Danmark
Volvo AB	Tillverkning	6,00 %	Sverige
Investor AB	Finans- och försäkringsverksamhet	5,71 %	Sverige
Nordea Bank Abp	Finans- och försäkringsverksamhet	5,35 %	Finland
Atlas Copco AB	Tillverkning	5,31 %	Sverige
Assa Abloy AB	Uthyrning, fastighetservice och resetjänster	4,24 %	Sverige
Sandvik AB	Tillverkning	3,67 %	Sverige
Hexagon AB	Tillverkning	3,55 %	Sverige
Essity AB	Tillverkning	3,42 %	Sverige
UPM-Kymmene Oyj	Tillverkning	3,33 %	Finland
SEB	Finans- och försäkringsverksamhet	2,99 %	Sverige
DSV A/S	Transport och magasinering	2,81 %	Danmark
H & M	Handel	2,62 %	Sverige
Castellum AB	Fastighetsverksamhet	2,58 %	Sverige
Sampo Oyj	Finans- och försäkringsverksamhet	2,53 %	Finland

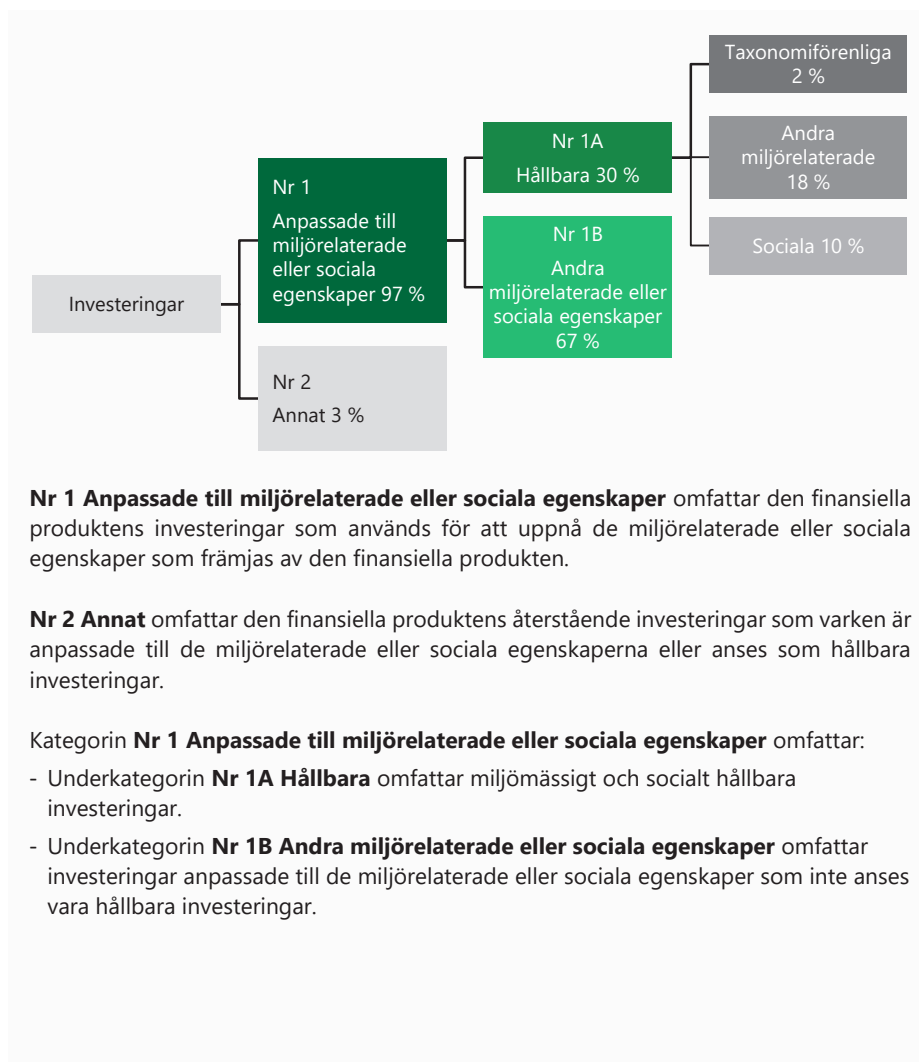


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

97 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 30 %. Investeringarna i kategorin Annat, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

• **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	54,98 %
Finans- och försäkringsverksamhet	21,57 %
Handel	7,64 %
Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	4,67 %
Transport och magasinering	2,80 %
Fastighetsverksamhet	2,58 %
Byggverksamhet	2,22 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	0,57 %
Utvinning av mineral	0,43 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Per den 31.12.2024 uppgick fondens andel av taxonomiförenliga investeringar till 2,34 %, baserat på företagets omsättning.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

Ja:
 fossilgas kärnenergi %

Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, till exempel för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 0,22 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 0,85 %.

Möjliggörande verksamheter

gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter

är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Period:	2024	2023	2022
Fondens taxonomiförenliga investeringar, baserat på företagets omsättning	2,34 %	4,29 %	1,50 %



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin baserat på företagets omsättning uppgick till 18 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 10,78 % socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden har haft likvida medel för att hantera in- och utflöden i fonden.



Fondens hållbara investeringar är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Fonden har följt principerna i Ålandsbanken koncernens "Policy för integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslut och inom investerings- och försäkringsrådgivning" och använder sig av tre övergripande metoder (Analys och investeringsprocess, exkludering och påverkan) för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. Detta har inkluderat följande under året:

- Fonden har per den 31 december 2024 investerat 30 % av sina medel i hållbara investeringar enligt fondens metod att mäta hållbara investeringar. Det är bolag som till över 20 % av sin omsättning bidrog till något av FN:s Globala målsättningar (SDG). Under året bidrog fonden huvudsakligen till SDG 3 God hälsa och välbefinnande, SDG 7 Hållbar energi för alla och SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion.
- Fondens förvaltare förde en frekvent dialog med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen har validerade klimatmål

enligt SBTi, och om de inte har det uppmuntras de genom påverkansdialog att sätta klimatmål enligt SBTi. Andelen bolag av fondens innehav som hade validerade klimatmål av SBTi var 75 %, och andelen bolag som förbundit sig att sätta klimatmål enligt SBTi uppgick till 6 %.

- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % av sin omsättning mot kontroversiella vapen, penningspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol.
- Fonden investerar inte i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ålandsbanken Norden Dividend
 Identifieringskod för juridiska personer: 636700GSYGNNJHXUIW48

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input type="checkbox"/> ●● Ja	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 28 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

- investera i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala hållbarhetsmål och/eller i ekonomiska verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin.
- investera i bolag vars koldioxidutsläpp minskar över tid eller i bolag med låga koldioxidutsläpp.
- tillämpa exkluderingskriterier för produkter och verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället. Fonden investerar inte i bolag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning)

- produktion av kontroversiella vapen
- pornografi
- penningospelverksamhet ("gambling")
- produktion av tobak (inklusive cannabis)
- utvinning av förbränningskol
- beakta investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplat till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.
- fondens förvaltare fört en aktiv ägarförvaltning som inkluderar dialoger med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil.

Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel hållbara investeringar enligt fondens beräkningsmetod uppgick till 28 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO₂e/€m EVIC) uppgick till 22.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av Science Based Target-initiativet (SBTi) uppgick till 73 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

- ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	2024	2023	2022
Andel hållbara investeringar (%)	28 %	N/A	N/A
Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	22	N/A	N/A
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista (%)	0,00 %	N/A	N/A
Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av SBTi (%)	73 %	N/A	N/A
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	N/A	N/A

- Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har delvis gjort investeringar som bedömts miljömässigt och socialt hållbara enligt definitionen i SFDR-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De hållbara investeringarna har bidragit till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG/ Sustainable Development Goal). De har antingen miljörelaterade och/eller sociala mål. För att utgöra en hållbar investering ska minst 20 % av bolagets verksamhet vara i linje med ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/Sustainalytics för att avgöra vilka företag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

Fondens hållbara investeringar har under året huvudsakligen bidragit till följande tre av FN:s globala mål/SDG:

SDG 3 God hälsa och välbefinnande, 39 % av totala hållbara investeringar

SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion, 21 % av totala hållbara investeringar

SDG 15 Ekosystem och biologisk mångfald, 21 % av totala hållbara investeringar

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fonden har granskat att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada för något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål genom att:

- tillämpa exkluderingskriterier för ekonomiska verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället
- beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer
- anpassa investeringsbesluten till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har analyserat de indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som anges nedan i avsnittet Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser. I analysen kontrollerar fonden att investeringen inte orsakar någon betydande skada för de hållbarhetsmål som beskrivs ovan.

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

- Exkludera företag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning):
 - o produktion av kontroversiella vapen
 - o pornografi
 - o penningspelsverksamhet ("gambling")
 - o produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - o utvinning av förbränningskol.
- Följa upp förbrytelser mot internationella normer och föra påverkansdialog med portföljbolag som brutit mot dessa. Bolag som inte visar sig villiga att göra nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.
- I mån av tillgång till data följer fonden regelbundet upp alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1–14. En detaljerad beskrivning av hur vi beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser finns under avsnittet Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar fonden regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget.

Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I mån av tillgång till data beaktade fonden genom regelbunden uppföljning alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1-14 listas nedan:

1. Koldioxidutsläpp
2. Koldioxidavtryck
3. Koldioxidintensitet
4. Exponering till företag verksamma inom fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och produktion
6. Energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan
7. Biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Brist på efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterat lönegap mellan könen
13. Styrelsens könsjämsamhet
14. Exponering till kontroversiella eller olagliga vapen

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som har validerade klimatmål enligt SBTi. Bolag som inte har satt klimatmål enligt SBTi, uppmanas att göra det.

PAI 7-9 beaktar fonden genom att inte investera i bolag som har förbrytelser mot FN:s Global Compact och på så sätt säkerställer att de inte bryter mot FN:s Global Compacts princip nr 7: Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisiker.

PAI 10-11 beaktar fonden genom regelbundna kontroller av förbrytelser av FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Dessa förbrytelser utgör grunden för påverkansdialoger samt eventuella exkluderingar vid allvariga brott mot dessa principer och riktlinjer.

PAI 12-13 beaktar fonden genom att Ålandsbanken motsätter sig all typ av diskriminering enligt FN:s Global Compacts princip nr 6. Genom påverkansdialog uppmuntrar fonden bolagen att sträva efter en 60–40 % könsfördelning i sina styrelser. Fonden följer med hur data utvecklas och gör nödvändiga åtgärder vid behov.

PAI 14 beaktar fonden genom att samtliga företag som får över 5 % av sin omsättning från produktion av kontroversiella vapen exkluderas från investeringarna.

En mera detaljerad beskrivning av hur Ålandsbanken beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns i dokumentet Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på Ålandsbankens webbplats.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Novo Nordisk A/S	Tillverkning	8,50 %	Danmark
Investor AB	Finans- och försäkringsverksamhet	6,73 %	Sverige
Essity AB	Tillverkning	6,58 %	Sverige
Nordea Bank Abp	Finans- och försäkringsverksamhet	6,57 %	Finland
Volvo AB	Tillverkning	6,27 %	Sverige
Skanska AB	Byggverksamhet	5,49 %	Sverige
Sampo Oyj	Finans- och försäkringsverksamhet	5,00 %	Finland
SKF AB	Tillverkning	4,54 %	Sverige
Autoliv Inc	Tillverkning	4,50 %	Sverige
Kesko Oyj	Handel	4,31 %	Finland
Danske Bank A/S	Finans- och försäkringsverksamhet	4,30 %	Danmark
H & M B	Handel	4,19 %	Sverige
UPM-Kymmene Oyj	Tillverkning	4,16 %	Finland
Sandvik AB	Tillverkning	3,85 %	Sverige
Swedbank AB	Finans- och försäkringsverksamhet	3,72 %	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 november 2024 - 31 december 2024

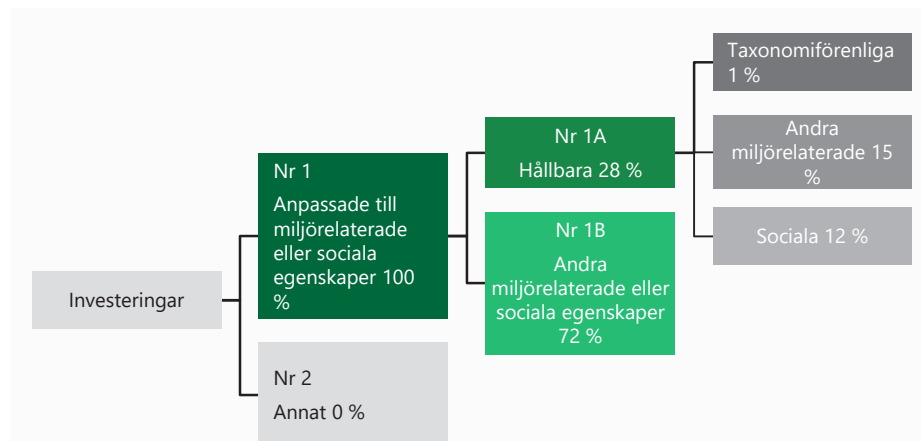


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

100 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 28 %. Investeringarna i kategorin Annat, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

• **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	51,33 %
Finans- och försäkringsverksamhet	27,41 %
Handel	13,02 %
Byggverksamhet	5,13 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	3,11 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för

fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller

kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Per den 31.12.2024 uppgick fondens andel av taxonomiförenliga investeringar till 1,82 %, baserat på företagets omsättning.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

Ja:

fossilgas kärnenergi %

Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, till exempel för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 0,31 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 1,31 %.

Möjliggörande verksamheter

gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter

är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Period:	2024	2023	2022
Fondens taxonomiförenliga investeringar, baserat på företagens omsättning	1,82 %		



Fondens hållbara investeringar är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin baserat på företagens omsättning uppgick till 15 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 12,08 % socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden har haft likvida medel för att hantera in- och utflöden i fonden.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Fonden har följt principerna i Ålandsbanken koncernens "Policy för integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslut och inom investerings- och försäkringsrådgivning" och använder sig av tre övergripande metoder (Analys och investeringsprocess, exkludering och påverkan) för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. Detta har inkluderat följande under året:

- Fonden har per den 31 december 2024 investerat 28 % av sina medel i hållbara investeringar enligt fondens metod att mäta hållbara investeringar. Det är bolag som till över 20 % av sin omsättning bidrog till något av FN:s Globala målsättningar (SDG). Under året bidrog fonden huvudsakligen till SDG 3 God hälsa och välbefinnande, SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion och SDG 15 Ekosystem och biologisk mångfald.
- Fondens förvaltare förde en frekvent dialog med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen har validerade klimatmål enligt SBTi, och om de inte har det uppmuntrats de genom påverkansdialog att sätta

klimatmål enligt SBTi. Andelen bolag av fondens innehav som hade validerade klimatmål av SBTi var 73 %, och andelen bolag som förbundet sig att sätta klimatmål enligt SBTi uppgick till 12 %.

- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % av sin omsättning mot kontroversiella vapen, penningspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol.
- Fonden investerar inte i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ålandsbanken Nordiska Småbolag
 Identifieringskod för juridiska personer: 743700JAFKW20SO0M52

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input type="checkbox"/> ●● Ja	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 22 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

- investera i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till FN:s globala hållbarhetsmål och/eller i ekonomiska verksamheter som är förenliga med EU-taxonomi.
- investera i bolag vars koldioxidutsläpp minskar över tid eller i bolag med låga koldioxidutsläpp.
- tillämpa exkluderingskriterier för produkter och verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället. Fonden investerar inte i bolag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning)

- produktion av kontroversiella vapen
- pornografi
- penningospelverksamhet ("gambling")
- produktion av tobak (inklusive cannabis)
- utvinning av förbränningskol
- beakta investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplat till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.
- fondens förvaltare fört en aktiv ägarförvaltning som inkluderar dialoger med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil.

Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel hållbara investeringar enligt fondens beräkningsmetod uppgick till 22 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO₂e/€m EVIC) uppgick till 22.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av Science Based target-initiativet (SBTi) uppgick till 48 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	2024	2023	2022
Andel hållbara investeringar (%)	22 %	16 %	6 %
Koldioxidavtryck (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	22	11	10
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Andelen investeringsobjekt i fonden som har validerade klimatmål av SBTi (%)*	48 %	27 %	4 %
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %

* Mättet har ändrat (även historiskt) så att det endast omfattar SBTi-validerade bolag, d.v.s. inte både validerade bolag och bolag som är i en pågående valideringsprocess.

• Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har delvis gjort investeringar som bedömts miljömässigt och socialt hållbara enligt definitionen i SFDR-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De hållbara investeringarna har bidragit till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG/ Sustainable Development Goal). De har antingen miljörelaterade och/eller sociala mål. För att utgöra en hållbar investering ska minst 20 % av bolagets verksamhet vara i linje med ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/Sustainalytics för att avgöra vilka företag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

Fondens hållbara investeringar har under året huvudsakligen bidragit till följande tre av FN:s globala mål/SDG:

- SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion, 30 % av totala hållbara investeringar
- SDG 11 Hållbara städer och samhällen, 25 % av totala hållbara investeringar
- SDG 3 God hälsa och välbefinnande, 16 % av totala hållbara investeringar

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fonden har granskat att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada för något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål genom att:

- tillämpa exkluderingskriterier för ekonomiska verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället
- beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer
- anpassa investeringsbesluten till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har analyserat de indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som anges nedan i avsnittet Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser. I analysen kontrollerar fonden att investeringen inte orsakar någon betydande skada för de hållbarhetsmål som beskrivs ovan.

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

- Exkludera företag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning):
 - o produktion av kontroversiella vapen
 - o pornografi
 - o penningspelsverksamhet ("gambling")
 - o produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - o utvinning av förbränningskol.
- Följa upp förbrytelser mot internationella normer, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och föra påverkansdialog med portföljbolag som brutit mot dessa. Bolag som inte visar sig villiga att göra nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.
- I mån av tillgång till data följer fonden regelbundet upp alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1–14. En detaljerad beskrivning av hur vi beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser finns under avsnittet Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga

rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar fonden regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

I mån av tillgång till data beaktar fonden genom regelbunden uppföljning alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1-14 listas nedan:

1. Koldioxidutsläpp
2. Koldioxidavtryck
3. Koldioxidintensitet
4. Exponering till företag verksamma inom fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och produktion
6. Energikonsumtionsintensitet per klimatsektor med hög påverkan
7. Biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Brist på efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterat lönegap mellan könen
13. Styrelsens könsjämsställdhet
14. Exponering till kontroversiella eller olagliga vapen

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som har validerade klimatmål enligt SBTi. Bolag som inte har satt klimatmål enligt SBTi, uppmantras att göra det.

PAI 7-9 beaktar fonden genom att inte investera i bolag som har förbrytelser mot FN:s Global Compact och på så sätt säkerställer att de inte bryter mot FN:s Global Compacts princip nr 7: Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisiker.

PAI 10-11 beaktar fonden genom regelbundna kontroller av förbrytelser av FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Dessa förbrytelser utgör grunden för påverkansdialoger samt eventuella exkluderingar vid allvarliga brott mot dessa principer och

riktlinjer.

PAI 12-13 beaktar fonden genom att Ålandsbanken motsätter sig all typ av diskriminering enligt FN:s Global Compacts princip nr 6. Genom påverkansdialog uppmuntrar fonden bolagen att sträva efter en 60–40 % könsfördelning i sina styrelser. Fonden följer med hur data utvecklas och gör nödvändiga åtgärder vid behov.

PAI 14 beaktar fonden genom att samtliga företag som får över 5 % av sin omsättning från produktion av kontroversiella vapen exkluderas från investeringarna.

En mera detaljerad beskrivning av hur Ålandsbanken beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns i dokumentet Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på Ålandsbankens webbplats.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Sydbank AS	Finans- och försäkringsverksamhet	5,91 %	Danmark
Per Aarsleff Holding A/S	Byggverksamhet	3,64 %	Danmark
Valmet Oyj	Tillverkning	3,34 %	Finland
Orion Oyj	Tillverkning	3,31 %	Finland
Vaisala Oyj	Tillverkning	3,18 %	Finland
Castellum AB	Fastighetsverksamhet	3,10 %	Sverige
AAK AB	Tillverkning	2,97 %	Sverige
Bufab AB	Handel	2,96 %	Sverige
Catena AB	Fastighetsverksamhet	2,86 %	Sverige
Beijer Ref AB	Tillverkning	2,72 %	Sverige
Medicover AB	Vård och omsorg; sociala tjänster	2,63 %	Sverige
Boozt AB	Handel	2,47 %	Sverige
Salmar ASA	Jordbruk, skogsbruk och fiske	2,32 %	Norge
MIPS AB	Tillverkning	2,31 %	Sverige
Coor Service Management Holding AB	Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	2,30 %	Sverige

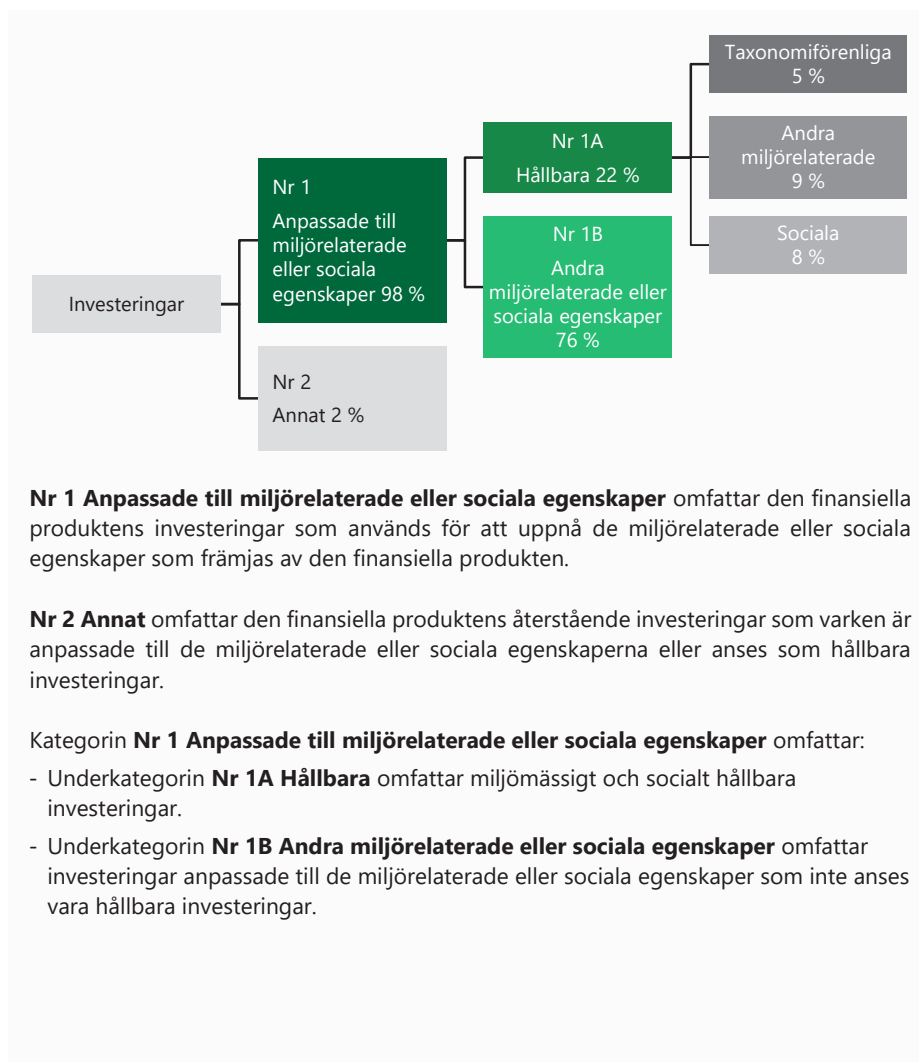


Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

98 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fondens hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 22 %. Investeringarna i kategorin Annat, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

• **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	44,53 %
Fastighetsverksamhet	10,87 %
Finans- och försäkringsverksamhet	9,84 %
Handel	8,99 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	7,84 %
Byggverksamhet	3,64 %
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	3,56 %
Vård och omsorg; sociala tjänster	2,63 %
Jordbruk, skogsbruk och fiske	2,32 %
Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster	2,25 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för

fossilgas

begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller

kärnenergi

inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Per den 31.12.2024 uppgick fondens andel av taxonomiförenliga investeringar till 7,06 %, baserat på företagets omsättning.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

Ja:

fossilgas kärnenergi %

Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, till exempel för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 0,29 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 1,37 %.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Period:	2024	2023	2022
Fondens taxonomiförenliga investeringar, baserat på företagets omsättning	7,06 %	4,04 %	0,00 %



Fondens hållbara investeringar är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin baserat på företagets omsättning uppgick till 9 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 9,69 % socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden har haft likvida medel för att hantera in- och utflöden i fonden.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Fonden har följt principerna i Ålandsbanken koncernens "Policy för integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslut och inom investerings- och försäkringsrådgivning" och använder sig av tre övergripande metoder (Analys och investeringsprocess, exkludering och påverkan) för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. Detta har inkluderat följande under året:

- Fonden har per den 31.12.2024 investerat 22 % av sina medel i hållbara investeringar enligt fondens metod att mäta hållbara investeringar. Det är bolag som till över 20 % av sin omsättning bidrog till något av FN:s Globala målsättningar (SDG). Under året bidrog fonden huvudsakligen till SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion, SDG 11 Hållbara städer och samhällen och SDG 3 God hälsa och välbefinnande.

- Fondens förvaltare förde en frekvent dialog med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen har validerade klimatmål enligt SBTi, och om de inte har det uppmuntras de genom påverkansdialog att sätta klimatmål enligt SBTi. Andelen bolag av fondens innehav som hade validerade klimatmål av SBTi var 48 %, och andelen bolag som förbundit sig att sätta klimatmål enligt SBTi uppgick till 7 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % av sin omsättning mot kontroversiella vapen, penningsspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol.
- Fonden investerar inte i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.