

ÅLANDSBANKEN
RAHASTOT

RAHASTOT

Ålandsbanken sijoitusrahastot

Vuosikertomus 2024

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy



Toimintakertomus	4
Markkinakehitys	4
Tärkeät tapahtumat vuoden aikana	4
Toiminta lukuina	5
Rahastojen tarjonta	5
Sijoitusstrategia	5
Vastuullinen sijoittaminen	5
Omistajaohjaus	5
Ympäristövaikutus	6
Ålandsbanken rahastojen markkinointi ja myynti	6
Riskienhallinta	6
Rahastoyhtiön hallituksen osinkoehdotus tuotto-osuuksille 2024	6
Hallitus ja tilintarkastajat	6
Rahastoyhtiön henkilöstölleen ja hallitukselleen maksamat palkat ja palkkiot	6
Kirjanpitoperiaatteet	6
Tulevaisuudennäkymät	7
Tilikauden jälkeisiä tapahtumia	7
Salkunhoitajamme	8
Euro Bond	10
Euro High Yield	18
Eurooppa Osake	28
Maailma Osake	34
Green Bond ESG	40
Varainhoito	48
Lyhyt Yrityskorko	60
Pohjoismaat Osake	68
Pohjoismaat Osinko	74
Pohjoismaiset Pienyhtiöt	78
Vuosikertomusten allekirjoitukset	83
Tilintarkastuskertomus	84
Sanasto	86
Säännöllisesti annettavat rahastotiedot	89

Ålandsbanken sijoitusrahastot – Toimintakertomus 2024



Carola Nilsson, toimitusjohtaja

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy ("Rahastoyhtiö") hallinnoi sijoitusrahastoja ("UCITS-rahasto") ja vaihtoehtorahastoja ("AIF-rahasto"). Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n varainhoitotiimi vastaa Ålandsbanken Abp:n markkinanäkemyksestä sekä strategisesta ja taktisesta allokaatiosta kaikissa sijoituslajeissa. Kaikilla rahastoilla on aktiivinen salkunhoitostrategia, ja vastuullisuus on olennainen osa päätöksentekoprosessia. Aktiivisen salkunhoidon tavoitteena on luoda tuottoa, joka ylittää relevantin indeksin mukaisen markkinakehityksen. Ålandsbanken-konsernin aktiivisesti hallinnoimat varat olivat 31.12.2024 yhteensä 10,6 miljardia euroa ja Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n sijoitusrahastojen kautta hallinnoimat varat olivat 31.12.2024 noin 5 miljardia euroa. Rahastoyhtiö harjoittaa liiketoimintaa Suomessa ja Ruotsissa.

MARKKINAKEHITYS

Pohjoismaiden arvopaperimarkkinat kehittyivät suhteellisen heikosti vuonna 2024. Tanskan, Ruotsin, Suomen ja Norjan arvopaperimarkkinat ovat kasvaneet keskimäärin noin 2,4 % euroissa mitattuna, eli merkittävästi heikommin kuin suuremmat eurooppalaiset markkinat. Pohjoismaiden välillä on kuitenkin ollut selvää eroja. Tanskan ja Suomen markkinat laskivat selvästi, kun taas Norjassa ja Ruotsissa oli vuoden 2024 aikana selvää nousua.

Pohjoismaiden heikomman kehityksen vuonna 2024 arvioidaan johtuvan ensisijaisesti alueen suuresta altistumisesta suhdanneherkille toimialoille ja yrityksille. Euroalueen suhdanneindikaattorit heikkenivät laajasti vuoden 2024 jälkipuoliskolla, millä oli negatiivinen vaikutus ensisijaisesti konepaja- ja perusteollisuuteen. On kuitenkin huomionarvoista, ettemme ole vielä nähneet Euroopan heikentyneellä kysynnällä olevan merkittäviä vaikutuksia pohjoismaisten yritysten tulokseen. Pohjoismaiden osakemarkkinoiden arvostus oli vuoden 2024 lopussa historiallisia keskiarvoja alhaisempi, mikä viittaa heikkoihin odotuksiin tulevan kannattavuuden ja kasvun suhteen.

Kansainvälisesti nousua johtivat suuret yhdysvaltalaiset teknologiayritykset. Yhdysvaltain seitsemän suurinta teknologiaosaketta sisältävän indeksin kokonaistuotto oli yli 67 % vuonna 2024. Nämä osakkeet muodostavat nyt lähes 25 % maailmanindeksistä ja 30 % Yhdysvaltain kokonaismarkkina-arvosta. Näiden yritysten arvostus on vaativaa, kun taas analytikoiden odotukset kannattavuudesta ja kasvusta ovat korkealla.

Samaan aikaan S&P 500-indeksin mediaaniyrityksen arvostus ei muuttunut merkittävästi vuonna 2024 ja on lähellä historiallisia keskiarvoja. Tästä syystä on helppoa vetää yhtäläisyyksiä 1990-luvun lopun kehitykseen, sillä tärkeällä erolla, että teknologiayritykset ovat nykyään sekä kannattavia että kassavirtaa tuottavia (toisin kuin 25 vuotta sitten).

Vuonna 2024 useimmat suuret keskuspankit alkoivat laskea korkoja vuoden 2023 kireästä tasosta. Tämän pitäisi ensi vuoden aikana vähitellen vaikuttaa myönteisesti sekä kotitalouksien että yritysten

kysyntään.

Näemme myös varhaisia merkkejä kulutushalukkuuden lisääntymisestä, ja odotamme yritysten investointihalukkuuden paranevan vuonna 2025. Tämän pitäisi hyödyttää suhdanneherkille sektoreille altistuneita markkinoita.

Vaikka vuosi 2024 ei antanut pohjoismaisilla markkinoilla odotustemme mukaista tuottoa, näemme hyvät mahdollisuudet parempaan kehitykseen vuonna 2025. On kuitenkin todettava, että epävarmuus on merkittävää, ei vähiten geopolitiikan osalta, missä muun muassa Ukrainan sodan kehittyminen ja USA:n uusi hallinto vaikuttavat todennäköisesti pääomamarkkinoihin myös ensi vuonna.

TÄRKEÄT TAPAHTUMAT VUODEN AIKANA

Osana liiketoimintaprosessien kehittämistä Rahastoyhtiö vaihtoi säilytysyhteisön Ålandsbanken Abp:stä SEB:hen eli Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ) Helsingin sivukonttoriin. Muutos toteutettiin kaikille Rahastoyhtiön hallinnoimille UCITS-rahastoille ja Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahastolle vuodenvaihteessa 2023/2024.

Erikoissijoitusrahastoille Ålandsbanken Tonttirahasto Erikoissijoitusrahasto ja Ålandsbanken Asuntorahasto Erikoissijoitusrahasto säilytysyhteisön vaihto toteutettiin vuodenvaihteessa 2024/2025.

Rahastoyhtiö toi syksyllä 2024 valikoimaansa uuden rahaston nimeltään Ålandsbanken Pohjoismaat Osinko Sijoitusrahasto. Se on ainutlaatuinen, aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa laadukkaisiin pohjoismaisiin yrityksiin kohdullisella arvostuksella ja hyvällä, vakaalla osinkotuotolla. Kuten monilla muillakin rahastoillamme, myös tällä rahastolla on vahva kestävä kehityksen profiili. Rahaston hallinnoimat varat olivat vuoden lopussa noin 85 miljoonaa euroa.

Laajensimme kuluneen vuoden aikana institutionaalisten sarjojen tarjontaa ja tarjoamme nyt osuussarjoja sekä yksityishenkilöille että institutionaalisille sijoittajille. Näin voimme tarjota ammattimaisille sijoittajille mahdollisuuden sijoittaa kaikkiin rahastoihimme.

Organisatorisesti Rahastoyhtiö on vuo-

den 2024 aikana vahvistanut sekä riskienhallinta- että hallintotoimintojaan. Kaikki uudet työtehtävät on täytetty Helsingissä.

Lisäksi jatkoimme yhteistyötä jakelijoidemme Nordnetin ja Avanzan kanssa vuoden 2024 aikana. Tätä yhteistyötä tullaan syventämään tulevana vuosina.

TOIMINTA LUKUINA

Vuoden 2024 päättyessä Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy hallinnoi kymmentä (10) sijoitusrahastoa (UCITS) ja viittä (5) vaihtoehtorahastoa (AIF). Vaihtoehtorahastoista kolme (3) on yleisölle avoimia erikoissijoitusrahastoja.

Avoimien rahastojen hallinnoitava pääoma oli yhteensä noin 4,8 (31.12.2023: noin 5,0) miljardia euroa 31.12.2024.

Avoimien rahastojen osuudenomistajien kokonaismäärä, mukaan lukien ulkomaisten jakelijoiden ja rahastonhoitajien kautta tulevat omistajat, oli noin 161 200 (31.12.2023: 160 500).

RAHASTOJEN TARJONTA

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

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

SIJOITUSSTRATEGIA

Rahastoyhtiö on aktiivinen varainhoitaja. Aktiivisen varainhoidon tavoitteena on lisätuoton luominen suhteessa vastaaviin vertailuindeksiin. Lisätuoton odotetaan syntyvän yhden suhdannekierron aikana, mikä historiallisesti on tarkoittanut noin viiden vuoden ajanjaksoa. Lyhyellä aikavälillä aktiivinen strategia voi tarkoittaa, että tietyn rahaston tuotto poikkeaa markki-

noiden kehityksestä, niin positiivisesti kuin negatiivisesti.

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

VASTUULLINEN SIJOITTAMINEN

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

Vastuullinen sijoittaminen on osa kaikkea Ålandsbanken-konsernin varainhoitotoimintaa. Rahastojen hallinnoinnissa vastuullisuusnäkökohdat otetaan huomioon kaikissa sijoituspäätöksissä. Yleisesti ottaen voidaan todeta, että Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n rahastojen toiminnan vastuullisuus on hyvällä tasolla. Yksityiskohtaisempia tietoja rahastojen vastuullisuudesta on erillisessä vastuullisuusraportissa. Raportti on saatavilla Ålandsbanken-konsernin verkkosivuilla osoitteessa www.alandsbanken.fi.

Rahastoyhtiön ilmastostrategia on Ålandsbankenin ilmastotavoitteiden mukainen. Rahastoyhtiö seuraa rahastojen hiilidioksidi-intensiteettiä ja kannustaa salkkuihin kuuluvia yhtiöitä allekirjoittamaan Science Based Targets -aloitteen (SBTi). Valtaosa yhtiöistä, jotka kuuluvat rahastoihin ovat jo liittyneet SBTi:hin tai selkeästi kertoneet keinoista, joiden avulla ne saavuttavat Pariisin ilmoistospimuksen

tavoitteet siitä, että ne ovat hiilidioksidipäästöiltään neutraaleja vuoteen 2050 mennessä.

Vuoden 2024 aikana Ålandsbanken on hakenut, ja on nyt validointiprosessissa, omien tieteellisten ilmastotavoitteidensa hyväksymistä SBTi:ltä. Rahastoyhtiö on siten asettanut tavoitteen sille, miten nopeasti sellaisten kohdeyritysten osuus kasvaa, joilla on SBTi:n mukaiset tavoitteet.

Rahastoyhtiö on vuoden 2024 aikana kehittänyt työkaluja ja menetelmiä, jotta se voisi määrittellä miten salkkuyhtiöt ovat linjassa Pariisin ilmastositomuksen kanssa.

Työkalun tuloksiin ja SBTi:n mukaisesti asetettujen kohdeyritysten osuuden kasvattamiseen perustuvana tavoitteena on kehittää vuoropuhelua niiden kohdeyritysten kanssa, joilla ei vielä katsota olevan riittävän vahvaa vastuullisuustyötä, erityisesti kasvihuonekaasupäästöjensä vähentämiseen.

OMISTAJAOHJAUS

Vuoden 2024 aikana Rahastoyhtiö ei ole hallinnoimissaan rahastoissa minkään yhtiön osalta saavuttanut sen suuruista omistususuutta, että on katsottu aiheelliseksi osallistua päätöksentekoon yhtiökouksissa tai muissa yhteyksissä. Rahastonhoitajat ovat tavanneet johtoja niistä yhtiöistä, joihin he ovat sijoittaneet vuoden aikana pysyäkseen ajan tasalla yhtiöiden kehityksestä. Rahastoyhtiö aikoo omistajaohjauksen puitteissa tulevaisuudessa pyrkiä vaikuttamaan lähialueen yhtiöissä kysymyksiin, jotka liittyvät kestävään kehitykseen ja vastuullisuuteen, jos se on perusteltua ja vaikuttavuusmahdollisuuksia on olemassa.

Ulkopuolinen rahastonhoitaja RBC Global Asset Management (UK) Ltd. on äänestänyt kolmessa yhtiökouksessa Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahaston puolesta vuonna 2024, mutta ei ole osallistunut yhtiökouksiin samana aikana. Rahastoyhtiö ja RBC Global Asset Management (UK) Ltd. ovat käyneet vuoropuhelua niiden yhtiöiden johdon ja hallitusten kanssa, joissa Rahastoyhtiön rahastoilla on omistuksia.

Toimintakertomus

YMPÄRISTÖVAIKUTUS

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

ÅLANDSBANKEN RAHASTOJEN MARKKINOINTI JA MYYNTI

Ålandsbanken Oyj on rahastojen pääasiallinen jakelija. Rahastoilla on myös Avanza Bank ja Nordnet Bank ulkopuolisina jakelijoina. Ålandsbanken Pohjoismaat Osake Sijoitusrahasto, Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahasto, Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto, Ålandsbanken Euro Bond Sijoitusrahasto ja Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto ovat myös valinnaisina niiden rahastojen joukossa, joita Ruotsin eläkeviranomaiset (Pensionsmyndigheten) tarjoavat säästäjilleen.

RISKIENHALLINTA

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

RAHASTOYHTIÖN HALLITUKSEN OSINKOEHDOTUS TUOTTO-OSUUKSILLE 2024

Ehdotus tuotonjaosta

Rahasto	Osuuden arvo 31.12.2024	Tuotonjako %	Tuotto per osuus
Euro Bond A	16,56	3,00	0,50
Pohjoismaat Osinko A	97,12	0,18	0,17
Pohjoismaat Osinko C	97,20	0,18	0,17
Pohjoismaat Osinko U	95,67	0,18	0,17
Pohjoismaat Osinko V	95,75	0,18	0,17

HALLITUS JA TILINTARKASTAJAT

Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 27.3.2024 valittiin seuraavat hallituksen jäsenet ja tilintarkastajat toimikaudelle 2024–2025:

Hallituksen varsinaiset jäsenet vuonna 2024

Thomas Lundberg, toimitusjohtaja, Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag (hallituksen puheenjohtaja)
Ulrica Danielsson, KTM, yrittäjä
Tony Karlström, toimitusjohtaja, Alandia Vakuutus Oyj

Tilintarkastajat

Sandra Eriksson, KHT, KPMG Oy Ab
Henry Maarala, KHT, KPMG Oy Ab
Varatilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyritys KPMG Oy Ab.

Rahastoyhtiön henkilöstölleen ja hallitukselleen maksamat palkat ja palkkiot

	Kiinteä korvaus	Muuttuva korvaus*	Korvaus yhteensä	Edunsaajien määrä
Palkkojen ja palkkioiden kokonaismäärä	4 520 291	543 669**	5 063 960	63
- toimiva johto	316 982	66 754	383 736	
- riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat***	417 500	66 754	484 254	
- rahastoyhtiön sisäisessä valvontatoiminnoissa toimivat	161 768	-	161 768	
* Muuttuvien korvausten ehdot määräytyvät Rahastoyhtiön korvausperiaatteiden mukaisesti, muun muassa rahastojen ESG-luokitus on yksi analysoitavista tekijöistä päätettäessä mahdollisista muuttuvista korvauksista rahastojen salkunhoitajille.				
** 28 henkilöä.				
*** Nämä luvut sisältyvät myös muihin kategorioihin.				

Toimiva johto

Rahastoyhtiön toimitusjohtajana toimii Carola Nilsson, KTM. Toimitusjohtajan sijaisena ja varatoimitusjohtajana toimi Tom Pettersson, KTM 30.10.2024 saakka. Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n General Counsel Inka Liukkonen, KTM, OTM valittiin toimitusjohtajan sijaiseksi 31.10.2024 alkaen.

KIRJANPITOPERIAATTEET

Sijoitusrahastojen tilinpäätökset, tuloslaskelma, tase ja liitetiedot, on laadittu valtiovarainministeriön asetuksen 231/2014 mukaisesti. Sijoitusrahastolain mukaisesti tilinpäätökset on laadittu noudattaen kunkin sijoitusrahaston sääntöihin sisältyviä määräyksiä rahaston arvon laskemisesta.

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake Sijoitusrahasto, Ålandsbanken Pohjoismaat Osinko Sijoitusrahasto ja Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt Sijoitusrahasto -rahastojen osalta arvonlaskenta on suoritettu per 30.12.2024, koska yli 50 % näiden rahastojen omistusten kohdemarkkinoista olivat suljettuina 31.12.2024. Muiden UCITS-rahastojen osalta arvonlaskenta on suoritettu per 31.12.2024.

Rahastoyhtiö vaihtoi rahastohallintajärjestelmää vuodenvaihteessa 2023–2024, ja järjestelmä otettiin käyttöön 1.1.2024, mikä aiheutti pieniä tarkistuksia Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto, Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahasto ja Ålandsbanken Pohjoismaat Osake Sijoitusrahasto -rahastojen avaaviin rahastoarvoihin. Tarkistus on merkitty rahaston arvon liitetietoihin.

Järjestelmämuutoksen yhteydessä 1.1.2024 otettiin käyttöön uusi toiminnallisuus SEK-osuussarjojen valuuttasuojauksen hallintaan. Samalla valuuttasuojauksen kirjanpitoperiaate muuttui. Muutetun kirjanpitoperiaatteen vaikutus on merkitty rahastoarvon liitetietoihin neljän rahaston osalta, joita muutos koskee:

Toimintakertomus

Ålandsbanken Euro Bond Sijoitusrahasto, Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto, Ålandsbanken Green Bond ESG Sijoitusrahasto ja Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto.

TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Toiminnan odotetaan edelleen kehittyvän suunnitellusti vuonna 2025. Edellytykset hallinoidavan pääoman sekä toiminnan tuoton kehittämiseksi riippuvat globaalista markkinatilanteesta ja sijoittajien kiinnostuksesta ja riskinottohalukkuudesta tehdä investointeja, sekä jakelusta, jota hoitaa Ålandsbanken Abp:n liiketoiminta-alueet ja ulkopuoliset jakelijat ja yhteistyökumppanit. Jakeluverkosta saatetaan laajentaa tulevana vuosina ja uusia rahastoja kehitetään markkinanäkymien, valitun aktiivisen sijoitusstrategian sekä asiakkaiden kysynnän perusteella.

TILIKAUDEN JÄLKESIÄ TAPAHTUMIA

Sääntely

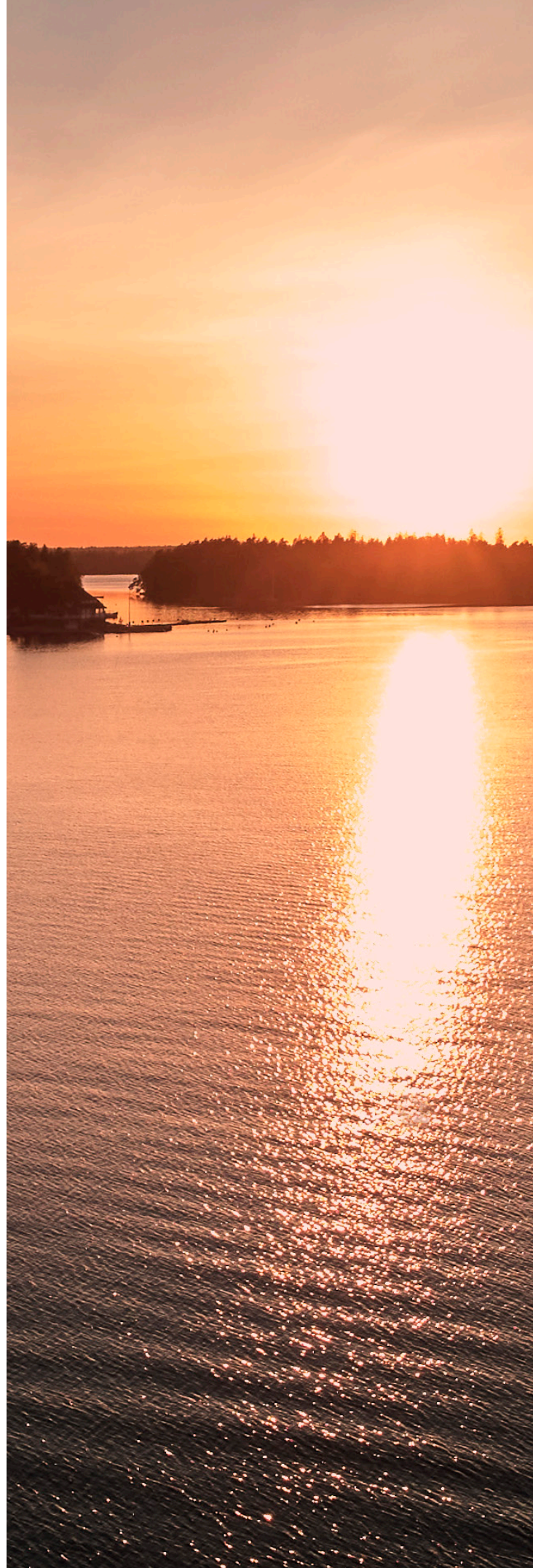
Tammikuusta 2025 alkaen Rahastoyhtiö on ryhtynyt soveltaamaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta finanssialan digitaalisesta häiriönsietokyvystä, jonka tavoitteena on parantaa rahoitusalan (rahastoyhtiöt mukaan lukien) kyberturvallisuutta sekä tieto- ja viestintätekniikkaan liittyvien operatiivisten riskien hallintaa.

Joutsenmerkki

Rahastoyhtiö on lopettanut tammikuussa 2025 yhteistyön Joutsenmerkin kanssa, mikä on vaikuttanut Ålandsbanken Green Bond ESG Sijoitusrahastoon.

Hallitus

Rahastoyhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa 17.1.2025 valittiin varsinaisiksi jäseniksi:
Peter Wiklöf, toimitusjohtaja, Ålandsbanken Abp (hallituksen puheenjohtaja)
Tony Karlström, toimitusjohtaja, Alandia Vakuutus
Juhana Rauthovi, Chief Risk & Compliance Officer, johtoryhmän jäsen, Ålandsbanken Abp.



Salkunhoitajamme

OSAKESIJOITUKSET

Osakkeissa Rahastoyhtiö suosii taloudellisesti vakaita arvoyhtiöitä, joilla on vakaa liiketoiminta ja jotka ovat normaalisti myös hyviä osingonmaksajia.

KORKOSIJOITUKSET

Korkosijoitukset kohdistetaan yrityksiin, joita Rahastoyhtiö tuntee hyvin ja ensisijaisesti euromääräisiin yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin.

KOKENEET SALKUNHOITAJAT

Rahastoyhtiö on pohjoismainen varainhoitaja, jolla on eurooppalainen kattavuus ja pitkä salkunhoidon ja osakeanalyysin kokemus pohjoismaisista ja eurooppalaisista arvopapereista.

ÅLANDSBANKEN RAHASTOJEN HALLINNOINTI 2024

Aktiivinen omistajaohjaus on keskeinen osa Rahastoyhtiön velvollisuuksista osuudenomistajille, ja se on aina toteutettava heidän etujensa mukaisesti. Rahastoyhtiön hallitus on vahvistanut Rahastoyhtiön omistajapolitiikan näiltä osin. Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaan äänivaltaa tulee käyttää yhtiökouksissa harkiten silloin, kun se on perusteltua. Omistajaohjaus on myös tärkeä osa vastuullista sijoittamista.

VASTUULLISUUS

Vastuullisuusnäkökohdat huomioidaan jokaisessa sijoituspäätöksessä. Rahastot eivät pidä sisällään sijoituksia tietyille eettisesti herkille toimialoille. Vastuullisuuskysymykset integroidaan sijoituspäätöksiin arvioimalla vastuullisuuteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia taloudellisen analyysin yhteydessä. Menetelmää kutsutaan ESG-integraatioksi. Tämä tarkoittaa, että rahastot sijoittavat ensisijaisesti yhtiöihin, joilla on toimialansa korkeimmat vastuullisuusluokitukset. Yritysten vastuullisuusanalyysi ostetaan ulkopuoliselta toimittajalta. Tämä vastuullisuusajattelu tarkoittaa, että kaikki Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n sijoitusrahastot tarjoavat vastuullista hallinnointia riippumatta siitä, minkä rahaston sijoittaja valitsee.

ÅLANDSBANKEN RAHASTOYHTIÖ OY:N RAHASTOJEN HALLINNOINTI

Maailmanlaajuisen osakerahaston, Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahaston, salkunhoidosta vastaa Rahastoyhtiön yhteistyökumppani RBC Global Asset Management (UK) Ltd. Muiden osake-, korko- ja yhdistelmärahastojen salkunhoidosta vastaa Rahastoyhtiön sisäiset salkunhoitotiimit.



LARS SÖDERFJELL
Osakesijoitusjohtaja
Vastaava salkunhoitaja:
Pohjoismaat Osake
Pohjoismaat Osinko



JYRI SUONPÄÄ
Korkosijoitusjohtaja,
Päästrategi Suomi
Vastaava salkunhoitaja:
Green Bond ESG



HANNES AHL
Salkunhoitaja
Eurooppa osake



CHRISTOFFER AHNEMARK
Analyttikko, salkunhoitaja
Pohjoismaiset Pienyhtiöt



ERIC BERGLUND
Salkunhoitaja
Vastaava salkunhoitaja:
Pohjoismaiset Pienyhtiöt



NICLAS ERNEHOLM
Salkunhoitaja
Pohjoismaat Osake



HANNA LINDBO
Salkunhoitaja
Pohjoismaat Osinko



MARCUS LUNDQVIST
Senior salkunhoitaja
Vastaava salkunhoitaja:
Eurooppa Osake



ANDREAS OLSSON
Osakemeklari



PONTUS SORAMÄKI
Senior varainhoitaja
Vastaava salkunhoitaja:
Lyhyt Yrityskorko



JENS TALUS
Vastaava salkunhoitaja:
Euro High Yield



JARKKO TOIVONEN
Senior varainhoitaja
Vastaava salkunhoitaja:
Euro Bond



NIKLAS WELLFELT
Allokaatiojohtaja
Vastaava salkunhoitaja:
Varainhoito

Ålandsbanken Euro Bond Sijoitusrahasto

KESKIPITKÄN KORON RAHASTO

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

Vuosi 2024 oli jälleen erittäin hyvä vuosi rahastolle. Rahaston tuotto (5,3%) ylitti selvästi analyysiyhtiö Morningstarin vertailussa sekä vertailuryhmänsä että vertailuindeksinsä tuoton. Arvonnousuun vaikutti positiivisesti markkinakorkojen lasku, johtuen lähinnä EKP:n neljästä koronlaskusta sekä markkinoiden vahva kysyntä yrityslainoihin, mikä tiukensi riskimarginaaleja. Markkinat odottavat EKP:n jatkavan koronlaskuja tulevaisuudessa kokouksissaan vuonna 2025 aina 2 %:iin asti. Tällainen talousympäristö, jossa on odotuksia laskevasta korkotasosta ja samalla talouskasvua, vaikkakin vaatimatonta, on yrityslainasijoituksille ihanteellinen ympäristö.

Rahaston hallinnoitavat varat kasvoivat vuoden aikana 50 milj. euroa nostaten varat 327 miljoonaan euroon. Rahaston sijoituspolitiikka ja -tyyli pidettiin koko tarkastelujakson aikana muuttumattomana. Parhaiten tuottanut sektori oli kiinteistösektori. Pääsääntöisesti rahasto teki uudet sijoituksensa uusemissioiden kautta. Uusissa sijoituksissa painotettiin vahvaa Investment Grade -luottoluokitusta. Vihreiden lainojen ja kestävä kehityksen lainojen osuus rahaston sijoituksista on noussut jo reiluun 30 %:iin. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus on Investment Grade luokassa, BBB+. Sijoitusten korkoriskiä mitaava duraatio pidentyi hieman vuoden aikana uusien sijoitusten myötä ollen vuoden lopussa 2,5.

Rahasto on käyttänyt johdannaisia SEK-osuuksien suojauksessa vuoden 2024 aikana.

Perustiedot

Rahastotyyppi	Keskipitkän koron rahasto
Vertailuindeksi	Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Index Value Unhedged EUR
Aloituspäivä	23.10.1998
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	A, B, S: 0,69 %/v.; D, T: 0,35 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	B: 50 EUR, A: 10 000 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Salkunhoitaja	Jarkko Toivonen
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008804992 (B), FI0008805007 (A), FI4000087887 (S), FI4000577390 (D), FI4000577408 (T)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	1,38 %	1,24 %
Sharpen mittari	1,45	
Tracking error	0,66 %	
Kiertonopeus	0,26 krt/v.	
Hallinnolliset kulut	0,71 %	
Luottoluokitus	BBB+	
Korkoriski (DTS)**	3,01 %	
Duraatio	2,62 år	
Modifioitu duraatio	2,48 %	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	69,77 %	
A-tuotto-osuudet, % rahaston arvosta	0,76 %	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	26,37 %	
D-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	3,12 %	

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

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

Ålandsbanken Euro Bond Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

10 suurinta omistusta	%
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 %

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,00 %	0,00 %
Vuoden alusta	5,31 %	3,16 %
3 vuotta, p.a.	1,13 %	0,53 %
5 vuotta, p.a.	1,05 %	0,18 %
10 vuotta, p.a.	1,47 %	0,18 %
Aloituspäivästä, p.a.	3,00 %	1,99 %

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus	25,66 %
Teollisuus	15,96 %
Kulutustavarat ja -palvelut	12,02 %
Yhdyskuntapalvelut	10,58 %
Materiaalit	8,77 %
Kiinteistöt	8,33 %
Tietotekniikka	3,53 %
Viestintäpalvelut	3,15 %
Päivittäistavarat	2,97 %
Terveydenhuolto	1,96 %
Energia	1,15 %
Kassa ja muut varat	5,91 %

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	86,03 %
Yrityslainat (vaihtuvakorkoiset)	5,46 %
Yritystodistukset	2,14 %
Valtion- & kuntaobligaatit	0,46 %
Kassa ja muut varat	5,91 %

Rahaston muut tiedot	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, EUR	326 658 538,76	276 716 623,17	262 420 312,83
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	36,46	34,62	32,27
Tuotto-osuuden arvo (A), EUR	16,56	16,21	15,56
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	332,39	315,70	293,67
Kasvuosuuden arvo (D), EUR	100,93		
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	6 250 538,8993	7 950 575,1297	8 116 663,4382
Tuotto-osuuksien lukumäärä (A), kpl	149 023,3138	90 588,1962	32 563,1706
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	2 968 644,0067	2 937 193,7778	2 988 628,2260
Kasvuosuuksien lukumäärä (D), kpl	100 835,7538		
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	24 275	24 893	25 325
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio, EUR	2 130 473,27	1 854 161,48	1 908 532,04

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

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

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Rahasto	-1,38	3,10	0,35	1,50	-8,45	7,28	5,31
Indeksi	-0,12	0,34	0,08	-0,72	-4,28	3,40	3,16
Erotus	-1,26	2,76	0,27	2,22	-4,17	3,88	2,15

*Rahaston vertailuindeksi on 2023 asti ollut JP Morgan EUR Bond Index 1-3 Y. 2024 lähtien on rahaston vertailuindeksi Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Index Value Unhedged EUR.

Ålandsbanken Euro Bond Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

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

Yrityslainat

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 B	4,875 %	25.10.2031	1 200 000,00	107,13	1 296 209,15	0,40 %
Oma Saastopankki Oy	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 Oy	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 S	4,125 %	22.11.2025	1 000 000,00	100,83	1 012 682,80	0,31 %
Volvo Treasury A	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 Gmb	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 Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

Vaihtuvakorkoiset yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %
Kunta- ja valtionobligaatiot						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %
Muut arvopaperit						
Yritystodistukset						
		Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %
Vakioimattomat johdannaisopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
	Valuutta	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-06-12	EUR	12.6.2025	-27 510 449,91	11,529191	173 103,26	0,05 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-02-13	EUR	13.2.2025	-26 619 551,17	11,515601	135 921,63	0,04 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-06-12	EUR	12.6.2025	-4 089 753,38	11,492136	12 506,35	0,00 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-04-17	EUR	17.4.2025	-28 086 012,67	11,311985	-355 735,9	-0,11 %
					-34 204,66	-0,01 %
Arvopaperit yhteensä					307 347 265,40	94,09 %
Kassa ja muut varat					19 311 273,36	5,91 %
Rahaston arvo					326 658 538,76	100,00 %

Ålandsbanken Euro Bond Sijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1.–31.12.2024	1.1.–31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	8 811 424,16	13 709 706,95
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 697 183,86	9 446,58
Korkotuotot	9 031 027,32	6 679 851,53
Muut tuotot	276 032,12	59 000,00
Tuotot yhteensä	15 421 299,74	20 458 005,06
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 130 473,27	-1 854 161,48
Muut kulut	-10 096,90	-0,06
Kulut yhteensä	-2 140 570,17	-1 854 161,54
Tilikauden tulos	13 280 729,57	18 603 843,52

Tase	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	303 181 157,31	251 020 726,23
Muut saamiset		
Muut	0,00	1 251 576,13
Siirtosaamiset	4 166 108,09	2 822 253,55
Rahat ja pankkisaamiset	19 541 733,09	21 839 334,23
Vastaavaa yhteensä	326 888 998,49	276 933 890,14
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	326 658 538,76	276 716 623,17
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten alaskirjaukset	34 204,66	0,00
Muut	196 255,07	217 266,97
Vastattavaa yhteensä	326 888 998,49	276 933 890,14

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1.–31.12.2024	1.1.–31.12.2023
ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	507 527,82	122 698,39
Luovutustappiot	-435 461,13	-4 320 867,06
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	8 739 357,47	17 907 875,62
Yhteensä	8 811 424,16	13 709 706,95
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 889 737,10	9 446,58
Tappiot	-1 461 408,62	0,00
Realisoitumaton arvomuutos, netto	-3 125 512,34	0,00
Yhteensä	-2 697 183,86	9 446,58
Jaetut tuotot	42 929,12	15 235,41

Ålandsbanken Euro Bond Sijoitusrahasto

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2024	31.12.2023
RAHASTON ARVO 1.1.	276 716 623,18	262 420 312,83
Kirjanpitoperiaatteen muutos	3 222 528,18	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	91 768 572,44	59 945 874,17
Rahasto-osuuksien lunastukset	-58 286 985,49	-64 238 171,94
Jaetut tuotot	-42 929,12	-15 235,41
Tilikauden tulos	13 280 729,57	18 603 843,53
Rahaston arvo 31.12.	326 658 538,76	276 716 623,18

Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto

EUROOPPALAINEN HIGH YIELD -KORKORAHASTO

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

Vuosi 2024 oli euromääräisille High Yield -lainoille selkeästi positiivinen vuosi. Vuoden aikana varsinkin lyhyemmät markkinakorot laskivat vahvasti tukien korkosijoitusten tuottoja. Sen lisäksi myös riskipremiot kaventuivat, mikä on hyödyttänyt erityisesti matalamman luottoluokituksen omaavia yrityslainasijoituksia. Yleisestään ottaen yritykset ovat pärjänneet hyvin aiemmin nopeasti nousseista rahoituskuluista huolimatta ja luottovastuutapahtumien määrä jäi odotettua pienemmäksi. Rahastossa ei vuoden aikana realisoitunut merkittäviä idiosynkraattisia riskejä ja rahaston vuoden tuotto ylsi n. 7,8 % ylittäen analyysiyhtiö Morningstarin käyttämän vertailuryhmän tuoton. Toimialoista mainittakoon kiinteistösektorin lainojen positiivinen arvonkehitys koronlaskujen siivittämänä. Myös huolet kotimaisten rakennusyhtiöiden tilanteesta pienenevät johtaen arvonnousuun myös rakennusyritysten obligaatioissa. Näiden lisäksi pankit ja niiden AT1-lainat olivat jälleen kerran parhaiten tuottaneiden lainojen joukossa.

Rahaston sijoitusten hajautus pidettiin vuoden aikana hyvänä ja sijoituskohteiden määrää on vuoden aikana nostettu. Yksittäisten sijoitusten paino pidettiin edelleen matalana ja vuoden lopussa suurin yksittäisen lainan paino oli noin 1,2 %. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus on koko vuoden pidetty BB ja BB+ välimaastossa. Hallinnoitavat varat kasvoivat vuoden aikana noin 59 miljoonalla eurolla. Tähän vaikutti sekä arvonnousu että nettomerkinnot. Pääsääntöisesti rahasto teki uudet sijoitussensa uusemissioiden kautta hyödyntääkseen uusemissiopremiota. Kaupankäyntiaktiivisuus pidetään mahdollisimman alhaisena turhien kulujen välttämiseksi.

Rahasto on käyttänyt johdannaisia SEK-osuuksien suojauksessa vuoden 2024 aikana.

Perustiedot

Rahastotyyppi	Eurooppalainen High Yield -korkorahasto
Vertailuindeksi	ICE BofA Euro High Yield Constrained
Aloituspäivä	1.12.2005
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	B, S: 1,00 %/v.; D, T: 0,5 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Salkunhoitaja	Jens Talus
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008809892 (B), FI4000087895 (S), FI4000577374 (D), FI4000577382 (T)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	1,18 %	1,69 %
Sharpen mittari	4,35	3,59
Tracking error	1,09 %	
Kiertonopeus	0,18 krt/v.	
Hallinnolliset kulut	1,03 %	
Luottoluokitus	BB+	
Korkoriski (DTS)**	8,26 %	
Duraatio	3,04 v.	
Modifioitu duraatio	2,60 %	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	91,82 %	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	7,22 %	
D-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	0,95 %	

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

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

Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

10 suurinta omistusta	%
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 %

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus	23,57 %
Kulutustavarat ja -palvelut	18,86 %
Teollisuus	18,39 %
Yhdyskuntapalvelut	9,26 %
Materiaalit	6,30 %
Viestintäpalvelut	5,86 %
Kiinteistöt	5,82 %
Päivittäistavarat	3,90 %
Tietotekniikka	3,16 %
Terveystieteet	2,81 %
Energia	0,19 %
Kassa ja muut varat	1,87 %

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	80,11 %
Yrityslainat (vaihtuvakorkoiset)	14,49 %
ETF	2,67 %
Valtion- & kuntaobligaatit	0,55 %
Osakkeet	0,31 %
Kassa ja muut varat	1,87 %

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,61 %	0,64 %
Vuoden alusta	7,81 %	8,63 %
3 vuotta, p.a.	1,64 %	2,50 %
5 vuotta, p.a.	1,39 %	2,71 %
10 vuotta, p.a.	3,13 %	3,70 %
Aloituspäivästä, p.a.	4,85 %	5,91 %

Luottoluokitusjakauma	%
AAA	0,00 %
AA	0,00 %
A	0,70 %
BBB	22,43 %
BB	42,24 %
B	9,38 %
CCC tai matalampi	0,56 %
NR (not rated)	22,85 %

Rahaston muut tiedot	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, EUR	272 786 399,56	213 847 703,59	167 356 980,34
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	49,43	45,85	42,15
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	449,10	416,74	383,01
Kasvuosuuden arvo (D), EUR	99,99		
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	5 067 271,2315	4 663 940,2811	3 970 709,6446
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	502 774,8564	433 245,1992	464 329,2510
Kasvuosuuksien lukumäärä (D), kpl	26 002,3630		
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	4 690	4 449	4 074
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio, EUR	2 545 459,03	1 878 304,85	1 567 711,89

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

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

*Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet					
	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta	
SRV Group Oyj	179 407,00	4,66	836 036,62	0,31 %	
			836 036,62	0,31 %	

ETF					
	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta	
iShares EUR High Yield Corporate Bond	77 600,00	93,75	7 275 000,00	2,67 %	
			7 275 000,00	2,67 %	

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

Yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %
Banjay 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 Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Pl	5,763 %	28.2.2034	1 500 000,00	107,10	1 679 059,92	0,62 %
Dometic Group A	2,000 %	29.9.2028	1 800 000,00	91,29	1 652 376,05	0,61 %
Sanoma Oy	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 S	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 Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Aktia Bank	3,875 %		1 400 000,00	95,75	1 372 961,07	0,50 %
Tereos Finance Groupe	5,875 %	30.4.2030	1 300 000,00	102,45	1 344 802,45	0,49 %
Aktia Livforsakring 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 Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Oy	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 Cor	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 %

Vaihtuvakorkoiset yrityslainat

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Kongsberg Automotive Asa	7,981 %	24.6.2028	2 500 000,00	97,50	2 441 356,32	0,89 %
Yit Oy	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 Gmb	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 Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Della Toffola Spa	6,933 %	5.11.2031	1 500 000,00	97,75	1 466 250,00	0,54 %
Ytinrete Bidco A	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 %

Valtionobligaatiot

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %

Vakioimattomat johdannaispimukset

Valuuttajohdannaiset

	Valuutta	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-06-12	EUR	12.6.2025	-5 918 329,19	11,533536	39 484,11	0,01 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-02-13	EUR	13.2.2025	-5 335 588,88	11,524396	31 339,76	0,01 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-04-17	EUR	17.4.2025	-801 821,67	11,554294	6 802,09	0,00 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-04-17	EUR	17.4.2025	-600 000,00	11,558127	5 290,71	0,00 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-02-13	EUR	13.2.2025	-538 460,00	11,498724	1 956,24	0,00 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-06-12	EUR	12.6.2025	-565 455,74	11,495153	1 878,05	0,00 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-02-13	EUR	13.2.2025	-356 098,39	11,408125	-1 522,19	0,00 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-04-17	EUR	17.4.2025	-5 658 765,36	11,311956	-71 687,89	-0,03 %
					13 540,88	0,00 %
Arvopaperit yhteensä					267 684 304,88	98,13 %
Kassa ja muut varat					5 102 094,68	1,87 %
Rahaston arvo					272 786 399,56	100,00 %

Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	9 591 341,58	9 553 865,08
Johdannaissopimusten nettotuotot	-501 720,73	0,00
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	444 097,04	420 018,39
Korkotuotot	11 237 673,05	7 642 413,71
Muut tuotot	157 847,05	106 494,57
Tuotot yhteensä	20 929 237,99	17 722 791,75
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 545 459,03	-1 878 293,13
Muut kulut	-12 696,78	0,00
Kulut yhteensä	-2 558 155,81	-1 878 293,13
Tilikauden tulos	18 371 082,18	15 844 498,62

Tase	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	264 039 102,16	198 259 217,21
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	13 540,88	0,00
Muut	0,00	528 377,00
Siirtosaamiset	3 716 454,48	2 808 822,31
Rahat ja pankkisaamiset	5 260 660,74	12 468 839,34
Vastaavaa yhteensä	273 029 758,26	214 065 255,86
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	272 786 399,56	213 847 703,59
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	243 358,70	217 552,27
Vastattavaa yhteensä	273 029 758,26	214 065 255,86

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	116 600,29	3 891,68
Luovutustappiot	0,00	-21 404,45
Realisoitumattomat arvonneuotokset, netto	100 408,62	279 014,82
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 277 349,68	612 647,21
Luovutustappiot	-5 055 595,46	-2 622 714,67
Realisoitumattomat arvonneuotokset, netto	13 152 578,45	11 302 430,49
Yhteensä	9 591 341,58	9 553 865,08

Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto

JOHDANNAISOPIMUSTEN NETTOTUOTOT

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	363 129,44	0,00
Tappiot	-273 983,62	0,00
Realisoitumaton arvomuutos, netto	-590 866,55	0,00
Yhteensä	-501 720,73	0,00

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 466,62	0,00
--	-----------------	-------------

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2024	31.12.2023
RAHASTON ARVO 1.1.	213 847 703,59	167 356 980,34
Kirjanpitoperiaatteen muutos	675 173,16	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	84 922 210,81	75 663 253,74
Rahasto-osuuksien lunastukset	-45 029 770,18	-45 017 029,11
Tilikauden tulos	18 371 082,18	15 844 498,62
Rahaston arvo 31.12.	272 786 399,56	213 847 703,59



Ålandsbanken Eurooppa Osake Sijoitusrahasto

EUROOPPALAINEN OSAKERAHASTO

Ålandsbanken Eurooppa Osake on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa kohtuullisesti arvostettuihin laatuyrityksiin – yrityksiin, joilla on vakaa liiketoimintamalli, hyvä kannattavuus, vakaa tase ja vahvat kassavirrat. Strategia perustuu arvo- ja kasvuyritysten yhdistelmään, jossa rahasto etsii ensisijaisesti kasvua kohtuulliseen hintaan. Tarkoituksena on, että rahasto on vähemmän tyyliherkkä, mutta yhä arvoon suuntautunut.

Rahasto on normaalisti täysin sijoitettu laajalle skaalalle eri toimialoja, jossa sijoitamme ensisijaisesti suuriin yrityksiin, mutta jossa meillä on myös mahdollisuus sijoittaa keskiuuriin ja pieniin yrityksiin.

Vuosi 2024 oli Euroopan osakemarkkinoilla hyvä, mutta volatiili, sillä vuosi alkoi ensimmäisellä neljänneksellä nousulla, joka sitten konsolidoitui ja sai uutta vauhtia heinäkuun puoliväliin asti. Heinäkuun aikana huoli suhdanteen hidastumisesta lisääntyi, ja heikommat raportit yhdistettynä odottamattomiin Ranskan uusintavaaleihin saivat osakemarkkinat putoamaan takaisin helmikuun puolivälin tasolle. Toinen vaikuttanut tekijä oli se, että varovaisuutta alkoi hiipiä mukaan ennen Yhdysvaltain presidentinvaaleja marraskuussa, joissa suuri osa retoriikasta koski tullien ja kaupan esteiden lisääntymistä. Tämä johti siihen, että suuri määrä pääomaa siirrettiin Yhdysvaltain osakemarkkinoille. Markkinat kuitenkin elpyivät voimakkaasti elokuun lopussa ja saavuttivat jälleen uusia huippuja, mutta laskivat hie-man vuoden loppua kohti marraskuussa Yhdysvaltain vaaleihin liittyen. Tarkasteltaessa eri toimialoja vuoden aikana talous oli indeksin paras toimiala, jota seurasivat teollisuus ja IT. Rahastolla on vuoden aikana ollut suuri painotus syklisillä toimialoilla ja pankkitoiminnassa, missä etusijalle on asetettu laadukkaat ja kohtuullisen arvostuksen omaavat yritykset. Osa toimialakohtaisista yritysvalinnoistamme ei kuitenkaan ole kehittynyt odotusten mukaisesti huolimatta houkuttelevasta arvostuksesta, hyvästä raportoinnista ja hyvästä osinkotuotosta. Rahastolla on edelleen MSCI:n mukainen ESG-luokitus AA, joka on toiseksi korkein taso ja yleisesti ottaen korkea eurooppalaisille rahastoille.

Rahaston suurimmat tuoton lähteet olivat terveydenhuolto, energia ja infrastruktuuri. Terveydenhuollossa alan suhteelliseen tuottoon vaikuttivat positiivisesti ensisijaisesti EssilorLuxottica, Lonza ja AstraZeneca. Energiassa omistuksemme BP:ssä ja TotalEnergiesissä vaikuttivat tuottoon eniten, infrastruktuurissa puolestaan Iberdrola ja Enel. Suhteelliseen tuottoon vaikuttivat negatiivisesti rahoitus- ja IT-sektorit sekä sykliset kuluttajatuotteet. Rahoituksen osalta negatiiviseen suhteelliseen tuottoon vaikutti lähinnä kahden yrityksen, UniCreditin ja Intesa Sanpaolon, puuttuminen rahastosta, kun taas positiivisesti Pohjoismaissa eivät yltäneet tuotoltaan odotetulle tasolle. IT-sektorilla oli kolme yritystä, jotka vaikuttivat negatiivisesti tuottoon: STMicroelectronics, Infineon ja CapGemini. Syklisissä kuluttajatuotteissa tuottoon vaikuttivat negatiivisesti pääasiassa Hugo Boss ja Michelin, mutta myös Ferrarin ja Prosuksen puuttuminen.

Perustiedot

Rahastotyyppi	Eurooppalainen osakerahasto
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Total Return
Aloituspäivä	1.6.2001
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	B, S: 1,40 %/v.; D, T: 0,75 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Salkunhoitaja	Marcus Lundqvist, Hannes Ahl
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008805031 (B), FI4000223664 (S), FI4000577358 (D), FI4000577366 (T)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	11,12 %	10,29 %
Sharpen mittari	0,02	0,60
Tracking error	2,74 %	
Kiertonopeus	0,72 krt/v.	
Hallinnolliset kulut	1,44 %	
Active share**	53,06 %	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	73,06 %	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	26,93 %	

*Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

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

Rahaston parhaat yhtiöt vuoden aikana olivat SAP, Rheinmetall, Lonza ja Commerzbank, kun taas huonoimmat olivat STMicroelectronics, Hugo Boss ja L'Oréal.

Rahasto ei ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia vuoden 2024 aikana.

Ålandsbanken Eurooppa Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

10 suurinta omistusta	%
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 %

Maajakauma	%
Ranska	24,82 %
Iso-Britannia	15,59 %
Saksa	14,99 %
Sveitsi	11,86 %
Suomi	9,32 %
Ruotsi	8,60 %
Tanska	4,36 %
Alankomaat	4,29 %
Espanja	2,93 %
Yhdysvallat (USA)	0,71 %
Kassa ja muut varat	2,53 %

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus	21,07 %
Teollisuus	17,73 %
Terveydenhuolto	14,67 %
Päivittäistavarat	9,69 %
Kulutustavarat ja -palvelut	8,86 %
Tietotekniikka	8,17 %
Materiaalit	7,64 %
Energia	4,85 %
Viestintäpalvelut	2,53 %
Kiinteistöt	1,47 %
Yhdyskuntapalvelut	0,79 %
Kassa ja muut varat	2,53 %

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,31 %	-0,49 %
Vuoden alusta	3,30 %	8,59 %
3 vuotta, p.a.	2,62 %	4,41 %
5 vuotta, p.a.	6,07 %	6,60 %
10 vuotta, p.a.	5,39 %	6,62 %
Aloituspäivästä, p.a.	3,76 %	4,23 %

Rahaston muut tiedot	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, EUR	118 096 396,41	109 933 228,61	88 467 526,00
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	47,83	46,30	40,10
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	547,76	514,69	446,60
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	1 803 978,8338	1 717 549,6521	1 614 700,1474
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	665 259,8287	656 933,7498	591 473,0656
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	4 668	4 673	4 391
Rahaston kaupankäyntikulut	0,12 %	0,03 %	0,03 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio, EUR	1 721 141,65	1 430 892,70	1 250 534,94

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

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

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2021	2022	2023	2024
Rahasto	25,13	-9,40	15,46	3,30
Indeksi	25,13	-9,49	15,83	8,59
Erotus	0,00	0,09	-0,37	-5,28

*Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

Ålandsbanken Eurooppa Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	5 116,00	635,50	3 251 218,00	2,75 %
Nestle 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 Eurooppa Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %
Arvopaperit yhteensä				115 106 562,25	97,47 %
Kassa ja muut varat				2 989 834,16	2,53 %
Rahaston arvo				118 096 396,41	100,00 %

Ålandsbanken Eurooppa Osake Sijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1 483 775,91	12 371 083,48
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 552 071,41	3 145 428,32
Korkotuotot	102 324,44	1 749,25
Muut tuotot	68 235,54	0,00
Tuotot yhteensä	5 206 407,30	15 518 261,05
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 721 141,65	-1 430 892,70
Korkokulut	0,00	-77,84
Muut kulut	-10 799,19	8 871,21
Kulut yhteensä	-1 731 940,84	-1 422 099,33
Tilikauden tulos	3 474 466,46	14 096 161,72

Tase	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	115 106 562,25	107 419 812,48
Muut saamiset		
Muut	0,00	60 734,64
Siirtosaamiset	171 568,44	17 222,37
Rahat ja pankkisaamiset	2 966 553,58	2 569 872,44
Vastaavaa yhteensä	118 244 684,27	110 067 641,93
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	118 096 396,41	109 933 228,61
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	148 287,86	134 413,32
Vastattavaa yhteensä	118 244 684,27	110 067 641,93

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 865 964,98	4 613 921,21
Luovutustappiot	-2 704 682,79	-2 183 707,61
Realisoitumattomat arvonneuotokset, netto	-4 677 506,28	10 000 607,55
Arvopaperikaupoista maksetut verot	0,00	-59 737,67
Yhteensä	1 483 775,91	12 371 083,48
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	41 442,91	31 663,29

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2024	31.12.2023
RAHASTON ARVO 1.1.		
Rahasto-osuuksien merkinnät	24 563 074,58	19 816 530,63
Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 874 373,24	-12 446 989,74
Tilikauden tulos	3 474 466,46	14 096 161,72
Rahaston arvo 31.12.	118 096 396,41	109 933 228,61



Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahasto

KANSAINVÄLINEN OSAKERAHASTO

Rahasto tavoittelee pitkän aikavälin pääomankasvua sijoittamalla ensisijaisesti monipuoliseen valikoimaan sellaisten yritysten osakesidonnaisia arvopapereita, jotka toimivat eri puolilla maailmaa ja useilla sektoreilla. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään eri maiden talouksien ja eri toimialojen suhdanteita. Vuoden aikana eniten suhteelliseen tuottoon vaikuttaneita omistuksia olivat Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), Netflix, NVIDIA, DBS Group ja Recruit.

Taiwanissa toimivan puolijohdevalmistajan Taiwan Semiconductor Manufacturing arvonkehitys oli vuonna 2024 vahvaa ja yritys on kuulunut salkun huippusuoriutuihin. Vahva kysyntä alkoi ensimmäisellä vuosineljänneksellä, mitä edesauttoivat tekoälyn myönteiset näkymät ja yhtiön ilmoitus tuotantokapasiteetin laajentamisesta ulkomailla.

Yhdysvalloissa toimiva suoratoistopalveluiden tarjoaja Netflix suoriutui vakaasti vuoden aikana, ja tilaajien määrän ilmoitettiin kasvaneen. Teknologiatyhtiö NVIDIA kuului myös salkun huippuomistuksiin ja suoriutui erityisen hyvin vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä yhtiö ilmoitti 27 %:n kasvusta myynnissä verrattuna edelliseen neljännekseen ja ennakoivat positiivista kysyntää myöhemmin samana vuonna lanseerattavalle uudelle B100-piirille. Toisella neljänneksellä NVIDIA:n osakekurssi nousi yhtiön hyötyessä edelleen tekoälytuotteidensa massiivisesta kysynnästä. Yhtiö ilmoitti ennätyslististä 26 miljardin Yhdysvaltain dollarin neljännesvuosittaisesta liikevaihdosta, mikä oli 18 % enemmän kuin vuoden 2023 neljänneksellä ja 262 % enemmän kuin samalla ajanjaksolla edellisvuonna. Singaporelainen pankki- ja finanssipalveluiden tarjoaja DBS Group suoriutui hyvin, eteenkin vuoden ensimmäisellä puoliskolla.

Omistukset, jotka heikensivät suhteellista tuottoa eniten, olivat Anheuser-Busch InBev (ABI), AIA, Prologis, DHL ja Novo Nordisk.

Belgiassa toimiva panimoyhtiö ABI kohtasi vuoden 2024 aikana vastatuulia. Vuoden alussa Altrian päätös myydä osa 10 %:n osuudestaan yhtiössä 2,2 miljardilla Yhdysvaltain dollarilla laski osakkeen hintaa, vaikka ABI osti osakkeita takaisin suoraan Altrialta 200 miljoonalla Yhdysvaltain dollarilla ja ilmoitti harkitsevansa lisää osakkeiden takaisinostoa tulevaisuudessa. Myöhemmin samana vuonna osakkeen arvonkehitystä heikensi myynnin lasku pääasiassa Kiinassa ja Argentiinassa. Vuoden loppuun mennessä luovuimme ABI:n positiostamme. Myös Aasian johtavan vakuutusyhtiön AIA:n arvonkehitys oli vuonna 2024 vaihtelevaa. Kiinan taloudellinen epävarmuus ja pandemian jälkeisten sairaskorjausvaikutusten kasvu vaikuttivat osakkeen arvonkehitykseen. Kiinteistö- ja toimitusketjulongistiikkayhtiö Prologis:lla oli haastava vuosi erityisesti toisella neljänneksellä, jolloin johtoryhmä alensi koko vuoden ennustettaan. Tämä johtui kiinteistöjen matalammasta kysynnästä. Novo Nordisk suoriutui vahvasti vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla ja saavutti kaikkien aikojen huippunsa toisella neljänneksellä. Valitettavasti kolmannella neljänneksellä osakkeen arvo palautui aiemmalle tasolle, kun osakekohtaiset tuotot alittivat odotukset ensisijai-

Perustiedot

Rahastotyyppi	Kansainvälinen osakerahasto
Vertailuindeksi	MSCI ACWI Net Total Return EUR
Aloituspäivä	18.10.2000
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	B, A, S: 1,80 %/v.; D, T: 0,75 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Salkunhoitaja	RBC Global Asset Management (UK) Ltd
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008812607 (B), FI4000359765 (S-Pankki Maailma A), FI4000359757 (S), FI4000577333 (D), FI4000577341 (T)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	12,37 %	11,24 %
Sharpen mittari	2,43	2,44
Tracking error	4,96 %	
Kiertonopeus	1,00 krt/v.	
Hallinnolliset kulut	1,84 %	
Active share**	79,00 %	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	96,03 %	
S-Pankki Maailma A-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	1,76 %	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	2,21 %	

*Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

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

sesti korkeiden verojen vuoksi. Yrityksen neljännen vuosineljänneksen tulokset alittivat odotukset hieman. Myynti kasvoi 23 %, mikä oli hieman alle konsensusodotusten, mutta liikevoitto ylitti odotukset hieman. Lihavuuslääke CagriSeman kokeissa saavutettiin 22,7 %:n laihtuminen, mikä ei kuitenkaan saavuttanut Novon omaa vähintään 25 %:n tavoitetta, mikä johti osakkeen alisuoriutumiseen.

Rahasto ei ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia vuoden 2024 aikana.

Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

10 suurinta omistusta	%
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 %

Maajakauma	%
Yhdysvallat (USA)	68,70 %
Sveitsi	5,39 %
Iso-Britannia	3,66 %
Japani	3,50 %
Hongkong	3,14 %
Singapore	3,14 %
Taiwan	2,97 %
Irlanti	2,57 %
Intia	2,37 %
Tanska	2,30 %
Alankomaat	1,12 %
Kassa ja muut varat	1,14 %

Toimialakohtainen jakauma	%
Tietotekniikka	26,61 %
Rahoitus	22,47 %
Kulutustavarat ja -palvelut	12,65 %
Terveydenhuolto	11,94 %
Teollisuus	10,70 %
Päivittäistavarat	6,63 %
Materiaalit	2,99 %
Viestintäpalvelut	2,51 %
Kiinteistöt	2,37 %
Kassa ja muut varat	1,14 %

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,52 %	-0,42 %
Vuoden alusta	26,86 %	25,33 %
3 vuotta, p.a.	5,95 %	8,77 %
5 vuotta, p.a.	9,59 %	11,84 %
10 vuotta, p.a.	8,21 %	10,94 %
Aloituspäivästä, p.a.	4,16 %	6,09 %

Rahaston muut tiedot	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, EUR	1 868 701 366,62	1 468 993 678,53	1 308 668 849,45
Kasvuosuuden arvo (B, FI0008812607), EUR*	20,78	16,38	14,82
Kasvuosuuden arvo (S-Pankki Maailma Osake A, FI4000359765), EUR	20,78	16,38	14,82
Kasvuosuuden arvo (S, FI4000359757), SEK	237,86	182,05	165,02
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	86 354 659,1143	86 098 444,3025	85 479 960,2809
Kasvuosuuksien lukumäärä (S-Pankki Maailma Osake A), kpl	1 582 955,7634	1 686 502,4106	1 865 823,7791
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	1 988 596,0184	1 920 584,5313	973 251,3942
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	57 163	58 098	59 791
Rahaston kaupankäyntikulut	0,05 %	0,05 %	0,04 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio, EUR	30 708 483,14	24 812 653,94	25 306 086,07

Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

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

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

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2020	2021	2022	2023	2024
Rahasto	6,46	24,79	-15,07	10,53	26,86
Indeksi	6,65	27,54	-13,01	18,06	25,33
Erotus	-0,19	-2,75	-2,06	-7,53	1,53

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

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Maailma Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %
Arvopaperit yhteensä				1 847 403 107,45	98,86 %
Kassa ja muut varat				21 298 259,17	1,14 %
Rahaston arvo				1 868 701 366,62	100,00 %

Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	398 853 627,27	144 275 835,02
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	21 714 275,23	18 482 861,18
Korkotuotot	624 963,60	310 237,51
Muut tuotot	189 391,49	1 295,16
Tuotot yhteensä	421 382 257,59	163 070 228,87
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-30 708 483,14	-24 812 653,94
Korkokulut	0,00	-1 051,28
Muut kulut	-111 671,41	-477 176,85
Kulut yhteensä	-30 820 154,55	-25 290 882,07
Tilikauden tulos	390 562 103,04	137 779 346,80
Tase		
	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 847 403 107,45	1 460 222 604,36
Myyntisaamiset	5 059 465,05	0,00
Muut saamiset		
Muut	0,00	31 697,79
Siirtosaamiset	1 007 090,15	904 466,28
Rahat ja pankkisaamiset	24 627 796,75	9 969 771,14
Vastaavaa yhteensä	1 878 097 459,40	1 471 128 539,57
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	1 868 701 366,62	1 468 993 678,46
Vieras pääoma		
Ostovelat	6 379 472,20	0,00
Muut velat		
Muut	3 016 620,58	2 134 861,04
Vastattavaa yhteensä	1 878 097 459,40	1 471 128 539,50
Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot		
	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	231 748 107,54	85 930 014,31
Luovutustappiot	-9 734 478,39	-91 185 853,12
Realisoitumattomat arvonneuotokset, netto	176 839 998,12	149 674 773,05
Arvopaperikaupoista maksetut verot	0,00	-143 099,22
Yhteensä	398 853 627,27	144 275 835,02
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	458 861,39	756 629,01

Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahasto

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2024	31.12.2023
RAHASTON ARVO 1.1.	1 468 993 678,53	1 308 668 849,45
Järjestelmän vaihto	-0,07	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	80 752 797,27	79 977 197,91
Rahasto-osuuksien lunastukset	-71 607 212,15	-57 431 715,63
Tilikauden tulos	390 562 103,04	137 779 346,80
Rahaston arvo 31.12.	1 868 701 366,62	1 468 993 678,53

Ålandsbanken Green Bond ESG Sijoitusrahasto

KESKIPITKÄN KORON RAHASTO

Rahasto on korkorahasto, joka sijoittaa ainoastaan euromääräisiin korkoinstrumentteihin. Rahasto sijoittaa strategiansa mukaisesti valikoituihin korkoinstrumentteihin, joiden liikkeeseenlaskijat kuuluvat vastuullisuusanalyysin perusteella toimialansa parhaisiin liikkeeseenlaskijoihin sekä virallisiin vihreisiin joukkolainoihin (Green Bonds). Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski modifioidulla duraatiolla mitattuna on markkinoiden normaalitilanteessa vähintään neljä vuotta ja enintään seitsemän vuotta. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä ja se on aktiivisesti hoidettu rahasto, eikä näin ollen seuraa mitään tiettyä indeksiä. Rahasto täyttää yleiset vastuullisuusvaatimukset, joita sovelletaan kaikkiin Ålandsbankenin rahastoihin. Näiden lisäksi rahasto asettaa sijoituksilleen kestäväen kehityksen kannalta erityisvaatimuksia. Kaikkien Ålandsbankenin rahastojen tavoin rahasto noudattaa ”Best-in-class”-menetelmää valitakseen kultakin toimialalta ESG-vastuullisuustarkastelun (ympäristö, yhteiskunta- ja vastuullisuus ja hyvä hallinnointitapa) mukaisesti vastuullisimmat yhtiöt. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % on peräisin tupakan, alkoholin, pornografian, pelitoiminnan tai aseiden tuotannosta. Rahasto valvoo, että liikkeeseenlaskijat noudattavat kansainvälisiä yleissopimuksia. Rahasto ei sijoita valtionobligaatioihin maista, jotka eivät täytä kestäväen kehityksen kriteereitä. Rahasto poissulkee sijoituksistaan myös niiden liikkeeseenlaskijoiden velkakirjat, joiden toimialana on fossiilisten energiatuotteiden hyödyntäminen.

Rahastolle on myönnetty Pohjoismaainen ympäristömerkki, Joutsenmerkki, jonka hallinnoija valvoo, että rahasto jatkuvasti täyttää ympäristömerkin kriteeristön. Rahaston kaikki Joutsenmerkin edellyttämät kriteerit ylittyivät selvästi. Rahasto on myös statukseltaan EU:n luokitusjärjestelmässä Artikla 9 mukainen ”tumman vihreä” rahasto, jolla nimenomaisesti on kestävä sijoitus- ja ympäristötavoite.

Rahaston kaikille sijoituksille on tehty ESG-analyysi ja yli 80 % niistä on luokiteltu sijoituksiksi, jotka on tehty kohdeyrityksiin, joilla on selkeät ja vahvat vastuullisuus toimintatavat (Strong Sustainability Practices). Sijoituskohteena olevista yrityksistä lähes 37 % noudattavat SBTitavoitteita (Science Based Targets). Rahaston vihreiden joukkolainojen, joilla kaikilla on myös yleisesti hyväksytyn ulkopuolisen tarkastajan hyväksyntä, osuus rahastossa on yli 70 %. Rahaston korkoriskiä mittaava duraatio pidettiin markkinoiden keskiarvoa alhaisempana. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus on vahvassa Investment Grade -luokassa, A-. Rahasto on käyttänyt johdannaisia SEK-osuussarjan suojaukseen vuoden 2024 aikana.

Ilmastonmuutos, luonnon monimuotoisuuden katoaminen ja monet muut ympäristöomme nopeasti vaikuttavat tekijät muuttavat myös sijoitusympäristöä voimakkaasti ja vauhdilla. Toisaalta sosiaalisen vastuun osa-alueet, kuten eriarvoistumisen pysäyttäminen, työvoiman kohtelu ja tuoteturvallisuus ovat nousseet sijoituksia ohjaaviksi tekijöiksi. Kaikki nuo edellä mainitut trendit tulevat vaikuttamaan positiivisesti myös rahaston toimintaan. Yhtäältä kestäväen kehityksen mukaiset lainojen liikkeeseenlaskut lisääntyvät, mikä kasvattaa rahaston sijoitusmahdol-

Perustiedot	
Rahastotyyppi	Vastuullinen korkorahasto
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä
Aloituspäivä	22.5.2019
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	B, S: 0,70 %/v.; C: 0,35 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	B: 50 EUR, S: 0 SEK, C: 1 MEUR
Salkunhoitaja	Jyri Suonpää
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI4000387386 (B), FI4000387402 (S), FI4000387394 (C)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut		Rahasto
Volatiliteetti*		1,88 %
Sharpe		0,51
Kiertonopeus		-0,02 krt/v.
Hallinnolliset kulut		0,53 %
Luottoluokitus		A-
Korkoriski (DTS)**		4,17 %
Duraatio		3,40 v.
Modifioitu duraatio		3,23 %
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta		16,50 %
C-kasvuosuudet, % rahaston arvosta		53,38 %
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta		30,13 %

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

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

lisuuksia. Toisaalta kysyntä näitä lainoja kohtaan lisääntyy, mikä taas parantaa tuotto-odotuksia.

Ålandsbanken Green Bond ESG Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

10 suurinta omistusta	%
Vr-Yhtymä 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 %

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	87,98 %
Valtion- & kuntaobligaatiot	5,59 %
Yrityslainat (vaihtuvakorkoiset)	5,32 %
Kassa ja muut varat	1,12 %

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus	34,30%
Teollisuus	17,90%
Kulutustavarat ja -palvelut	16,36%
Yhdyskuntapalvelut	13,98%
Kiinteistöt	6,33%
Materiaalit	5,05%
Tietotekniikka	1,54%
Päivittäistavarat	1,49%
Viestintäpalvelut	1,03%
Terveydenhuolto	0,91%
Kassa ja muut varat	1,12%

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto
1 kk	-0,17 %
Vuoden alusta	4,47 %
3 vuotta, p.a.	-0,65 %
5 vuotta, p.a.	-0,20 %
10 vuotta, p.a.	-
Aloituspäivästä, p.a.	0,67 %

Rahaston muut tiedot	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, EUR	104 287 300,47	96 178 692,80	70 199 442,40
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	103,81	99,37	93,34
Kasvuosuuden arvo (C), EUR	105,9	101,01	94,55
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	1 027,98	984,01	923,36
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	165 715,9563	967 837,3452	752 066,6284
Kasvuosuuksien lukumäärä (C), kpl	525 656,8227	517 798,6635	413 355,5651
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	350 178,7563	278 113,7484	207 106,3836
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	2 964	2 410	1 968
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio, EUR	523 554,38	572 116,90	553 671,05

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2020	2021	2022	2023	2024
Rahasto	-0,05	0,98	-11,84	6,46	4,47

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

Ålandsbanken Green Bond ESG Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

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

Yrityslainat

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Vr-Yhtymä 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 %
Koninkijke Ahold Dlhaize	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 Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %

Vaihtuvakorkoiset yrityslainat

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

Kunta- ja valtionobligaatiot						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %

Vakioimattomat johdannaisopimukset

Valuuttajohdannaiset						
	Valuutta	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-06-12	EUR	12.6.2025	-9 545 533,01	11,534286	64 307,85	0,06 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-02-13	EUR	13.2.2025	-10 886 112,31	11,511430	51 621,88	0,05 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-04-17	EUR	17.4.2025	-947 866,80	11,553294	7 958,30	0,01 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-04-17	EUR	17.4.2025	-600 000,00	11,559316	5 352,96	0,01 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-04-17	EUR	17.4.2025	-9 491 793,61	11,303639	-127 136,89	-0,12 %
					2 104,10	0,00 %
Arvopaperit yhteensä					103 124 204,90	98,88 %
Kassa ja muut varat					1 163 095,57	1,12 %
Rahaston arvo					104 287 300,47	100,00 %

Ålandsbanken Green Bond ESG Sijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	2 239 420,59	3 676 099,52
Johdannaissopimusten nettotuotot	-810 513,67	0,00
Korkotuotot	2 842 137,78	2 158 599,35
Muut tuotot	68 787,06	21 031,98
Tuotot yhteensä	4 339 831,76	5 855 730,85
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-523 554,38	-572 116,00
Muut kulut	-9 215,79	0,00
Kulut yhteensä	-532 770,17	-572 116,00
Tilikauden tulos	3 807 061,59	5 283 614,85

Tase	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	101 727 015,44	91 509 720,03
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 104,10	0,00
Muut	0,00	169 946,92
Siirtosaamiset	1 397 189,46	1 153 129,73
Rahat ja pankkisaamiset	1 208 930,51	3 399 139,58
Vastaavaa yhteensä	104 335 239,51	96 231 936,26
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	104 287 300,47	96 178 692,80
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	47 939,04	53 243,46
Vastattavaa yhteensä	104 335 239,51	96 231 936,26

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	214 581,44	17 855,00
Luovutustappiot	-1 034 141,40	-4 475 379,10
Realisoitumattomat arvonneuotokset, netto	3 058 980,55	8 133 623,62
Yhteensä	2 239 420,59	3 676 099,52
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	748 854,69	0,00
Tappiot	-516 521,68	0,00
Realisoitumaton arvonneuotokset, netto	-1 042 846,68	0,00
Yhteensä	-810 513,67	0,00

Ålandsbanken Green Bond ESG Sijoitusrahasto

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2024	31.12.2023
RAHASTON ARVO 1.1.	96 178 692,80	70 199 442,40
Kirjanpitoperiaatteen muutos	1 143 981,03	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	26 703 739,28	37 018 090,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-23 546 174,23	-16 322 454,88
Tilikauden tulos	3 807 061,59	5 283 614,85
Rahaston arvo 31.12.	104 287 300,47	96 178 692,80



Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto

TASAPAINOINEN VARAINHOITORAHASTO

Ålandsbanken Varainhoitorahaston strategiana on sijoittaa laajasti eri omaisuusluokkiin hyvän riskisopeutetun tuoton saavuttamiseksi. Hallinnoinnissa on keskeisessä roolissa varallisuuden allokaatio eli sijoitusten jakautuminen korkojen ja osakkeiden välillä sekä maantieteellinen altistuminen alueiden välillä.

Korkomarkkinoiden puitteissa tapahtuu aktiivista hallinnointia sijoituksissa, joilla on eri erääntymisaikoja (lyhyistä pitkiin) ja eri luottoriskejä (korkeasta matalaan). Osakemarkkinoille sijoitettaessa keskitymme laatuyrityksiin, joilla on korkea kannattavuus, vahvat taseet ja hyvät kassavirrat, mieluiten yhdistyneenä sellaisiin ominaisuuksiin kuin hyvä kasvu kohtuulliseen arvostukseen. Arvioimme, että tämä sijoitustyyli mahdollistaa ajan myötä hyvän riskisopeutetun tuoton.

Pörssi vuotta 2024 leimasi pitkälti globaalien suhdannekierron kehitys. Vahvan ensimmäisen vuosipuoliskon jälkeen, jolloin johdatavat indikaattorit paranivat ja makrotalouden data kaikilla alueilla yllätti positiivisesti, kysyntä hidastui selvästi kesän ja syksyn aikana. Heikomman kysyntätilanteen taustalta on vaikea tunnistaa mitään yksittäistä tekijää. Se johtui todennäköisesti epävarmuudesta ennen Yhdysvaltain vaalitulosta sekä siitä, että koronlaskuissa kesti pitempään kuin monet odottivat vuoden alussa.

Vuonna 2024 olemme nähneet, kuinka inflaatiopaineet ovat vähentyneet merkittävästi useimmissa talouksissa, mikä on antanut keskuspankeille tilaa laskea korkoja. Reaalipalkkojen nousu ja korkotaakan pieneneminen tarkoittavat sitä, että kotitalouksien ja yritysten mahdollisuudet lisätä kulutustaan ovat lisääntyneet. Näimme vuoden 2024 lopulla myös merkkejä siitä, että halu kulutukseen oli hieman kasvanut sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa.

Geopoliittiset tekijät luovat edelleen epävarmuutta ja epävakautta rahoitusmarkkinoilla. Niiden vaikutuksia reaali talouteen on vaikea arvioida, mutta niillä ei vielä toistaiseksi näytä olevan merkittävää negatiivista vaikutusta maailmantalouteen.

Yhdysvaltain vaalien selkeä tulos vaikutti aluksi positiivisesti maailman pääomamarkkinoihin, mutta muun muassa kauppapolitiikkaan liittyvä epävarmuus on edelleen suurta. Markkinoiden voitto-odotukset vuosille 2025 ja 2026 vaikuttavat tällä hetkellä kohtuullisilta, ja näemme mahdollisuuksia positiivisiin yllätyksiin tulevana vuonna, mikäli taloustilanne jatkaa paranemistaan.

Varainhoitorahaston tuotto kehittyi hyvin vuonna 2024 pääosin onnistuneen osake- ja korkosijoitusten välisen allokaation ansiosta, mikä vahvistaa rahaston hyvin hajautettua sijoitusstrategiaa.

Rahasto on vuoden 2024 aikana käyttänyt standardoituja indeksifutuuereja sopeuttaakseen ensisijaisesti osakemarkkinoihin kohdistuvaa altistusta. Lisäksi rahasto on vuoden 2024 aikana käyttänyt johdannaisia valuuttasuojaukseen.

Perustiedot

Rahastotyyppi	Kansainvälinen allokaatorahasto
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä
Aloituspäivä	1.12.2005
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	B, S: 1,25 %/v.; D, T: 0,75 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Salkunhoitaja	Niklas Wellfelt
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008809934 (B), FI4000087911 (S), FI4000266531 (Dreams), FI4000577317 (D), FI4000577325 (T)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut

Tunnusluku	Rahasto
Volatiliteetti*	5,54 %
Sharpen mittari	1,08
Kiertonopeus	2,09 krt/v.
Hallinnolliset kulut	1,27 %
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	46,23 %
Dreams-osuudet, % rahaston arvosta	4,15 %
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	48,91 %
D-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	0,70 %

*Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivävahainnoista.

Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

10 suurinta omistusta	%
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 %

Maajakauma	%
Suomi	21,85 %
Ruotsi	19,81 %
Yhdysvallat (USA)	15,21 %
Tanska	7,25 %
Alankomaat	3,40 %
Ranska	3,11 %
Norja	2,49 %
Iso-Britannia	2,23 %
Saksa	1,76 %
Sveitsi	1,24 %
Luxemburg	1,03 %
Irlanti	0,76 %
Italia	0,52 %
Kanada	0,34 %
Islanti	0,34 %
Espanja	0,10 %
Kassa ja muut varat	18,57 %

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus	19,06 %
Teollisuus	18,96 %
Kulutustavarat ja -palvelut	8,77 %
Tietotekniikka	7,69 %
Terveydenhuolto	6,03 %
Materiaalit	5,69 %
Päivittäistavarat	4,33 %
Viestintäpalvelut	3,47 %
Kiinteistöt	3,25 %
Yhdyskuntapalvelut	3,16 %
Energia	1,02 %
Kassa ja muut varat	18,57 %

Sijoitusten jakauma	%
Osakkeet	41,53 %
Yrityslainat	25,32 %
Yrityslainat (vaihtuvakorkoiset)	7,81 %
Yritystodistukset	6,42 %
Valtion- & kuntaobligaatit	0,35 %
Kassa ja muut varat	18,57 %

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto
1 kk	-0,58 %
Vuoden alusta	8,41 %
3 vuotta, p.a.	1,32 %
5 vuotta, p.a.	5,13 %
10 vuotta, p.a.	3,74 %
Aloituspäivästä, p.a.	3,35 %

Rahaston muut tiedot	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, EUR	293 980 787,98	255 707 878,86	242 740 758,95
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	37,51	34,60	31,32
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	388,33	352,52	320,62
Kasvuosuuden arvo (Dreams), SEK	401,88	363,89	329,32
Kasvuosuuden arvo (D), EUR	99,64		
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	3 623 464,0403	7 390 669,0129	7 750 953,1474
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	4 242 604,7441	4 635 559,2261	4 662 815,8497
Kasvuosuuksien lukumäärä (Dreams), kpl	348 143,8387	343 802,4702	325 586,8531
Kasvuosuuksien lukumäärä (D), kpl	20 712,6253		
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	20 642	20 977	21 293
Rahaston kaupankäyntikulut	0,03 %	0,02 %	0,02 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio, EUR	3 515 406,67	3 101 197,52	3 204 877,71

Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

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

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

*Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %
Novonesis (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 Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %

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

Yrityslainat

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %
Prysmian 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 Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %

Vaihtuvakorkoiset yrityslainat

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Kiinnitsloutto	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 Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %

Kunta- ja valtionobligaatiot

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %

Muut arvopaperit

Yritystodistukset

	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %

Vakioidut johdannaisopimukset

Muut johdannaiset

	Valutta	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

Vakioimattomat johdannaissopimukset

Valuuttajohdannaiset

	Valuutta	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-06-12	EUR	12.06.2025	-23 369 204,97	11,535498	159 909,89	0,05 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-02-13	EUR	13.02.2025	-21 537 152,31	11,519629	117 542,16	0,04 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-02-13	EUR	13.02.2025	7 624 619,56	11,621432	-109 361,99	-0,04 %
Ålandsbanken EUR/SEK termiini 2025-04-17	EUR	17.04.2025	-31 596 621,76	11,318471	-382 313,03	-0,13 %
					-214 222,97	-0,07 %
Arvopaperit yhteensä					239 398 924,26	81,43 %
Kassa ja muut varat					54 581 863,72	18,57 %
Rahaston arvo					293 980 787,98	100,00 %

Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	14 837 032,93	18 677 101,62
Johdannaissopimusten nettotuotot	-109 391,76	3 103 760,42
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 769 546,31	2 811 405,23
Korkotuotot	5 132 437,61	3 355 744,76
Muut tuotot	433 875,46	54 606,75
Tuotot yhteensä	23 063 500,55	28 002 618,78
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 515 406,67	-3 101 197,53
Korkokulut	0,00	-3 560,61
Muut kulut	-12 817,85	-302 430,14
Kulut yhteensä	-3 528 224,52	-3 407 188,28
Tilikauden tulos	19 535 276,03	24 595 430,50

Tase	31.12.2023	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	238 180 165,93	210 692 367,08
Myyntisaamiset	40 079,38	0,00
Muut saamiset		
Muut	0,00	1 101 551,76
Siirtosaamiset	1 354 462,67	985 254,67
Rahat ja pankkisaamiset	54 945 100,71	43 561 563,66
Vastaavaa yhteensä	294 519 808,69	256 340 737,17
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	293 980 787,98	255 707 878,86
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	214 222,97	0,00
Muut	324 797,74	632 858,31
Vastattavaa yhteensä	294 519 808,69	256 340 737,17

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	21 152 128,90	6 743 562,53
Luovutustappiot	-2 139 741,15	-8 746 258,60
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-6 513 780,57	16 676 282,47
Arvopaperikaupoista maksetut verot	0,00	-3 165,04
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	893 473,45	527 180,38
Luovutustappiot	-65 015,50	-1 552 724,19
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	1 509 967,80	5 032 224,07
Yhteensä	14 837 032,93	18 677 101,62

Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto

JOHDANNAISOPIMUSTEN NETTOTUOTOT

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	28 622 089,39	110 027,75
Tappiot	-26 472 789,15	-1 450,47
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	203,34	2 995 183,14
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 618 730,46	0,00
Tappiot	-1 588 643,17	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-2 288 982,63	0,00
Yhteensä	-109 391,76	3 103 760,42
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	58 370,60	40 693,94

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2024	31.12.2023
RAHASTON ARVO 1.1.	255 707 878,86	242 740 758,95
Kirjanpitoperiaatteen muutos	2 240 304,51	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	44 213 417,32	22 057 799,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-27 716 088,74	-33 686 110,55
Tilikauden tulos	19 535 276,03	24 595 430,51
Rahaston arvo 31.12.	293 980 787,98	255 707 878,86



Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

LYHYEN KORON RAHASTO

Rahasto sijoittaa euromääräisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin niin, että rahaston keskimääräinen efektiivinen juoksuaika pysyy vaihteluvälissä 0–2 vuotta. Rahasto noudattaa salkunhoidossa aktiivista strategiaa, jonka perustana ovat toimialavalinnat sekä joukkolainojen harkittu valinta. Rahaston korkoriskiä mittaava duraatio pidetään matalana (< 1 vuosi) sijoittamalla osan varoista rahamarkkina instrumentteihin sekä vaihtuvakorkoihin joukkovelkakirjalainoihin. Tämän lisäksi rahasto voi hyödyntää johdannaisinstrumentteja suojatakseen sijoituksiaan ja edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Vuosi 2024 oli jälleen hyvä vuosi rahastolle. Rahaston tuotto (4,3 %) ylitti selvästi analyysiyhtiö Morningstarin vertailussa sekä vertailuryhmänsä että vertailuindeksinsä tuoton. Arvonnousuun vaikutti positiivisesti markkinakorkojen lasku, johtuen lähinnä EKP:n neljästä koronlaskusta sekä markkinoiden vahva kysyntä yritysainoihin, mikä tiukensi riskimarginaaleja. Markkinat odottavat EKP:n jatkavan koronlaskuja tulevissa kokouksissaan v. 2025 aina 2 %:iin asti. Tällainen talousympäristö, jossa on odotuksia laskevasta korkotasosta ja samalla talouskasvua, vaikkakin vaatimatonta, on yritysainasijoituksille ihanteellinen ympäristö.

Vuoden aikana rahaston hallinnoitavat varat ovat kasvaneet n. 15 % 427 miljoonaan euroon. Rahasto palkittiin keväällä toistamiseen Lipper Fund Awards palkinnolla pohjoismaiden parhaana lyhyen koron yritysainarahastona, kolmen vuoden tuottohistorialla mitattuna. Rahaston sijoituspolitiikka ja -tyyli on pidetty koko tarkastelujakson aikana samana. Uusia sijoituksia on tehty raha- ja jälkimarkkinoilla ja rahasto on myös osallistunut aktiivisesti uusiin lainaemissioihin. Rahaston sijoitusten paino on edelleen vahvasti pohjoismaisissa liikkeeseenlaskijoissa, jonka myötä osa sijoituksista on tehty yritysainoihin, joilla ei ole virallista luottoluokitusta (n. 26 % salkusta) ja toisaalta osassa sijoituksia on painotettu vahvaa Investment Grade -luottoluokitusta. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus oli katsastuskauden lopussa A-. Sijoitusten korkoriskiä mittaava duraatio oli vuoden lopussa 0,63 vuotta.

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisinstrumentteja sijoitustoiminnassaan vuoden 2024 aikana.

Perustiedot

Rahastotyyppi	Lyhyen koron rahasto
Vertailuindeksi	Inget jämförelseindex
Aloituspäivä	31.12.2004
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	B: 0,45 %/v.; D, T: 0,25 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	B: 50 EUR, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Salkunhoitaja	Pontus Soramäki
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008808340 (B), FI4000577416 (D), FI4000577424 (T)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut

	Rahasto
Volatiliteetti*	0,43 %
Sharpen mittari	1,65
Kiertonopeus	1,05 krt/v.
Hallinnolliset kulut	0,46 %
Luottoluokitus	A-
Korkoriski (DTS)**	0,57 %
Duraatio	1,00 v.
Modifioitu duraatio	0,63 %
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	92,02 %
D-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	7,98 %

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

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

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

10 suurinta omistusta	%
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 %

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	50,31 %
Yrityslainat (vaihtuvakorkoiset)	25,53 %
Yritystodistukset	17,60 %
Valtion- & kuntaobligaatiot	2,45 %
Osakkeet	0,08 %
Kassa ja muut varat	4,04 %

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus	26,77 %
Teollisuus	22,68 %
Yhdyskuntapalvelut	10,86 %
Kulutustavarat ja -palvelut	9,14 %
Viestintäpalvelut	5,38 %
Materiaalit	5,06 %
Tietotekniikka	4,42 %
Kiinteistöt	4,37 %
Päivittäistavarat	3,54 %
Terveydenhuolto	2,12 %
Energia	1,62 %
Kassa ja muut varat	4,04 %

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto
1 kk	0,25 %
Vuoden alusta	4,27 %
3 vuotta, p.a.	2,27 %
5 vuotta, p.a.	1,60 %
10 vuotta, p.a.	1,02 %
Aloituspäivästä, p.a.	1,80 %

Rahaston muut tiedot	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, EUR	428 828 120,59	374 605 524,98	260 688 709,54
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	28,59	27,42	26,26
Kasvuosuuden arvo (D), EUR	100,74		
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	13 802 414,5742	13 659 651,6292	9 926 660,0270
Kasvuosuuksien lukumäärä (D), kpl	339 866,3285		
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	7 417,0000	6 849,00	4 038,00
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio, EUR	1 855 311,02	1 505 993,39	1 060 178,83

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

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Rahasto	0,39	0,66	0,34	-0,61	1,42	0,04	1,17	-1,76	4,42	4,27

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

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet						
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta	
SRV Group Oyj	EUR	71 500	4,66	333 190,00	0,08 %	
				333 190,00	0,08 %	

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

Yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

Vaihtuvakorkoiset yrityslainat						
	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Oy	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 Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

Kunta- ja valtionobligaatiot						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %

Muut arvopaperit

Yritystodistukset						
		Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %
Pandox 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 %
Arvopaperit yhteensä					411 497 593,62	95,96 %
Kassa ja muut varat					17 330 526,97	4,04 %
Rahaston arvo					428 828 120,59	100,00 %

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	7 485 507,98	7 686 913,00
Korkotuotot	11 173 658,54	8 348 184,94
Muut tuotot	28 425,60	51 000,00
Tuotot yhteensä	18 687 592,12	16 086 097,94
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 855 311,02	-1 505 993,39
Muut kulut	-5 456,31	-0,05
Kulut yhteensä	-1 860 767,33	-1 505 993,44
Tilikauden tulos	16 826 824,79	14 580 104,50

Tase	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	408 347 251,01	352 543 973,42
Muut saamiset		
Muut	48 750,00	699 315,31
Siirtosaamiset	3 150 342,61	2 798 591,87
Rahat ja pankkisaamiset	17 448 971,15	18 889 830,63
Vastaavaa yhteensä	428 995 314,77	374 931 711,23
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	428 828 120,59	374 605 524,98
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	167 194,18	326 186,25
Vastattavaa yhteensä	428 995 314,77	374 931 711,23

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
ARVOPAPERIEN NETTITUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	9 218,50
Realisoitumattomat arvonneuotokset, netto	41 470,00	23 720,00
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 108 447,05	1 993 189,53
Luovutustappiot	-775 285,09	-1 173 454,67
Realisoitumattomat arvonneuotokset, netto	3 110 876,02	6 834 239,64
Yhteensä	7 485 507,98	7 686 913,00

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2024	31.12.2023
RAHASTON ARVO 1.1.	374 605 524,98	260 688 709,54
Järjestelmän vaihto	506,29	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	237 884 539,72	272 685 831,38
Rahasto-osuuksien lunastukset	-200 489 275,19	-173 349 120,44
Tilikauden tulos	16 826 824,79	14 580 104,50
Rahaston arvo 31.12.	428 828 120,59	374 605 524,98

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake Sijoitusrahasto

POHJOISMAINEN OSAKERAHASTO

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa kohtuullisesti arvostettuihin laaturyrytyksiin – yrityksiin, joilla on koeteltu liiketoimintamalli, hyvä kannattavuus, vakaa tase ja vahvat kassavirrat. Rahasto on normaalisti täysin sijoitettu laajalle skaalalle eri toimialoja, vaikka omistusten määrä vaihtelee normaalisti 30 ja 40 osakkeen välillä.

Pörssivuotta 2024 leimasi pitkälti globaalin suhdannekierron kehitys. Vahvan ensimmäisen vuosipuoliskon jälkeen, jolloin johdatavat indikaattorit paranivat ja makrotalouden data kaikilla alueilla yllätti positiivisesti, kysyntä hidastui selvästi kesän ja syksyn aikana. Heikomman kysyntätalteen taustalta on vaikea tunnistaa mitään yksittäistä tekijää. Se johtui todennäköisesti epävarmuudesta ennen Yhdysvaltain vaalitulosta sekä siitä, että koronlaskuissa kesti pitempään kuin monet odottivat vuoden alussa.

Maailman osakeindeksi nousi vuonna 2024 peräti 26,6 % euroissa mitattuna. Käytännössä koko nousu selittyi Yhdysvaltain teknologiaosakkeiden myönteisellä kehityksellä. Pohjoismaiden markkinoiden nousu oli huomattavasti vaatimattomampaa – rahaston vertailuindeksi nousi vuoden aikana 2,4 % heikon tuloksen jälkeen, jossa viimeiset neljä kuukautta aiheuttivat negatiivisen kokonaistuoton.

Rahasto kehittyi vertailuindeksinsä mukaisesti vuonna 2024. Tuottoon vaikutti positiivisesti pääasiassa sektoriallokaatio, kun taas valuuttavaikutukset ja kunkin sektorin osakevalinnat vaikuttivat lievästi negatiivisesti. Rahoitus, kestokulutustavarat ja terveydenhuolto antoivat suurimman positiivisen panoksen, jota osittain heikensi vähäinen altistuminen IT- ja viestintäpalveluille. Yksittäisistä omistuksista erityisen hyvin kehittyivät Saab, Ericsson ja Pandora.

Vuonna 2024 olemme nähneet, kuinka inflaatiopaineet ovat vähentyneet merkittävästi useimmissa talouksissa, mikä on antanut keskuspankeille tilaa laskea korkoja. Reaalipalkkojen nousu ja korkotaakan pieneneminen tarkoittavat sitä, että kotitalouksien ja yritysten mahdollisuudet lisätä kulutustaan ovat lisääntyneet. Näimme vuoden 2024 lopulla myös merkkejä siitä, että halu kulutukseen oli hieman kasvanut sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa.

Geopoliittiset tekijät luovat edelleen epävarmuutta ja epävakautta rahoitusmarkkinoilla. Niiden vaikutuksia reaalitalouteen on vaikea arvioida, mutta niillä ei vielä toistaiseksi näytä olevan merkittävää negatiivista vaikutusta maailmantalouteen. Yhdysvaltain vaalien selkeä tulos vaikutti aluksi positiivisesti maailman pääomamarkkinoihin, mutta muun muassa kauppapolitiikkaan liittyvä epävarmuus on edelleen suurta.

Markkinoiden voitto-odotukset vuosille 2025 ja 2026 vaikuttavat tällä hetkellä kohtuullisilta, ja näemme mahdollisuuksia positiivisiin yllätyksiin tulevana vuonna, mikäli taloustilanne jatkaa paranemistaan. Pohjoismaiden markkinoiden tuottokertoimet ovat yleisesti ottaen historiallisen keskiarvon tasolla, vaikka erot ovat suuria sekä sektoreiden välillä että sisällä. Kansainvälisesti Yhdysvaltain markkinat vaikuttavat edelleen olevan jonkin verran korkealle arvostettuja, kun taas muu Eurooppa on alhaalla omaan historiaansa verrattuna.

Perustiedot

Rahastotyyppi	Pohjoismainen osakerahasto
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap Gross Index EUR
Aloituspäivä	10.2.2015
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	B, S: 1,40 %/v.; D, T: 0,75 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	B: 50 EUR, S: 0 EUR, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Salkunhoitaja	Lars Söderfjell
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI4000123179 (B), FI4000123245 (S), FI4000577291 (D), FI4000577309 (T)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	13,13 %	12,47 %
Sharpen mittari	-0,18	-0,09
Tracking error	3,58 %	
Kiertonopeus	0,62 krt/v.	
Hallinnolliset kulut	1,43 %	
Active share**	47,93 %	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	29,63 %	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	70,37 %	

*Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

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

Rahasto on nykyisessä tilanteessa positioitunut taloudellisen tilanteen asteittaiseen paranemiseen vuoden 2025 aikana ja keskittyy edelleen sijoittamaan vakaisiin ja laadukkaisiin yrityksiin, joiden arvostus on kohtuullinen.

Rahasto ei vuoden 2024 aikana käyttänyt johdannaisinstrumentteja sijoitustoiminnassaan.

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

10 suurinta omistusta	%
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 %

Maajakauma	%
Ruotsi	57,79 %
Suomi	17,78 %
Tanska	15,44 %
Yhdysvallat (USA)	1,79 %
Iso-Britannia	1,67 %
Sveitsi	1,66 %
Norja	1,43 %
Kassa ja muut varat	2,43 %

Toimialakohtainen jakauma	%
Teollisuus	32,68 %
Rahoitus	21,59 %
Terveydenhuolto	9,34 %
Materiaalit	9,05 %
Kulutustavarat ja -palvelut	7,09 %
Tietotekniikka	5,81 %
Päivittäistavarat	5,78 %
Kiinteistöt	4,80 %
Energia	0,86 %
Viestintäpalvelut	0,57 %
Kassa ja muut varat	2,43 %

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,90 %	-2,47 %
Vuoden alusta	1,84 %	2,82 %
3 vuotta, p.a.	-0,51 %	-0,87 %
5 vuotta, p.a.	7,54 %	8,38 %
10 vuotta, p.a.	-	-
Aloituspäivästä, p.a.	5,35 %	7,78 %

Rahaston muut tiedot	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, EUR	213 973 644,90	219 758 367,52	192 856 502,07
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	167,53	164,50	144,28
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	1 921,32	1 828,74	1 606,83
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	378 503,5895	391 095,6938	382 665,9349
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	898 580,9618	944 724,6258	954 045,1799
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	20 960	21 408	21 800
Rahaston kaupankäyntikulut	0,05 %	0,04 %	0,06 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio, EUR	3 261 254,94	2 816 047,10	2 758 833,78

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

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

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet						
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta	
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 %	
Arvopaperit yhteensä				208 777 449,60	97,57 %	
Kassa ja muut varat				5 196 195,30	2,43 %	
Rahaston arvo				213 973 644,90	100,00 %	

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake Sijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	671 819,64	23 087 636,30
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	6 767 193,49	6 458 869,78
Korkotuotot	166 380,10	1 081,31
Muut tuotot	45,21	0,00
Tuotot yhteensä	7 605 438,44	29 547 587,39
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 261 254,94	-2 816 047,10
Korkokulut	0,00	-3 983,38
Muut kulut	-145 464,88	137 148,02
Kulut yhteensä	-3 406 719,82	-2 682 882,46
Tilikauden tulos	4 198 718,62	26 864 704,93

Tase	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	208 777 449,60	214 226 222,35
Muut saamiset		
Muut	0,00	80 950,69
Siirtosaamiset	453 913,16	289 256,48
Rahat ja pankkisaamiset	5 006 353,08	5 416 828,69
Vastaavaa yhteensä	214 237 715,84	220 013 258,21
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	213 973 644,90	219 758 367,52
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	264 070,94	254 890,69
Vastattavaa yhteensä	214 237 715,84	220 013 258,21

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
ARVOPAPERIEN NETTITUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	20 798 619,61	13 549 259,61
Luovutustappiot	-5 551 009,95	-12 209 649,57
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-14 575 790,02	21 748 026,26
Yhteensä	671 819,64	23 087 636,30
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	118 712,14	92 000,78

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake Sijoitusrahasto

Tasetta koskevat liitetiedot	31.12.2024	31.12.2023
RAHASTON ARVO 1.1.	219 758 367,52	192 856 502,07
Järjestelmän vaihto	0,01	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	20 144 621,57	15 388 536,81
Rahasto-osuuksien lunastukset	-30 128 062,82	-15 351 376,29
Tilikauden tulos	4 198 718,62	26 864 704,93
Rahaston arvo 31.12.	213 973 644,90	219 758 367,52



Ålandsbanken Pohjoismaat Osinko Sijoitusrahasto

POHJOISMAINEN OSAKERAHASTO

Ålandsbanken Pohjoismaat Osinko on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa kohtuullisesti arvostettuihin laatuyrityksiin, joilla on korkea osinkotuotto – yrityksiin, joilla on koeteltu liiketoimintamalli, hyvä kannattavuus, vakaa tase ja vahvat kassavirrat. Rahasto on normaalisti täysin sijoitettu laajalle skaalalle eri toimialoja, vaikka omistusten määrä vaihtelee normaalisti 20 ja 25 osakkeen välillä.

Rahasto aloitti toimintansa marraskuussa 2024, joten sillä on lyhyt historia. Rahaston tähänastisten kahden toimintakuukauden aikana pohjoismaiset osakemarkkinat laskivat 2,8 %.

Rahasto menestyi tällä kaudella hieman vertailuindeksiään paremmin, ja se on tähän mennessä osoittanut siltä odotettuja ominaisuuksia: hyvää suhteellista tuottoa heikompina aikoina ja hyvää markkinoiden mukana pysymistä vahvempina päivinä.

Marras-joulukuun suhteellinen ylituotto selittyy ensisijaisesti osakkeiden valinnalla ja toissijaisesti sektoriallokaatiolla. Ylituottoon vaikutti ensisijaisesti positioituminen teollisuusyrityksiin ja kestokulutushyödykkeisiin, ja sitä tasoitti osittain altistuminen päivittäistavaroille ja rahoitusosakkeille. Pandoran, Skanskan ja Autolivin omistuksilla oli selvästi positiivinen vaikutus tuottoon, kun taas Kesko, Boliden ja Nordea painoivat tulosta alemmas.

Vuonna 2024 olemme nähneet, kuinka inflaatiopaineet ovat vähentyneet merkittävästi useimmissa talouksissa, mikä on antanut keskuspankeille tilaa laskea korkoja. Reaalipalkkojen nousu ja korkotaakan pieneneminen tarkoittavat sitä, että kotitalouksien ja yritysten mahdollisuudet lisätä kulutustaan ovat lisääntyneet. Näimme vuoden 2024 lopulla myös merkkejä siitä, että halu kulutukseen oli hieman kasvanut sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa.

Geopoliittiset tekijät luovat edelleen epävarmuutta ja epävakautta rahoitusmarkkinoilla. Niiden vaikutuksia reaali talouteen on vaikea arvioida, mutta niillä ei vielä toistaiseksi näytä olevan merkittävää negatiivista vaikutusta maailmantalouteen. Yhdysvaltain vaalien selkeä tulos vaikutti aluksi positiivisesti maailman pääomamarkkinoihin, mutta muun muassa kauppapolitiikkaan liittyvä epävarmuus on edelleen suurta.

Markkinoiden voitto-odotukset vuosille 2025 ja 2026 vaikuttavat tällä hetkellä kohtuullisilta, ja näemme mahdollisuuksia positiivisiin yllätyksiin tulevana vuonna, mikäli taloustilanne jatkaa paranemistaan. Pohjoismaiden osakemarkkinoiden tuotto-kertoimet ovat yleisesti ottaen historiallisen keskiarvon tasolla, vaikka erot ovat suuria sekä sektoreiden välillä että sisällä. Kansainvälisesti Yhdysvaltain markkinat vaikuttavat edelleen olevan jonkin verran korkealle arvostettuja, kun taas muu Eurooppa on matalasti arvostettuja omaan historiaansa verrattuna.

Rahasto on nykyisessä tilanteessa positioitunut taloudellisen tilanteen asteittaiseen paranemiseen vuoden 2025 aikana ja keskittyy edelleen sijoittamaan vakaisiin ja laadukkaisiin yrityksiin, joiden arvostus on kohtuullinen.

Rahasto ei vuoden 2024 aikana käyttänyt johdannaisinstrumentteja sijoitustoiminnassaan.

Perustiedot

Rahastotyyppi	Pohjoismainen osakerahasto
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap Net Index EUR
Aloituspäivä	1.11.2024
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	B, A, S, V: 1,25 %/v.; D, C,T, U: 0,75 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	B, A: 50 EUR; S, V: 0 SEK; D, C: 2 MEUR; T, U: 20 MSEK
Salkunhoitaja	Lars Söderfjell, Hanna Lindbo
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI4000577432 (B), FI4000577481 (A), FI4000577457 (S), FI4000577507 (V), FI4000577440 (D), FI4000577499 (C), FI4000577473 (T), FI4000577515 (U)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	5,28 %	5,74 %
Active share**	70,97 %	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	8,59 %	
D-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	47,56 %	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	1,81 %	
T-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	23,35 %	
A-tuotto-osuudet, % rahaston arvosta	2,08 %	
C-tuotto-osuudet, % rahaston arvosta	15,17 %	
U-tuotto-osuudet, % rahaston arvosta	1,35 %	
V-tuotto-osuudet, % rahaston arvosta	0,09 %	

*Rahaston perustamisesta 1.11.2024.

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

Ålandsbanken Pohjoismaat Osinko Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

10 suurinta omistusta	%
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 %

Maajakauma	%
Ruotsi	47,20 %
Suomi	26,50 %
Tanska	15,95 %
Norja	6,38 %
Yhdysvallat (USA)	4,50 %
Iso-Britannia	3,35 %
Sveitsi	3,27 %
Kassa ja muut varat	-7,15 %

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus	29,38 %
Teollisuus	24,38 %
Kulutustavarat ja -palvelut	14,14 %
Terveydenhuolto	11,86 %
Päivittäistavarat	10,89 %
Materiaalit	7,68 %
Kiinteistöt	5,49 %
Viestintäpalvelut	3,33 %
Kassa ja muut varat	-7,15 %
Viestintäpalvelut	0,57 %
Kassa ja muut varat	2,43 %

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,85 %	-2,48 %
Aloituspäivästä	-2,88 %	-3,41 %

Rahaston muut tiedot	31.12.2024
Rahaston arvo, EUR	85 026 907,93
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	97,12
Kasvuosuuden arvo (D), EUR	97,20
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	95,67
Kasvuosuuden arvo (T), SEK	95,75
Tuotto-osuuden arvo (A), EUR	97,12
Tuotto-osuuden arvo (C), EUR	97,20
Tuotto-osuuden arvo (U), SEK	95,75
Tuotto-osuuden arvo (V), SEK	95,67
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	75 205,2177
Kasvuosuuksien lukumäärä (D), kpl	416 023,8485
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	184 522,1039
Kasvuosuuksien lukumäärä (T), kpl	2 377 203,2462
Tuotto-osuuksien lukumäärä (A), kpl	18 240,8115
Tuotto-osuuksien lukumäärä (C), kpl	132 710,4519
Tuotto-osuuksien lukumäärä (U), kpl	137 434,4893
Tuotto-osuuksien lukumäärä (V), kpl	9 551,2399
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	1 530
Rahaston kaupankäyntikulut	0,05 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio, EUR**	80 667,99

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

**Rahaston perustamisesta 1.11.2024.

Ålandsbanken Pohjoismaat Osinko Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %
Arvopaperit yhteensä				91 108 729,01	107,15 %
Kassa ja muut varat				-6 081 821,08	-7,15 %
Rahaston arvo				85 026 907,93	100,00 %

Ålandsbanken Pohjoismaat Osinko Sijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	
Arvopapereiden nettotuotot	-2 017 936,26
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	125 110,29
Korkotuotot	6 439,61
Muut tuotot	0,01
Tuotot yhteensä	-1 886 386,35
KULUT	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-80 667,99
Korkokulut	-21 617,12
Kulut yhteensä	-102 285,11
Tilikauden tulos	-1 988 671,46

Tase	31.12.2024
VASTAAVAA	
Arvopaperit markkina-arvoon	91 108 729,01
Siirtosaamiset	15 655,70
Rahat ja pankkisaamiset	3 634 754,07
Vastaavaa yhteensä	94 759 138,78
VASTATTAVAA	
Rahaston arvo	
Rahaston arvo	85 026 907,93
Vieras pääoma	
Ostovelat	9 681 491,82
Muut velat	
Muut	50 739,03
Vastattavaa yhteensä	94 759 138,78

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	1.1-31.12.2024
ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutustappiot	-526,37
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-2 017 409,89
Yhteensä	-2 017 936,26
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	46 765,21

Tasetta koskevat liitetiedot	1.1-31.12.2024
RAHASTON ARVO	
Rahasto-osuuksien merkinnät	87 385 579,87
Rahasto-osuuksien lunastukset	-370 000,48
Tilikauden tulos	-1 988 671,46
Rahaston arvo 31.12.	85 026 907,93

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt Sijoitusrahasto

POHJOISMAINEN OSAKERAHASTO

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt -Sijoitusrahasto on aktiivisesti hallinnoitu osakerahasto, joka sijoittaa laadukkaisiin pienyrityssegmentin yhtiöihin Pohjoismaissa. Laatu viittaa tässä yhtiöihin, joilla on todistetusti näyttöä kannattavuudesta, kestävästä kasvusta ja pääomatehokkuudesta. Lisäksi mukaan haetaan yhtiöitä, joilla on valoisat tulevaisuudennäkymät ja houkutteleva arvostustaso.

Salkkustrategia noudattaa hajautettua mallia, joka perustuu riskien hajauttamiseen 40–60 omistuksen kontekstissa eri sektoreilla, maantieteellisillä alueilla ja omaleimaisilla arvon ajureilla. Eri sijoitusvaihtoehtojen arviointi pohjautuu fundamentaalialianalyysiin suhteessa arvioituun riskitasoon. Painopiste on korkean kannattavuuden yrityksissä, jotka voivat voimakkaasti kassavirran avulla sijoittaa uudelleen liiketoimintaan houkuttelevalla tuotolla tai vaihtoehtoisesti palauttaa arvoa osakkeenomistajille nousevien osinkojen ja/tai omien osakkeiden takaisinostojen muodossa. Suuri osa yritysanalyysistä muodostuu siitä, että etsimme aliarvostettuja yrityksiä, joille näemme kasvu- profiilin kehittyvän ajan myötä yksittäisten vuosien sijaan.

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt -Sijoitusrahaston kehitys vuonna 2024 oli hyvää sekä absoluuttisesti mitattuna että vertailuindeksiin verrattuna. Tuottoa hallitsevat edelleen suuremmat pienyhtiöt, mikä on vaikuttanut negatiivisesti suhteelliseen tuottoon kauden aikana. Onneksi hyvä arvopaperien valinta on enemmän kuin kompensoinut tämän. Tuottoon on vaikuttanut ensisijaisesti se, että joillakin rahaston suurimmista omistuksista on ollut vahva vuosi sekä toiminnallisesti että kurssiin katsoen. Näistä ovat merkittäviä ennen kaikkea puolustusalan yritykset Saab ja Kongsberg. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana suuremmat puolustukseen liittyvät nimet antoivat tahdin ja vaikuttivat positiivisesti tuottoon. Kehitystä vauhdittivat ensisijaisesti Euroopassa voimakkaasti lisääntyneet puolustusmenot. Toisella vuosipuoliskolla pienemmät puolustusyhtiöt Mildef ja Invisio osoittivat kuitenkin vahvasti positiivista kurssikehitystä.

Tanskalainen pankkiduo Sydbank ja Spar Nord vaikutti vuoden aikana positiivisesti tuottoon. Nykredit teki 10. joulukuuta tarjouksen Spar Nordista (Pohjois-Tanskan suurin säästöpankki, Tanskan viidenneksi suurin pankki). Ostopreemio, noin 50 %, oli huomattava (käteistarjous 210 DKK/osake), ja se heijastaa laatua, jota olemme pitkään nähneet pankissa. P/BV:n ollessa noin 2,0 tapaus oli täysin arvostettu, kun otetaan huomioon tulevana vuosina odotettavissa oleva tuotto. Kilpailevaa tarjousta pankista pidettiin epätodennäköisenä. Siksi päätimme myydä koko Spar Nordin omistuksemme.

Valitettavasti monet salkkuyritykset ovat myös kehittyneet huomattavasti odotettua heikommin. Suurimmat negatiiviset vaikutukset saivat aikaan Zaptec, RVRC ja Surgical Science. Myös Energy Save, Trifork ja Coor vaikuttivat kielteisesti.

Suurimpia ostoja ovat olleet Orion, Vaisala, Valmet, Coor ja SalMar. Suurimpia myyntejä ovat olleet Saab, New Wave, Kongsberg, Surgical Science ja Munters.

Olemme edelleen optimistisia, että sijoitukset pienyrityksiin

Perustiedot

Rahastotyyppi	Pohjoismainen pienyhtiörahasto
Vertailuindeksi	Carnegie Small CSX Return Nordic
Aloituspäivä	18.5.2020
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	B, S: 1,60 %/v.; D, T: 0,75 %/v.
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Salkunhoitaja	Eric Berglund, Christoffer Ahnemark
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI4000439443 (B), FI4000439450 (S), FI4000577275 (D), FI4000577283 (T)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	15,70 %	13,83 %
Sharpen mittari	0,46	0,38
Tracking error	7,19 %	
Kiertonopeus	1,34 krt/v.	
Hallinnolliset kulut	1,63 %	
Active share**	80,02 %	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	70,04 %	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	29,96 %	

*Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

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

antavat ajan mittaan paremman tuoton kuin suuremmat yritykset, mikä johtuu ensisijaisesti korkeammasta tuloskasvusta vuonna 2025. Viime vuosien heikon tuoton jälkeen pienyrityksillä käydään kauppaa suurella alennuksella verrattuna suuriin yrityksiin, mielestämme perusteettomasti. Tämä tarkoittaa, että näemme potentiaalia pohjoismaisten pienyritysten tuoton jatkumiselle vahvana vuoden 2025 ajan. Näemme, että korkojen asteittainen lasku lähivuosina hyödyttää pienyritysten arvostusta suuriin yrityksiin verrattuna. Tämä on selkeää myös pienyritysten universumin sisällä, missä pienten ja suurten pienyhtiöiden välille on syntynyt selkeä arvostusalennus. Näemme tämän hyödyttävän rahastoa tulevaisuudessa, sillä meillä on selkeä yli-painotus hieman pienempiä pienyrityksiä kohtaan. Keskitymme edelleen laatuyrityksiin, jotka myös hyötyvät selkeistä rakenteellisista trendeistä. Tulevina vuosina näemme edessä ympäristön, jossa kuluttajien hyvinvointi lisääntyy samalla, kun positioidumme kohti yrityksiä, jotka ovat alttiina lisääntyville infrastruktuuri-investoinneille.

Rahasto ei vuoden 2024 aikana ole käyttänyt johdannaisinstrumentteja sijoitustoiminnassaan.

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

10 suurinta omistusta	%
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 %

Maajakauma	%
Ruotsi	51,73 %
Norja	17,71 %
Tanska	14,79 %
Suomi	10,79 %
Sveitsi	1,55 %
Iso-Britannia	1,43 %
Kassa ja muut varat	2,01 %

Toimialakohtainen jakauma	%
Teollisuus	30,03 %
Tietotekniikka	16,57 %
Kiinteistöt	10,88 %
Terveydenhuolto	10,41 %
Rahoitus	8,58 %
Päivittäistavarat	7,49 %
Kulutustavarat ja -palvelut	7,45 %
Materiaalit	3,90 %
Energia	2,69 %
Kassa ja muut varat	2,01 %

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,16 %	0,54 %
Vuoden alusta	9,47 %	7,91 %
3 vuotta, p.a.	-11,28 %	-5,02 %
5 vuotta, p.a.	-	-
10 vuotta, p.a.	-	-
Aloituspäivästä, p.a.	14,13 %	11,40 %

Rahaston muut tiedot	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, EUR	129 279 835,71	117 355 378,37	115 361 067,39
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	184,19	168,25	182,14
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	2 111,61	1 870,43	2 028,54
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	491 572,4296	463 301,8135	381 580,8636
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	210 356,2869	234 082,5591	251 776,0858
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	6 929	7 969	9 622
Rahaston kaupankäyntikulut	0,13 %	0,06 %	0,06 %
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio, EUR	2 121 801,07	1 744 171,52	2 106 740,54

Vuosittainen arvonkehitys, %*	2021	2022	2023	2024
Rahasto	57,21	-30,94	-7,63	9,47
Indeksi	31,18	-28,09	10,39	7,91
Erotus	26,03	-2,85	-18,02	1,56

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

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet

	Valutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %
Sdiptech 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 Pohjoismaiset Pienyhtiöt Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 31.12.2024

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 %

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

Osakkeet

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Eways Ab	SEK	42 857,00	0,00	0,00	0,00 %
				0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä				126 684 356,81	97,99 %
Kassa ja muut varat				2 595 478,90	2,01 %
Rahaston arvo				129 279 835,71	100,00 %

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt Sijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	11 516 865,47	-6 767 703,11
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 108 228,41	1 423 733,77
Korkotuotot	91 063,77	83 780,34
Muut tuotot	6 438,25	222 654,85
Tuotot yhteensä	13 722 595,90	-5 037 534,15
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 121 801,07	-1 744 171,52
Korkokulut	0,00	-2 059,48
Muut kulut	-43 207,44	-384 812,22
Kulut yhteensä	-2 165 008,51	-2 131 043,22
Tilikauden tulos	11 557 587,39	-7 168 577,37
Tase		
	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	126 684 356,81	112 779 609,35
Muut saamiset		
Muut	0,00	117 635,61
Siirtosaamiset	234 054,29	293 368,18
Rahat ja pankkisaamiset	2 539 903,27	4 395 913,95
Vastaavaa yhteensä	129 458 314,37	117 586 527,09
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	129 279 835,71	117 355 378,37
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	178 478,66	231 148,72
Vastattavaa yhteensä	129 458 314,37	117 586 527,09
Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot		
	1.1–31.12.2024	1.1–31.12.2023
ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	28 049 472,48	6 093 419,05
Luovutustappiot	-7 066 125,83	-17 993 866,12
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-9 466 481,18	5 132 743,96
Yhteensä	11 516 865,47	-6 767 703,11
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	173 447,92	74 075,48
Tasetta koskevat liitetiedot		
	31.12.2024	31.12.2023
RAHASTON ARVO 1.1.		
Rahasto-osuuksien merkinnät	27 295 189,89	28 263 477,03
Rahasto-osuuksien lunastukset	-26 928 319,94	-19 100 588,68
Tilikauden tulos	11 557 587,39	-7 168 577,37
Rahaston arvo 31.12.	129 279 835,71	117 355 378,37

Vuosikertomuksen allekirjoitukset

ÅLANDSBANKEN SJOITUSRAHASTOT
Maarianhamina 19.3.2025

Peter Wiklöf
Hallituksen puheenjohtaja

Tony Karlström
Hallituksen jäsen

Juhana Rauthovi
Hallituksen jäsen

Carola Nilsson
Toimitusjohtaja

TILINTARKASTUSMERKINTÄ
Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.
Helsinki 19.3.2025

Henry Maarala
CGR
KPMG Oy Ab

Sandra Eriksson
CGR
KPMG Oy Ab

Tilintarkastuskertomus

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



TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUS

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n (y-tunnus 1471362-6) hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2024. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

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

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot ovat Ålandsbanken Euro Bond sijoitusrahasto, Ålandsbanken Euro High Yield sijoitusrahasto, Ålandsbanken Europa Aktie sijoitusrahasto, Ålandsbanken Global Aktie sijoitusrahasto, Ålandsbanken Green Bond ESG sijoitusrahasto, Ålandsbanken Kapitalförvaltning sijoitusrahasto, Ålandsbanken Kort Företagsränta sijoitusrahasto, Ålandsbanken Norden Aktie sijoitusrahasto ja Ålandsbanken Nordiska Småbolag sijoitusrahasto.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastusta-

van mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsitksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonemme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan rahaston kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuu-

teen perustuen, paitsi jos rahasto aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

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

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

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä rahaston kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomukssamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen

antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahasto pysty jatkamaan toimintaansa.

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

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

MUUT RAPORTOINTIVELVOITTEET

Muu informaatio

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

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

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

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

Helsingissä 19. maaliskuuta 2025

KPMG Oy Ab

KPMG Oy Ab

Sandra Eriksson
KHT

Henry Maarala
KHT

Sanasto



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

Tarkempia tietoja tunnuslukujen laskentatavasta on saatavana Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:ltä. Vuoden 2023 ja sitä edeltävien vuosien vertailuluvut ja tiedot niiden laskentatavasta ovat niin ikään saatavana Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:ltä.

DURAATIO

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

KORKORISKI

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

SALKUN KIERTONOPEUS

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

RAHASTON KAUPANKÄYNTIKULUT

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

LÄHIPIIRIN PALKKIO-OSUUS

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

SHARPEN MITTARI

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

HALLINNOLLISET KULUT

Hallinnolliset kulut kuvaavat maksuja ja palkkioita, jotka rahaston sääntöjen mukaan veloitetaan rahaston hallinnoinnista ja säilytyksestä, sekä rahaston pääomasta mahdollisesti veloittavat muut palkkiot. Hallinnolliset kulut ilmaistaan prosentteina vuodessa ja lasketaan rahaston keskimääräisestä arvosta. Hallinnollisiin kuluihin eivät sisälly rahaston maksamat arvopapereiden kaupankäyntikulut.

TRACKING ERROR (AKTIIVINEN RISKI)


Tracking error mittaa kuinka tarkasti sijoituksen tuotto seuraa vertailuindeksin tuottoa. Tracking error:in laskemiseen käytetään päivittäisiä havaintoja. Mitä suurempi tracking error, sitä enemmän rahaston arvon muutokset poikkeavat vertailuindeksin arvon muutoksista. Jos tracking error on 8 %, rahaston tuotto poikkeaa +/- 8 % vertailuindeksin tuotosta kahtena vuotena kolmesta. Rahaston tracking error on nolla, mikäli rahaston tuotto vastaa täysin vertailuindeksin tuottoa. Tracking error lasketaan rahaston ja vertailuindeksin päivätuottojen perusteella ja ilmaistaan prosentteina.

VOLATILITEETTI (STANDARDIPOIKKEAMA)

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

OSAKERISKI

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



Ålandsbanken
Rahastoyhtiö Oy

PB 3

AX-22101 Maarianhamina

Puh 0204 29 088

rahastot@alandsbanken.fi

Säännöllisesti annettavat rahastotiedot

Euro Bond.....	90
Euro High Yield	100
Eurooppa Osake	110
Maailma Osake	120
Green Bond ESG	131
Varainhoito.....	140
Lyhyt Yrityskorko	150
Pohjoismaat Osake	161
Pohjoismaat Osinko.....	171
Pohjoismaiset Pienyhtiöt.....	181

Kestävällä sijoituksella

tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Euro Bond

Oikeushenkilötunnus: 743700IK233SDJIO3C08

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 35 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

- sijoittamalla vihreisiin, yhteiskuntaan tai kestäväan kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin
- sijoittamalla sellaisten tahojen liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, joiden taloudellisen toiminnan katsotaan edistävän YK:n maailmanlaajuisia kestävyystavoitteita, sekä/tai EU:n luokitusjärjestelmän kanssa yhteensopivaan taloudelliseen toimintaan

- sijoittamalla yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt vähenevät ajan myötä, tai yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt ovat matalia
- noudattamalla poissulkukriteerejä niiden tuotteiden ja liiketoimien kohdalla, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta koskee (liikevaihdon osuus yli 5 %)
 - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
 - o pornografiaa
 - o rahapelitoimintaa (gambling)
 - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
 - o kivihiihden louhintaa
- huomioimalla sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principal Adverse Impact, PAI), jotka koskevat ympäristöön, ilmastoon, ihmisoikeuksiin, työoikeuteen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Kestävyysindikaattorit

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

• Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

- Vihreisiin, yhteiskuntaan tai kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin tai joukkovelkakirjalainoihin, joiden katsotaan edistävän yhtä tai useampaa YK:n maailmanlaajuisista kestävästä kehityksestä (SDG), kohdistettujen sijoitusten osuus oli 35 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0,00 prosenttia.
- Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, t CO₂e/€m EVIC) oli 63.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet, oli 54 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

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

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Mittarit	2024	2023	2022
Kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)*	35 %	19 %	15 %
Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	63	52	78
Ålandsbankenin poissulkemisuettelon perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet. (%)**	54 %	37 %	28 %
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	0,00 %	1,19 %

*Vuodelle 2024 kestävien sijoitusten osuuden laskentatapaa on muutettu siten, että toimenpide sisältää myös investointikohteiden yhteensopivuuden YK:n globaalien kestävästä kehityksestä (SDG) kanssa.

** Mittari on muuttunut (myös historiallisesti) siten, että se sisältää vain SBTi-validoidut yritykset, ts. ei sekä validoituja yrityksiä että yrityksiä, joiden kohdalla validointiprosessi on käynnissä.

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

Rahasto soveltaa kriteerejä ja kynnyksarvoja arvioidakseen, onko yritys tai joukkovelkakirjalaina kestävä sijoitus EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) mukaisesti.

Kestävillä sijoituksilla pyritään edistämään yhtä tai useampaa YK:n maailmanlaajuista kestävä kehityksen tavoitetta. Niillä voi olla joko ympäristöllisiä ja/tai sosiaalisia tavoitteita.

SFDR:n mukaisen kestävä sijoituksen muodostamiseksi:

- sijoitus on tehtävä joukkovelkakirjoihin, jotka ovat vihreitä, sosiaalisia tai kestäviä.

Joukkovelkakirjojen tulee olla ICMA:n kestävien joukkovelkakirjalainojen periaatteiden mukaisia.

- vaihtoehtoisesti vähintään 20 % yrityksen liikevaihdosta on oltava yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen globaalin tavoitteen mukaista. Ålandsbanken käyttää Morningstar Directin / Sustainalyticsin tietoja määrittääkseen, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävien sijoitusten tavoitteen piiriin.

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

- SDG 13 Ilmastotekoa, 23 % kaikista kestävä sijoituksista
- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 22 % kaikista kestävä sijoituksista
- SDG 12 Vastuullista kuluttamista, 14 % kaikista kestävä sijoituksista

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

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

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

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

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

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):

- o kiistanalaisten aseiden tuotantoa

- o pornografian

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

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

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

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

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

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

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä kohdeyrityksistä ovat validoineet ilmastotavoitteensa SBTi:n mukaisesti. Yrityksiä, jotka eivät ole asettaneet ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti, rohkaistaan tekemään niin.

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

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

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

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

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy dokumentista Selvitys sijoituspäätösten tärkeimmistä negatiivisista vaikutuksista kestävyystekijöihin, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
Teollisuuden Voima Oyj	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto	1,51 %	Suomi
Ericsson	Teollisuus	1,49 %	Ruotsi
Cargotec Oyj	Teollisuus	1,39 %	Suomi
Ayvens SA	Muu palvelutoiminta	1,30 %	Ranska
Danske Bank A/S	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,29 %	Tanska
LähiTapiola	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,18 %	Suomi
Kesko Oyj	Tukku- ja vähittäiskauppa	1,17 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2024.

Valmet Oyj	Teollisuus	1,12 %	Suomi
Akelius Residential AB	Kiinteistöalan toiminta	1,09 %	Ruotsi
OP Yrityspankki Oyj	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,07 %	Suomi
VR-Yhtymä Oyj	Kuljetus ja varastointi	1,06 %	Suomi
Nordea Bank Abp	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,03 %	Suomi
Tornator Oyj	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	1,02 %	Suomi
Caruna Networks Oy	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto	0,98 %	Suomi
Finnair Oyj	Kuljetus ja varastointi	0,96 %	Suomi

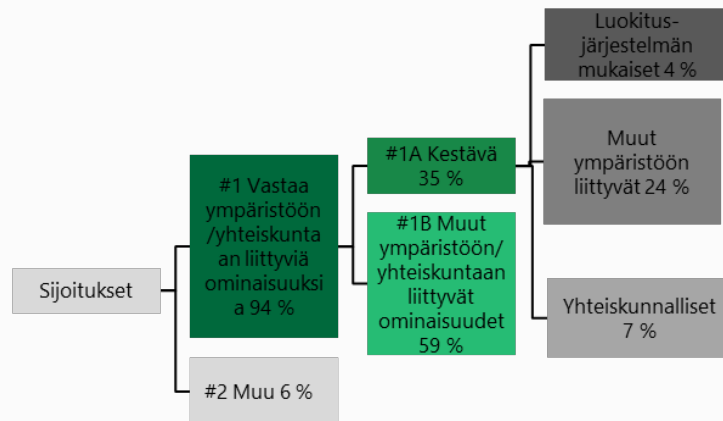


Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

• Mikä on ollut varojen allokointi?

94 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 10 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 35 prosenttia. Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisvaroja.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

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

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

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

• Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Teollisuus	29,02 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	28,48 %
Kiinteistöalan toiminta	7,91 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	6,94 %
Informaatio ja viestintä	4,72 %
Muu palvelutoiminta	4,37 %
Tukku- ja vähittäiskauppa	3,74 %
Kuljetus ja varastointi	3,58 %
Maatalous, metsätalous ja kalatalous	1,80 %
Terveys- ja sosiaalipalvelut	1,22 %



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

31.12.2024 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus rahastossa oli 8,99 % yritysten liikevaihdosta laskettuna.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

Kyllä:

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi

fossiilista kaasua

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

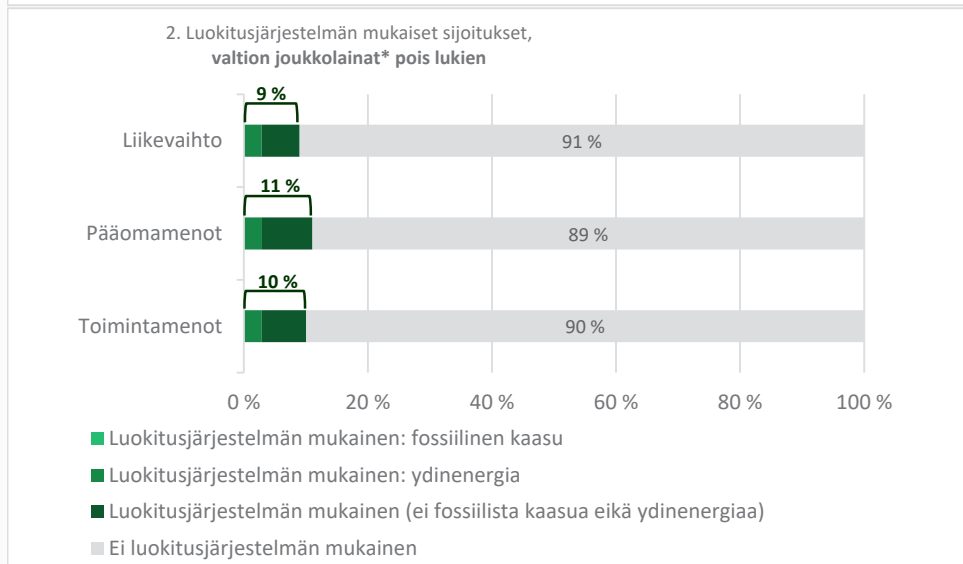
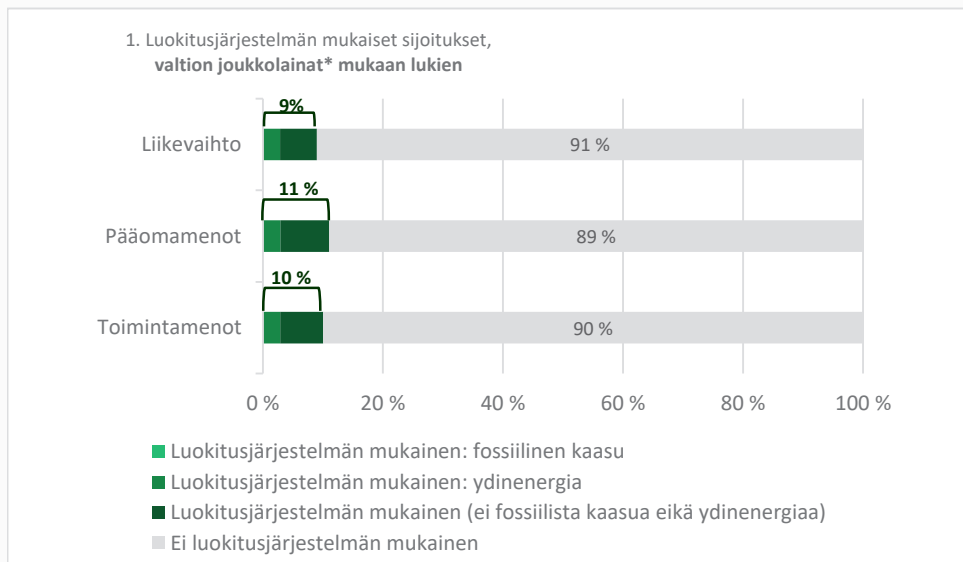
Ydinenergian osalta

kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiostuista.

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

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihto-ehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus? Siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 4,12 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 2,47 prosenttia.
- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?

Kausi:	2024	2023	2022
Rahaston luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset yritysten liikevaihdon perusteella	8,99 %	7,67 %	6,70 %



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

Niiden sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei ole yritysten liikevaihdon perusteella yhteensopiva EU:n luokitusjärjestelmän kanssa, oli 24 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahaston sijoituksista 7,87 % edistää yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.



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

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

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

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

- Rahasto on 31.12.2024 ollut sijoittanut 35 % varoistaan kestäviin sijoituksiin vihreiden ja kestävien joukkovelkakirjalainojen tai sellaisten liikkeeseenlaskijoiden velkakirjojen tai osakkeiden kautta, joiden taloudellisen toiminnan katsotaan edistävän YK:n globaaleja kestävyystavoitteita. Kestävät sijoitukset ovat pääosin edistäneet YK:n globaaleja tavoitteita SDG 13 Ilmastotekoja, SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa sekä SDG 12 Vastuullista kuluttamista.



- Rahastonhoitaja kävi keskusteluja joidenkin nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa koskien yhtiöiden kestävän kehityksen profiilia. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yhtiöiden kanssa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Menetelmänämme on arvioida, ovatko yritykset validoineet SBTi:n mukaiset ilmastotavoitteensa; jos eivät, niitä kannustetaan vaikuttamisdialogin avulla asettamaan ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti. SBTi:n ilmastotavoitteet validoineiden yritysten osuus rahaston omistuksessa oli 54 prosenttia ja SBTi:n mukaisten ilmastotavoitteiden asettamiseen sitoutuneiden yritysten osuus 10 prosenttia.
- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihillen louhintaan.
- Rahasto ei ole sijoittanut yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

Kestävällä sijoituksella

tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Euro High Yield

Oikeushenkilötunnus: 7437009JVA7NKVIN8G58

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 21 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

- sijoittamalla vihreisiin, yhteiskuntaan tai kestäväan kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin
- sijoittamalla sellaisten tahojen liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, joiden taloudellisen toiminnan katsotaan edistävän YK:n maailmanlaajuisia kestävyystavoitteita, sekä/tai EU:n luokitusjärjestelmän kanssa yhteensopivaan taloudelliseen toimintaan

- sijoittamalla yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt vähenevät ajan myötä, tai yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt ovat matalia
- noudattamalla poissulkukriteerejä niiden tuotteiden ja liiketoimien kohdalla, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta koskee (liikevaihdon osuus yli 5 %)
 - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
 - o pornografiaa
 - o rahapelitoimintaa (gambling)
 - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
 - o kivihiihen louhintaa
- huomioimalla sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principal Adverse Impact, PAI), jotka koskevat ympäristöön, ilmastoon, ihmisoikeuksiin, työoikeuteen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

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

• **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

- Vihreisiin, yhteiskuntaan tai kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin tai joukkovelkakirjalainoihin, joiden katsotaan edistävän yhtä tai useampaa YK:n maailmanlaajuisista kestävästä kehityksestä (SDG), kohdistettujen sijoitusten osuus oli 21 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0,00 prosenttia.
- Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, t CO2e/€m EVIC) oli 95.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet, oli 40 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

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

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

Mittarit	2024	2023	2022
Kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)*	21 %	17 %	17 %
Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, tCO2e/€m EVIC)	95	80	78
Ålandsbankenin poissulkemislueuella perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet. (%)**	40 %	38 %	21 %
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	0,00 %	1,02 %

*Vuodelle 2024 kestävien sijoitusten osuuden laskentatapaa on muutettu siten, että toimenpide sisältää myös investointikohteiden yhteensopivuuden YK:n globaalien kestävästä kehityksestä (SDG) kanssa.

** Mittari on muuttunut (myös historiallisesti) siten, että se sisältää vain SBTi-validoidut yritykset, ts. ei sekä validoituja yrityksiä että yrityksiä, joiden kohdalla validointiprosessi on käynnissä.

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

Rahasto soveltaa kriteerejä ja kynnysarvoja arvioidakseen, onko yritys tai joukkovelkakirjalaina kestävä sijoitus EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) mukaisesti.

Kestävillä sijoituksilla pyritään edistämään yhtä tai useampaa YK:n maailmanlaajuisia kestävä kehityksen tavoitetta. Niillä voi olla joko ympäristöllisiä ja/tai sosiaalisia tavoitteita. SFDR:n mukaisen kestävä sijoituksen muodostamiseksi:

- sijoitus on tehtävä joukkovelkakirjoihin, jotka ovat vihreitä, sosiaalisia tai kestäviä. Joukkovelkakirjojen tulee olla ICMA:n kestävien joukkovelkakirjalainojen periaatteiden mukaisia.
- vaihtoehtoisesti vähintään 20 % yrityksen liikevaihdosta on oltava yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen globaalien tavoitteiden mukaista. Ålandsbanken käyttää Morningstar Directin / Sustanalyticsin tietoja määrittääkseen, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävien sijoitusten tavoitteen piiriin.

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

- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 25 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 13 Ilmastotekoja, 24 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 11 Kestävät kaupungit ja yhteisöt, 15 % kaikista kestävästä sijoituksista

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

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

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

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

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

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

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

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla

tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

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

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

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

1. Hiilidioksidipäästöt
2. Hiilijalanjälki
3. Hiili-intensiteetti

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

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä kohdeyrityksistä ovat validoineet ilmastotavoitteensa SBTi:n mukaisesti. Yrityksiä, jotka eivät ole asettaneet ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti, rohkaistaan tekemään niin.

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

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

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

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

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy dokumentista Selvitys sijoituspäätösten tärkeimmistä negatiivisista vaikutuksista kestävyystekijöihin, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
iShares EUR High Yield	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	2,67 %	Irlanti
Intesa Sanpaolo SpA	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,18 %	Italia
Lindex Group Oyj	Tukku- ja vähittäiskauppa	1,18 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2024

Grenke Finance PLC	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,17 %	Irlanti
KBC Group NV	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,15 %	Belgia
Citycon Oyj	Kiinteistöalan toiminta	1,09 %	Suomi
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Teollisuus	1,07 %	Ruotsi
Finnair Oyj	Kuljetus ja varastointi	1,04 %	Suomi
Nordea Bank Abp	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	0,94 %	Suomi
Kongsberg Automotive ASA	Teollisuus	0,89 %	Norja
Rolls-Royce Holdings plc	Teollisuus	0,84 %	Iso-Britannia
YIT Oyj	Kiinteistöalan toiminta	0,81 %	Suomi
Enel SpA	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto	0,81 %	Italia
Piaggio & C SpA	Teollisuus	0,80 %	Italia
Cooperatieve Rabobank UA	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	0,79 %	Alankomaat

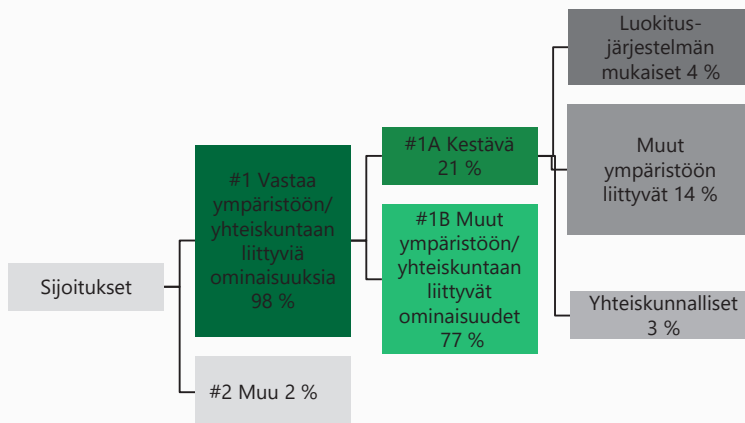


Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

98 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 10 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 21 prosenttia. Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisvaroja.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

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

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

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

• Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Teollisuus	25,33 %
Rahoitus- ja vakuutus toiminta	21,91 %
Informaatio ja viestintä	7,77 %
Muu palvelutoiminta	6,76 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	6,75 %
Kiinteistöalan toiminta	6,41 %
Kuljetus ja varastointi	6,01 %
Rakentaminen	5,30 %
Tukku- ja vähittäiskauppa	4,09 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	1,89 %



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

31.12.2024 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus rahastossa oli 7,27 % yritysten liikevaihdesta laskettuna.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

Kyllä:

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

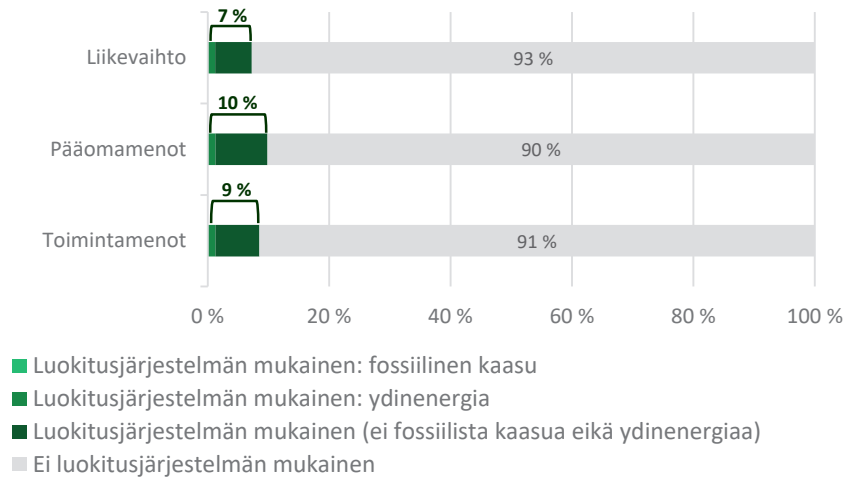
Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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

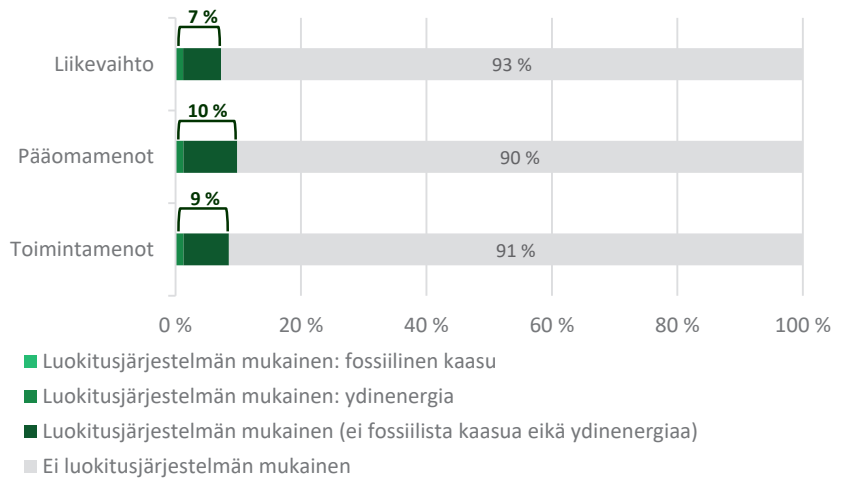
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mahdollistavat toiminnot

mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

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

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

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus? Siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 1,22 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 3,15 prosenttia.
- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?

Kausi:	2024	2023	2022
Rahaston luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset yritysten liikevaihdon perusteella	7,27 %	5,75 %	5,60 %



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

Niiden sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei ole yritysten liikevaihdon perusteella yhteensopiva EU:n luokitusjärjestelmän kanssa, oli 14 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahaston sijoituksista 4,10 % edistää yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.



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

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



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

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

- Rahasto on 31.12.2024 ollut sijoittanut 21 % varoistaan kestäviin sijoituksiin vihreiden ja kestävien joukkovelkakirjalainojen tai sellaisten liikkeeseenlaskijoiden velkakirjojen tai osakkeiden kautta, joiden taloudellisen toiminnan katsotaan edistävän YK:n globaaleja kestävyystavoitteita. Kestävät sijoitukset ovat pääosin edistäneet YK:n globaaleja tavoitteita SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, SDG 13 Ilmastotekojä ja sekä SDG 11 Kestävät kaupungit ja yhteisöt.

- Rahastonhoitaja kävi keskusteluja joidenkin nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa koskien yhtiöiden kestävästä kehityksen profiilia. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yhtiöiden kanssa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Menetelmänämme on arvioida, ovatko yritykset validoineet SBTi:n mukaiset ilmastotavoitteensa; jos eivät, niitä kannustetaan vaikuttamisdialogin avulla asettamaan ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti. SBTi:n ilmastotavoitteet validoineiden yritysten osuus rahaston omistuksessa oli 40 prosenttia ja SBTi:n mukaisten ilmastotavoitteiden asettamiseen sitoutuneiden yritysten osuus 11 prosenttia.
- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihillen louhintaan.
- Rahasto ei ole sijoittanut yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

Kestävällä sijoituksella

tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä

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

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Eurooppa Osake

Oikeushenkilötunnus: 743700UQWYNOCIOGQ85

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 21 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

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

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

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

- **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

- Rahaston laskentamenetelmän mukaan kestävien sijoitusten osuus oli 21 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0,00 prosenttia.
- Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, t CO₂e/€m EVIC) oli 36.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet, oli 67 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

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

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

Mittarit	2024	2023	2022
Kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	21 %	24 %	21 %
Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	36	42	44
Ålandsbankenin poissulkemisuettelon perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	1,15 %	0,00 %
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet. (%)*	67 %	59 %	59 %
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	1,15 %	1,66 %

* Mittari on muuttunut (myös historiallisesti) siten, että se sisältää vain SBTi-validoidut yritykset, ts. ei sekä validoituja yrityksiä että yrityksiä, joiden kohdalla validointiprosessi on käynnissä.

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

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

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

- SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia, 57 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 15 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 12 Vastuullista kuluttamista, 10 % kaikista kestävästä sijoituksista

Pääasiallisilla haitallisilla

vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

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

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

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

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

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

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
 - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
 - o pornografiaa
 - o rahapelitoimintaa (gambling)
 - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
 - o kivihiihen louhintaa
- seuraamalla kansainvälisten normien, YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluita niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen

käsittämiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.

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

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

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

1. Hiilidioksidipäästöt
2. Hiilijalanjälki
3. Hiili-intensiteetti
4. Omistukset yrityksistä, joilla on toimintaa fossiilisten polttoaineiden alalla
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus
6. Energiankulutuksen intensiteetti sellaisia ilmastosektoreita kohden, joilla on suuri vaikutus
7. Biologinen monimuotoisuus
8. Päästöt veteen
9. Vaaralliset jätteet
10. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkominen
11. Täytäntöönpanomekanismin puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden tai

monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden täytäntöönpanon valvomiseksi

12. Sukupuolten välinen palkkakuilu, jota ei ole korjattu
13. Hallituksen sukupuolijakauma
14. Sijoitukset kiistanalaisiin tai laittomiin aseisiin

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä kohdeyrityksistä ovat validoineet ilmastotavoitteensa SBTi:n mukaisesti. Yrityksiä, jotka eivät ole asettaneet ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti, rohkaistaan tekemään niin.

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

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

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

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

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy pääasiallisia haitallisia vaikutuksia käsittelevästä dokumentista *Selvitys sijoituspäätösten tärkeimmistä negatiivisista vaikutuksista kestävyystekijöihin*, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2024

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
Novo Nordisk A/S	Teollisuus	3,34 %	Tanska
Roche Holding AG	Teollisuus	3,25 %	Sveitsi
ASML Holding NV	Teollisuus	3,16 %	Alankomaat
Allianz SE	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	3,03 %	Saksa
SAP SE	Informaatio ja viestintä	2,80 %	Saksa
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Teollisuus	2,75 %	Ranska
Nestlé SA	Teollisuus	2,64 %	Sveitsi
AstraZeneca PLC	Teollisuus	2,57 %	Iso-Britannia
Siemens AG	Teollisuus	2,56 %	Saksa
Nordea Bank Abp	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	2,17 %	Suomi
Unilever PLC	Teollisuus	1,95 %	Iso-Britannia
Volvo AB	Teollisuus	1,91 %	Ruotsi
Deutsche Telekom AG	Informaatio ja viestintä	1,90 %	Saksa
Schneider Electric SE	Teollisuus	1,88 %	Ranska
Investor AB	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,84 %	Ruotsi

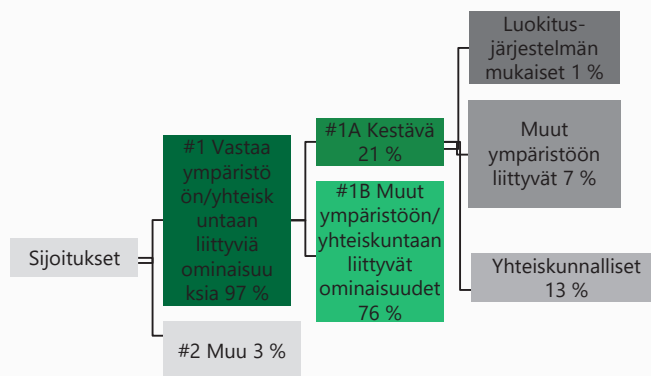


Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

97 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 10 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 21 prosenttia. Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisvaroja.



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

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

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

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

- Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Teollisuus	59,72 %
Rahoitus- ja vakuutus toiminta	21,08 %
Informaatio ja viestintä	6,65 %
Tukku- ja vähittäiskauppa	3,13 %
Kiinteistöalan toiminta	1,47 %
Ammatillinen, tieteellinen ja tekninen toiminta	1,36 %
Kaivostoiminta ja louhinta	1,19 %
Kuljetus ja varastointi	0,84 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	0,79 %
Terveys- ja sosiaalipalvelut	0,75 %

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



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

31.12.2024 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus rahastossa oli 2,91 % yritysten liikevaihdosta laskettuna.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

Kyllä:

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

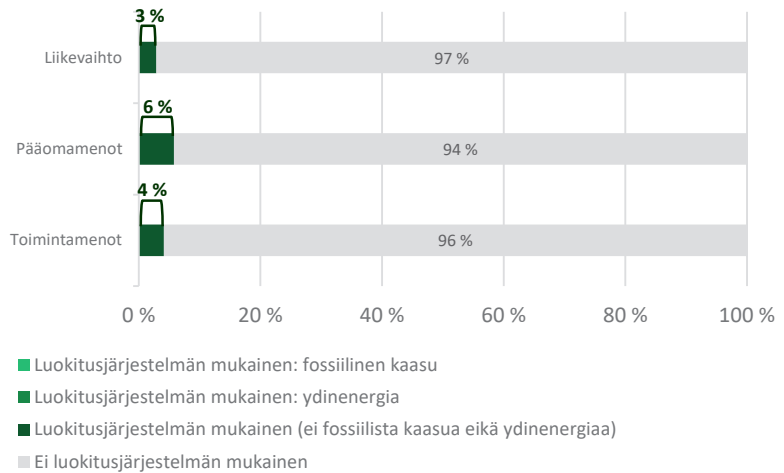
¹Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa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

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

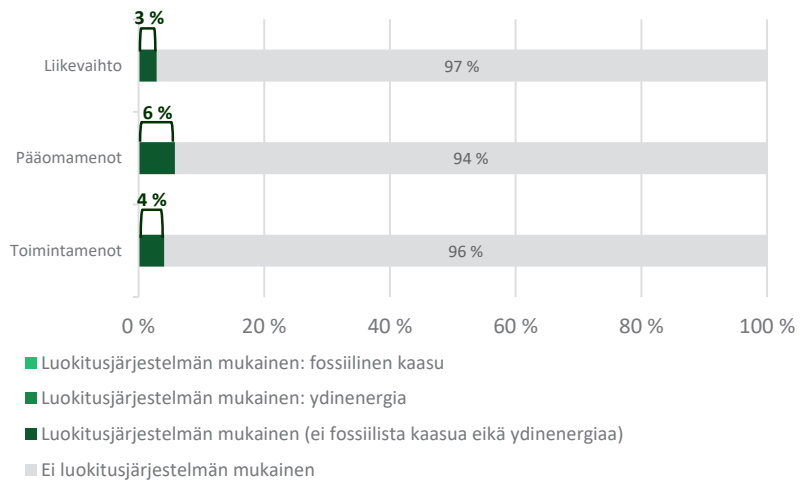
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mahdollistavat toiminnot

mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

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

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

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus? Siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 0,12 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 2,42 prosenttia.
- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?

Kausi:	2024	2023	2022
Rahaston luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset yritysten liikevaihdon perusteella	2,91 %	2,28 %	3,30 %



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

Niiden sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei ole yritysten liikevaihdon perusteella yhteensopiva EU:n luokitusjärjestelmän kanssa, oli 7 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahaston sijoituksista 13,41 % edistää yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.



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

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



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

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

- Rahasto on 31.12.2024 ollut sijoittanut 21 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin rahaston kestävien sijoitusten mittaamenetelmän mukaisesti. Sijoituskohteet ovat yrityksiä, jotka ovat yli 20 prosentin osuudella liikevaihdostaan edistäneet jotain YK:n kestävä kehityksen tavoitetta (SDG). Vuoden aikana rahasto edisti pääasiassa seuraavia tavoitteita: SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia, SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa ja SDG 12 Vastuullista kuluttamista. Ålandsbanken

määrittää Morningstar Directin / Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävään sijoituskohteeseen.

- Rahaston salkunhoitaja kävi nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa säännöllisiä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yritysten kanssa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Menetelmänämme on arvioida, ovatko yritykset validoineet SBTi:n mukaiset ilmastotavoitteensa; jos eivät, niitä kannustetaan vaikuttamisdialogin avulla asettamaan ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti. SBTi:n ilmastotavoitteet validoineiden yritysten osuus rahaston omistuksessa oli 67 prosenttia ja SBTi:n mukaisten ilmastotavoitteiden asettamiseen sitoutuneiden yritysten osuus 8 prosenttia.
- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihiilen louhintaan.
- Rahasto ei sijoita yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

Kestävällä sijoituksella

tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Maailma Osake

Oikeushenkilötunnus: 743700NQ0VPEF1SAKN80

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

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



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

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

- noudattamalla poissulkukriteerejä niiden tuotteiden ja liiketoimien kohdalla, joiden rahasto katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta koskee (suluissa kynnsarvo osuudelle yrityksen liikevaihdosta):
 - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa ja jakelua (0 %)
 - o konventionaalisten sotilaallisten aseiden tuotantoa (5 %)
 - o pornografian tuotantoa (0 %) ja jakelua (5 %)
 - o rahapelitoimintaa ("gambling") (5 %)
 - o tupakkatuotteiden valmistusta (0 %) ja jakelua (5 %) (mukaan lukien kannabis)
 - o geneettisesti muunneltuja organismeja (GMO) (0 %)
 - o fossiilisten polttoaineiden ja uraanin louhintaa ja sillä tapahtuvaa energian tuotantoa (0 %) (poikkeuksena selkein kriteerein siirtymäyhtiöiksi luokiteltavat yritykset eli yritykset, jotka ovat siirtymässä uusiutuvaan energiaan).
- huomioimalla sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principal Adverse Impact, PAI), jotka koskevat ympäristöön, ilmastoon, ihmisoikeuksiin, työoikeuteen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita
- siten, että rahaston salkunhoitaja on harjoittanut aktiivista omistajaohjausta, johon sisältyy salkun nykyisten ja mahdollisten yhtiöiden kanssa käytäviä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista.

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

- **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

- Rahaston laskentamenetelmän mukaan kestävien sijoitusten osuus oli 15 prosenttia.
- Rahaston kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien yritysten osuus oli 0,00 prosenttia.
- Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, t CO₂e/€m EVIC) oli 24.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet, oli 50 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

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

- ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Mittarit	2024	2023	2022
Kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	15 %	12 %	17 %
Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, tCO2e/€m EVIC)	24	16	9
Ålandsbankenin poissulkemisluettelon perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet. (%)*	50 %	47 %	40 %
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %

* Mittari on muuttunut (myös historiallisesti) siten, että se sisältää vain SBTi-validoidut yritykset, ts. ei sekä validoituja yrityksiä että yrityksiä, joiden kohdalla validointiprosessi on käynnissä.

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

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

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

- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 50 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 3 Terveystä ja hyvinvointia, 20 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 12 Vastuullista kuluttamista, 10 % kaikista kestävästä sijoituksista

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

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

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

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

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

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

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
 - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa ja jakelua (0 %)
 - o konventionaalisten sotilaallisten aseiden tuotantoa (5 %)
 - o pornografian tuotantoa (0 %) ja jakelua (5 %)
 - o rahapelitoimintaa ("gambling") (5 %)
 - o tupakkatuotteiden valmistusta (0 %) ja jakelua (5 %) (mukaan lukien kannabis)
 - o geneettisesti muunneltuja organismeja (GMO) (0 %)
 - o fossiilisten polttoaineiden ja uraanin louhintaa ja sillä tapahtuvaa energian tuotantoa (0 %) (poikkeuksena selkein kriteerein siirtymäyhtiöiksi luokiteltavat yritykset eli yritykset, jotka ovat siirtymässä uusiutuvaan energiaan).
- seuraamalla kansainvälisten normien rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluja niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.
- Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto seuraa säännöllisesti kaikkia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, indikaattorit 1–14. Yksityiskohtainen kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa otettiin huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

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

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä kohdeyrityksistä ovat validoineet ilmastotavoitteensa SBTi:n mukaisesti. Yrityksiä, jotka eivät ole asettaneet ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti, rohkaistaan tekemään niin. Rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta liittyy fossiilisten polttoaineiden louhintaan ja voiman tuotantoon, jotka eivät täytä ennalta määrättyjä kriteerejä muutosyhtiöinä.

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

PAI 10–11: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla säännöllisesti YK:n Global Compact -sopimuksen tai monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden

rikkomuksia. Nämä rikkomukset ovat perusta vaikuttamiskeskusteluille sekä mahdollisille poissulkemisille koskien kyseisten periaatteiden ja toimintaohjeiden vakavia rikkomuksia.

PAI 12–13: Rahasto huomioi indikaattorit siten, että Ålandsbanken vastustaa kaikkea syrjintää YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatteen numero 6 mukaisesti.

Vaikuttamiskeskusteluissa rahasto kannustaa yrityksiä pyrkimään 60–40 prosentin sukupuolijakaumaan hallituksissaan. Rahasto seuraa tietojen kehitystä ja ryhtyy tarvittaessa tarvittaviin toimenpiteisiin.

PAI 14: Rahasto huomioi indikaattorit poissulkemalla kaikki yritykset on peräisin kiistanalaisten aseiden tuotannosta.

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy pääasiallisia haitallisia vaikutuksia käsittelevästä dokumentista Selvitys sijoituspäätösten tärkeimmistä negatiivisista vaikutuksista kestävyystekijöihin, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
Microsoft Corp	Informaatio ja viestintä	6,90 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Tukku- ja vähittäiskauppa	5,33 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Teollisuus	4,79 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group Inc	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	3,90 %	Yhdysvallat
Unilever PLC	Teollisuus	3,66 %	Iso-Britannia
Recruit Holdings Co Ltd	Hallinto- ja tukipalvelutoiminta	3,50 %	Japani
HCA Healthcare Inc	Terveys- ja sosiaalipalvelut	3,42 %	Yhdysvallat
Home Depot Inc/The	Tukku- ja vähittäiskauppa	3,40 %	Yhdysvallat
Intuit Inc	Informaatio ja viestintä	3,19 %	Yhdysvallat
AIA Group Ltd	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	3,14 %	Hong Kong
DBS Group Holdings Ltd	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	3,14 %	Singapore
Broadcom Inc	Teollisuus	3,12 %	Yhdysvallat
CRH PLC	Teollisuus	2,99 %	Yhdysvallat
Procter & Gamble	Teollisuus	2,97 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor	Teollisuus	2,97 %	Taiwan

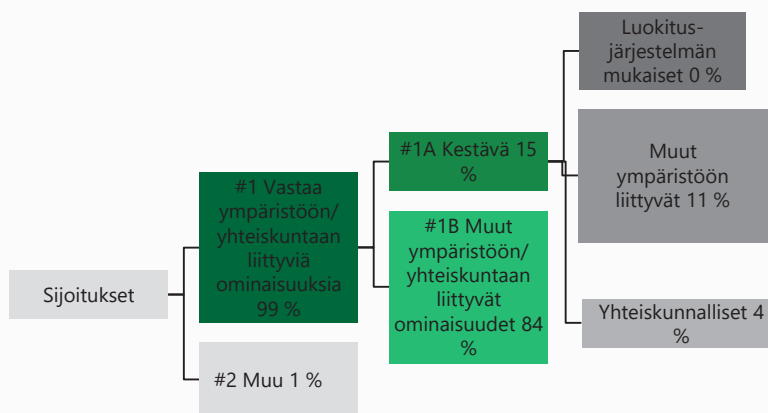


Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

• Mikä on ollut varojen allokointi?

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



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

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

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

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

• Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Teollisuus	27,59 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	26,32 %
Informaatio ja viestintä	19,32 %
Tukku- ja vähittäiskauppa	13,82 %
Hallinto- ja tukipalvelutoiminta	3,49 %
Terveys- ja sosiaalipalvelut	3,41 %
Kiinteistöalan toiminta	2,36 %
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto	2,35 %

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



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

31.12.2024 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus rahastossa oli 0,19 % yritysten liikevaihdosta laskettuna.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

Kyllä:

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

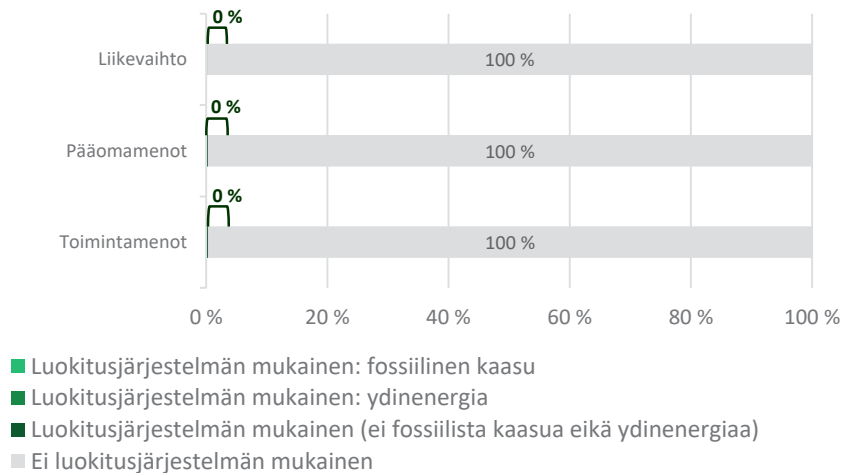
¹Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

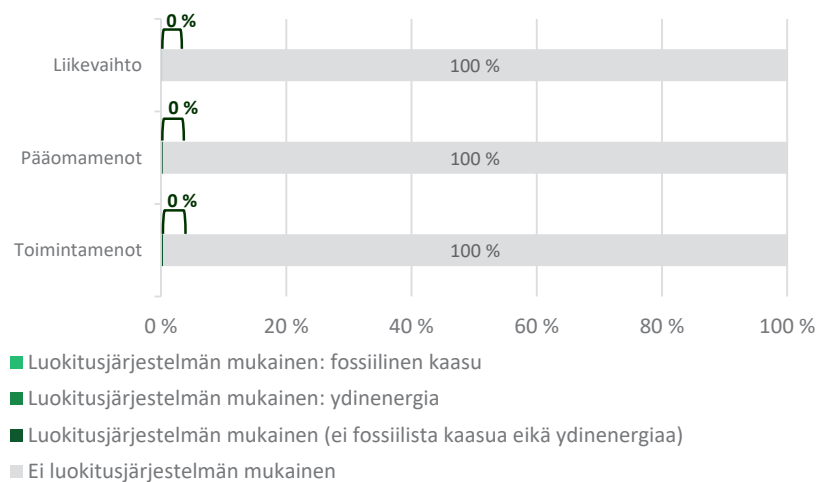
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta.
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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

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

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto- ja valtion lainoista.

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

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

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus? Siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 0,03 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 0,16 prosenttia.

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

Kausi:	2024	2023	2022
Rahaston luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset yritysten liikevaihdon perusteella	0,19 %	0,50 %	2,40 %



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



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

Niiden sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei ole yritysten liikevaihdon perusteella yhteensopiva EU:n luokitusjärjestelmän kanssa, oli 11 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahaston sijoituksista 3,86 % edistää yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.



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

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



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

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

- Rahasto on 31.12.2024 ollut sijoittanut 15 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin rahaston kestävien sijoitusten mittausmenetelmän mukaisesti. Sijoituskohteet ovat yrityksiä, jotka ovat yli 20 prosentin osuudella liikevaihdostaan edistäneet jotain YK:n kestävä kehityksen tavoitetta (SDG). Vuoden aikana rahasto edisti pääasiassa seuraavia tavoitteita: SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia sekä SDG 12 Vastuullista kuluttamista.
- Rahaston salkunhoitaja kävi nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa säännöllisiä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yritysten kanssa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Menetelmänämme on arvioida, ovatko yritykset validoineet SBTi:n mukaiset ilmastotavoitteensa; jos eivät, niitä kannustetaan vaikuttamisdialogin avulla asettamaan ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti. SBTi:n ilmastotavoitteet validoineiden yritysten osuus rahaston omistuksessa oli 50 prosenttia ja SBTi:n

mukaisten ilmastotavoitteiden asettamiseen sitoutuneiden yritysten osuus 9 prosenttia.

- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihto liittyy sotilaallisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan, geenimuunneltuihin organismeihin (GMO), fossiilisten polttoaineiden ja uraanin louhintaan ja voiman tuotantoon.
- Rahasto ei sijoita yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

Kestävällä sijoituksella

tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n luokitusjärjestelmä

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

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

Tuotenimi: Ålandsbanken Green Bond ESG
Oikeushenkilötunnus: 7437001KNWPIPOVWBD67

Kestävä sijoitustavoite

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

<input checked="" type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input type="checkbox"/> ●● Ei
<input checked="" type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: 82 %	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ___ % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input checked="" type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %	<input type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Siinä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



Kestävyyssindikaattoreilla

mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Rahaston tavoitteena on pääasiassa ollut sijoittaa kestäväan kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin, joiden projekteilla on ympäristöfokus. Sijoituksista 71 prosenttia on kohdistettu vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin, jotka noudattavat ICMA:n vihreiden joukkovelkakirjalainojen periaatteita tai muita vastaavia periaatteita. Lisäksi sijoituksista on kohdistettu sosiaaliseen ja kestäväan kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin sekä taloudellista toimintaa harjoittavien liikkeeseenlaskijoiden liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, jotka ovat edistäneet YK:n kestäväan kehityksen tavoitetta (SDG, Sustainable Development Goal). Niillä on joko ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä

tavoitteita. Jotta liikkeeseenlaskijan arvioidaan myötävaikuttavan YK:n globaalien tavoitteiden saavuttamiseen, vähintään 20 prosenttia liikkeeseenlaskijan toiminnasta on oltava yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen mukaista. Ålandsbanken määrittää Morningstar Directin/ Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestäväan sijoituskohteeseen.

Rahasto on arvioinut kestävä sijoitukset ympäristön kannalta kestäviksi sijoituksiksi EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) määritelmän mukaisesti. Rahasto on tämän lisäksi sijoittanut myös joukkovelkakirjalainoihin, jotka ovat kestäviä EU:n luokitusjärjestelmäasetuksen mukaisesti.

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

- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 23 prosenttia kaikista kestävä sijoituksista
- SDG 11 Kestävät kaupungit ja yhteisöt, 17 prosenttia kaikista kestävä sijoituksista
- SDG 13 Ilmastotekoja, 17 prosenttia kaikista kestävä sijoituksista

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

• **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

- Kestävien sijoitusten osuus oli 82 prosenttia, josta vihreiden joukkolainojen osuus oli 71 prosenttia.
- Rahaston kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaan poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0 prosenttia.
- Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, t CO2e/€m EVIC) oli 66.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet, oli 45 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0 prosenttia oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

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

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

Mittarit	2024	2023	2022
Kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	82 %	73 %	67 %
Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, tCO2e/€m EVIC)	66	65	50
Ålandsbankenin poissulkemisuettelon perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet. (%)*	45 %	45 %	25 %
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkoivien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %

* Mittari on muuttunut (myös historiallisesti) siten, että se sisältää vain SBTi-validoidut yritykset, ts. ei sekä validoituja yrityksiä että yrityksiä, joiden kohdalla validointiprosessi on käynnissä.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

- Miten kestävä sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään kestävä sijoituskohteelle?

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

- soveltamalla vihreiden joukkovelkakirjalainojen periaatteita
- soveltamalla poissulkemiskriteereitä taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat yhteiskunnalle haitallisia rahaston arvointikriteerien mukaisesti
- huomioimalla pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin
- noudattamalla sijoituspäätöksissä monikansallisia yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita.
- rahasto on tarkkaillut erityisesti toimialoja, joilla on kielteinen vaikutus hiilidioksidipäästöihin ja luonnon monimuotoisuuteen Joutsenmerkin kriteerien mukaisesti.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

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

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
 - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa tai jakelua (0 % yrityksen liikevaihdosta)
 - o tavanomaisten aseiden tuotantoa tai jakelua
 - o pornografiaa
 - o rahapelitoimintaa ("gambling")
 - o tupakkatuotteiden valmistusta tai jakelua (mukaan lukien kannabis)
 - o fossiilisten polttoaineiden ja uraanin louhinta ja niillä tapahtuva energian tuotanto (poikkeuksena sellaiset yritykset, jotka vakiintuneiden kriteerien mukaan voidaan luokitella siirtymä yrityksiksi eli yrityksiksi, jotka muuttavat toimintansa uusiutuvaan energiaan).
 - o lämmityshiilen, kivishiilen ja ruskoshiilen etsintä, louhinta, jalostus ja jakelu (1 % yrityksen liikevaihdosta)
- seuraamalla kansainvälisten normien, YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluita niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

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

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä kohdeyrityksistä ovat validoineet ilmastotavoitteensa SBTi:n mukaisesti. Yrityksiä, jotka eivät ole asettaneet ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti, rohkaistaan tekemään niin.

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

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

PAI 12–13: Rahasto huomioi indikaattorit siten, että Ålandsbanken vastustaa kaikkea syrjintää YK:n Global Compact -yleissopimuksen periaatteen numero 6 mukaisesti.

Vaikuttamiskeskusteluissa rahasto kannustaa yrityksiä pyrkimään 60–40 prosentin sukupuolijakaumaan hallituksissaan. Rahasto seuraa tietojen kehitystä ja ryhtyy tarvittaessa tarvittaviin toimenpiteisiin.

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

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy dokumentista Selvitys sijoitus päätösten tärkeimmistä negatiivisista vaikutuksista kestävyystekijöihin, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?



Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
VR-Yhtymä Oyj	Kuljetus ja varastointi	2,84 %	Suomi
Y-Saatio sr	Kiinteistöalan toiminta	2,37 %	Suomi
Tornator Oyj	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	2,34 %	Suomi
Lindex Group OYJ	Tukku- ja vähittäiskauppa	2,23 %	Suomi
Ålandsbanken Abp Nederlandse Waterschapsbank NV	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	2,00 %	Suomi
European Investment Bank	Kansainvälisten organisaatioiden ja toimielinten toiminta	1,97 %	Luxemburg
Finnfund	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,56 %	Suomi
TDC Net A/S	Informaatio ja viestintä	1,54 %	Tanska
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	1,54 %	Ranska
East Japan Railway Co	Kuljetus ja varastointi	1,54 %	Japani
Amprion GmbH	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	1,50 %	Saksa
Cie de Saint-Gobain SA	Teollisuus	1,49 %	Ranska
Valeo SE	Teollisuus	1,48 %	Ranska
Nordea Bank Abp	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,48 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2024

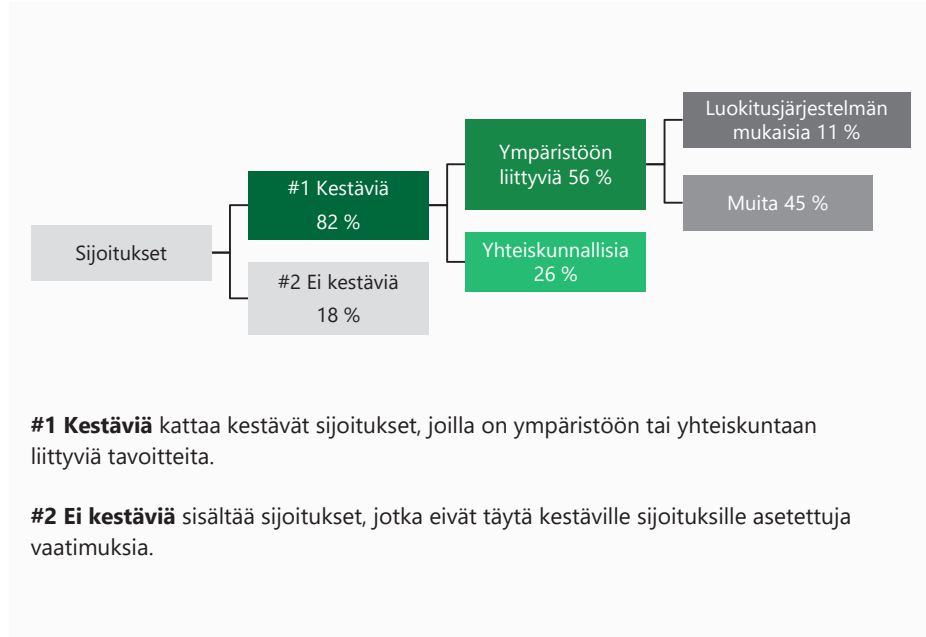


Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 75 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 82 prosenttia.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta. Luettelo sisältää sijoitukset,



• **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Alat	% aloista
Rahoitus- ja vakuutus toiminta	29,53 %
Teollisuus	17,64 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	14,40 %
Kuljetus ja varastointi	10,64 %
Kiinteistöalan toiminta	6,35 %
Tukku- ja vähittäiskauppa	5,31 %
Kansainvälisten organisaatioiden ja toimielinten toiminta	2,99 %
Informaatio ja viestintä	2,57 %
Maatalous, metsätalous ja kalatalous	2,34 %
Rakentaminen	2,33 %

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



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

31.12.2024 luokitusjärjestelmänmukaisten sijoitusten osuus rahastossa oli 11,20 % yritysten liikevaihdesta laskettuna.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
 - Fossiiliseen kaasuun
 - Ydinenergiaan

Ei

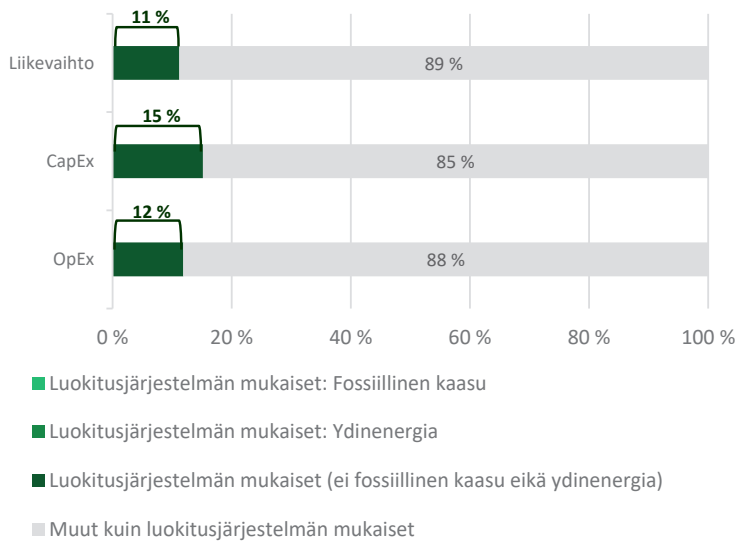
¹Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa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

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

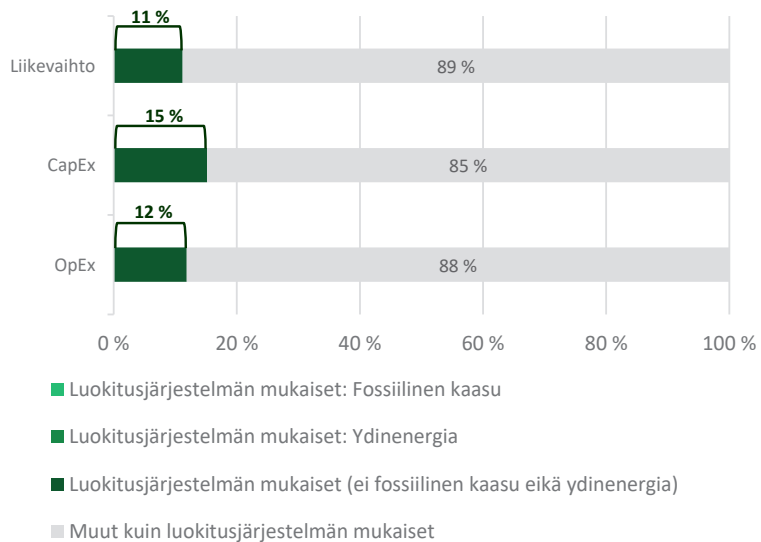
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mahdollistavat

toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta

Siirtymätoiminnot ovat

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



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

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

Siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 0,21 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 7,40 prosenttia.

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

Kausi:	2024	2023	2022
Rahaston luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset yritysten liikevaihdon perusteella	11,20 %	8,56 %	8,00 %



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

Niiden sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei ole yritysten liikevaihdon perusteella yhteensopiva EU:n luokitusjärjestelmän kanssa, oli 45 prosenttia.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahaston sijoituksista 26 prosenttia on sijoitettu sosiaalisesti kestäviin sijoituskohteisiin.



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

18 prosenttia varoista kuuluu ei-kestävien sijoitusten luokkaan. Näihin varoihin sisältyy joukkovelkakirjalainoja ja käteisvaroja lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseksi.

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



Mitä toimia on toteutettu kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?

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

- Rahasto on 31.12.2024 ollut sijoittanut 82 % varoistaan kestäviin sijoituksiin vihreiden ja kestävien joukkovelkakirjalainojen tai sellaisten liikkeeseenlaskijoiden velkakirjojen tai osakkeiden kautta, joiden taloudellisen toiminnan katsotaan edistävän YK:n globaaleja kestävyystavoitteita. Vuoden aikana rahaston kestävät sijoitukset ovat pääosin edistäneet seuraavia kolmea YK:n globaalia tavoitetta: SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa; SDG 11 Kestävät kaupungit ja yhteisöt; sekä SDG 13 Ilmastotekoja.
- Salkkuyritystemme kanssa on käyty vaikuttamiskeskusteluja sen varmistamiseksi, että ne pyrkivät vähentämään hiilidioksidipäästöjään. Keskusteluissa yrityksiä on muun muassa kannustettu sitoutumaan SBTi:n mukaisiin ilmastotavoitteisiin. Ilmastotavoitteita validoineiden yritysten osuus rahaston omistuksista oli 45 % ja SBTi:n mukaisten ilmastotavoitteiden asettamiseen sitoutuneiden osuus 10 %.
- Rahasto ei sijoittanut yrityksiin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy sopimusperusteiseen ja kiistanalaiseen aseiden tuotantoon (0 % liikevaihdosta), rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai fossiiliin polttoaineisiin ja uraaniin (louhinta ja energiantuotanto).
- Rahasto ei sijoita yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.
- Rahastonhoitaja kävi keskusteluja joidenkin nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa koskien yhtiöiden kestävän kehityksen profiilia. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yhtiöiden kanssa.

Kestävällä sijoituksella

tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-

järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista.** Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista.

Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Varainhoito
Oikeushenkilötunnus: 743700QO8IKKAN154173

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 21 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

- sijoittamalla vihreisiin, sosiaalisiin tai kestäviin joukkovelkakirjalainoihin
- sijoittamalla joukkovelkakirjalainoihin tai osakkeisiin, joiden liikkeellelaskijoiden taloudellisen toimintojen katsotaan edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, ja/tai taloudellisiin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia

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

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

• **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

- Vihreisiin, yhteiskuntaan tai kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin tai joukkovelkakirjalainoihin, joiden katsotaan edistävän yhtä tai useampaa YK:n maailmanlaajuisista kestävästä kehityksestä (SDG), kohdistettujen sijoitusten osuus oli 21 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0,00 prosenttia.
- Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, t CO₂e/€m EVIC) oli 34.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet, oli 57 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

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

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

Mittarit	2024	2023	2022
Kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)*	21 %	15 %	14 %
Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	34	66	77
Ålandsbankenin poissulkemisuuttelon perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	0,15 %	0,00 %
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet. (**)	57 %	51 %	40 %
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	0,15 %	0,80 %

* Vuodelle 2024 kestävien sijoitusten osuuden laskentatapa on muutettu siten, että toimenpide

sisältää myös investointikohteiden yhteensopivuuden YK:n globaalien kestävä kehityksen tavoitteiden (SDG) kanssa.

** Mittari on muuttunut (myös historiallisesti) siten, että se sisältää vain SBTi-validoidut yritykset, ts. ei sekä validoituja yrityksiä että yrityksiä, joiden kohdalla validointiprosessi on käynnissä.

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

Rahasto soveltaa kriteerejä ja kynnysarvoja arvioidakseen, onko yritys tai joukkovelkakirjalaina kestävä sijoitus EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) mukaisesti. Kestävillä sijoituksilla pyritään edistämään yhtä tai useampaa YK:n maailmanlaajuista kestävä kehityksen tavoitetta. Niillä voi olla joko ympäristöllisiä ja/tai sosiaalisia tavoitteita.

SFDR:n mukaisen kestävä sijoituksen muodostamiseksi:

- sijoitus on tehtävä joukkovelkakirjoihin, jotka ovat vihreitä, sosiaalisia tai kestäviä.

Joukkovelkakirjojen tulee olla ICMA:n kestävien joukkovelkakirjalainojen periaatteiden mukaisia.

- vaihtoehtoisesti vähintään 20 % yrityksen liikevaihdosta on oltava yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen globaalien tavoitteiden mukaista. Ålandsbanken käyttää Morningstar Directin / Sustainalyticsin tietoja määrittääkseen, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävien sijoitusten tavoitteen piiriin.

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

- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 25 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 3 Terveysttä ja hyvinvointia, 21 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 12 Vastuullista kuluttamista, 12 % kaikista kestävästä sijoituksista

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

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

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

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

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

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
 - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
 - o pornografiaa
 - o rahapelitoimintaa (gambling)
 - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
 - o kivihiilen louhintaa
- seuraamalla kansainvälisten normien rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluja niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.
- Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto seuraa säännöllisesti kaikkia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, indikaattorit 1–14. Yksityiskohtainen kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

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

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä kohdeyrityksistä ovat validoineet ilmastotavoitteensa SBTi:n mukaisesti. Yrityksiä, jotka eivät ole asettaneet ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti, rohkaistaan tekemään niin.

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

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

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

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

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy dokumentista Selvitys sijoituspäätösten tärkeimmistä negatiivisista vaikutuksista kestävyystekijöihin, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2024

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
Novo Nordisk A/S	Teollisuus	1,90 %	Tanska
Volvo AB	Teollisuus	1,33 %	Ruotsi
Investor AB	Rahoitus- ja vakuutus toiminta	1,31 %	Ruotsi
Nordea Bank Abp	Rahoitus- ja vakuutus toiminta	1,25 %	Suomi
Atlas Copco AB	Teollisuus	1,23 %	Ruotsi
Microsoft Corp	Informaatio ja viestintä	1,16 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Teollisuus	0,95 %	Yhdysvallat
Assa Abloy AB	Hallinto- ja tukipalvelu toiminta	0,83 %	Ruotsi
UPM-Kymmene Oyj	Teollisuus	0,83 %	Suomi
Sandvik AB	Teollisuus	0,80 %	Ruotsi
Valmet Oyj	Teollisuus	0,71 %	Suomi
Stora Enso Oyj	Teollisuus	0,70 %	Suomi
Essity AB	Teollisuus	0,70 %	Ruotsi
Traton	Teollisuus	0,69 %	Luxemburg
S-Pankki Oyj	Rahoitus- ja vakuutus toiminta	0,69 %	Suomi

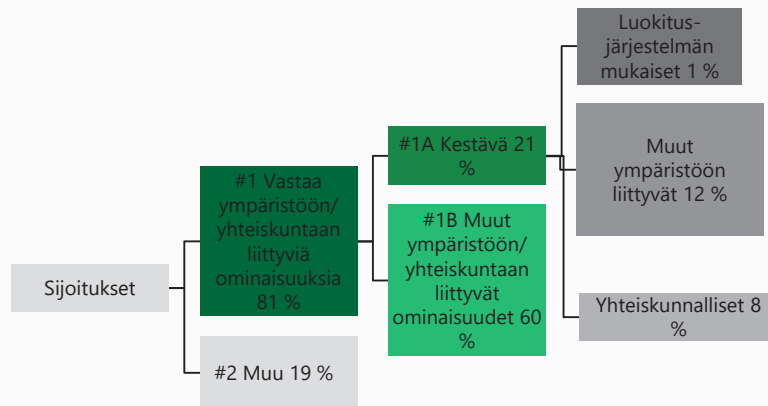


Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

81 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 10 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 21 prosenttia. Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisarvoja.



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

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

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

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

- Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Teollisuus	35,68 %
Rahoitus- ja vakuutus toiminta	19,46 %
Informaatio ja viestintä	6,42 %
Tukku- ja vähittäiskauppa	5,07 %
Kiinteistöalan toiminta	3,69 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	3,35 %
Kuljetus ja varastointi	2,44 %
Hallinto- ja tukipalvelutoiminta	2,34 %
Rakentaminen	1,43 %
Maatalous, metsätalous ja kalatalous	0,84 %

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



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

31.12.2024 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus rahastossa oli 3,38 % yritysten liikevaihdosta laskettuna.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

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

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

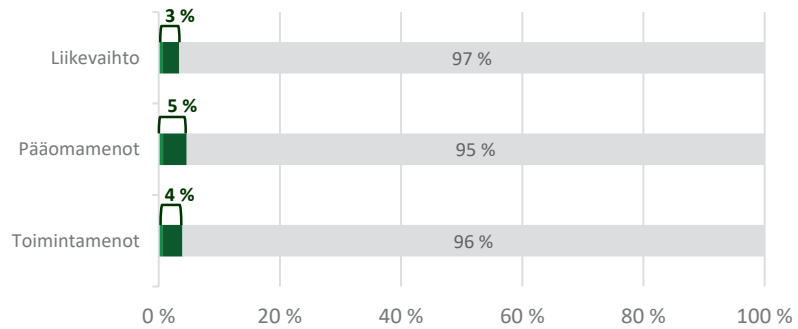
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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

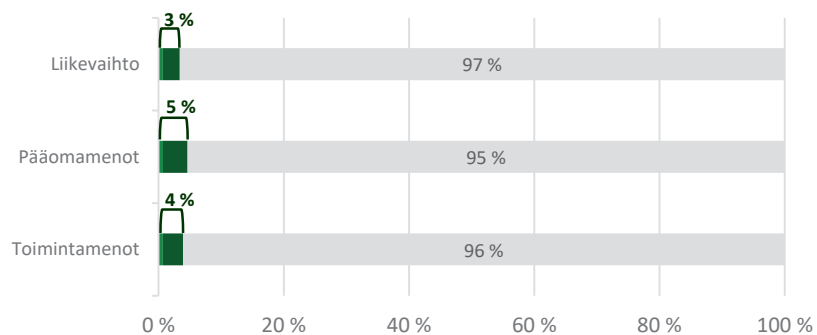
Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



- Luokitusjärjestelmän mukainen: fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukainen: ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukainen (ei fossiilista kaasua eikä ydinenergiaa)
- Ei luokitusjärjestelmän mukainen

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



- Luokitusjärjestelmän mukainen: fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukainen: ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukainen (ei fossiilista kaasua eikä ydinenergiaa)
- Ei luokitusjärjestelmän mukainen

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus? Siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 1,25 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 1,65 prosenttia
- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?

Kausi:	2024	2023	2022
Rahaston luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset yritysten liikevaihdon perusteella	3,38 %	3,59 %	1,40 %



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



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

Niiden sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei ole yritysten liikevaihdon perusteella yhteensopiva EU:n luokitusjärjestelmän kanssa, oli 12 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahaston sijoituksista 7,69 % edistää yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.



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

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



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

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

- Rahasto on 31.12.2024 ollut sijoittanut 21 % varoistaan kestäviin sijoituksiin vihreiden ja kestävien joukkovelkakirjalainojen tai sellaisten liikkeeseenlaskijoiden velkakirjojen tai osakkeiden kautta, joiden taloudellisen toiminnan katsotaan edistävän YK:n globaaleja kestävyystavoitteita. Vuoden aikana rahasto edisti pääasiassa seuraavia tavoitteita: SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia, SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa ja SDG 12 Vastuullista kuluttamista. Ålandsbanken määrittää

Morningstar Directin / Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävään sijoituskohteeseen.

- Rahaston salkunhoitaja kävi nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa säännöllisiä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yritysten kanssa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Menetelmänämme on arvioida, ovatko yritykset validoineet SBTi:n mukaiset ilmastotavoitteensa; jos eivät, niitä kannustetaan vaikuttamisdialogin avulla asettamaan ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti. SBTi:n ilmastotavoitteet validoineiden yritysten osuus rahaston omistuksessa oli 57 prosenttia ja SBTi:n mukaisten ilmastotavoitteiden asettamiseen sitoutuneiden yritysten osuus 11 prosenttia.
- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihiilen louhintaan.
- Rahasto ei sijoita yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

Kestävällä sijoituksella

tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko

Oikeushenkilötunnus: LEI743700470K2Y39IYKL52

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 20 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

- sijoittamalla vihreisiin, yhteiskuntaan tai kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin
- sijoittamalla sellaisten tahojen liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, joiden taloudellisen toiminnan katsotaan edistävän YK:n maailmanlaajuisia kestävyystavoitteita, sekä/tai EU:n luokitusjärjestelmän kanssa yhteensopivaan taloudelliseen toimintaan

- sijoittamalla yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt vähenevät ajan myötä, tai yhtiöihin, joiden hiilidioksidipäästöt ovat matalia
- noudattamalla poissulkukriteerejä niiden tuotteiden ja liiketoimien kohdalla, joiden Ålandsbanken katsoo olevan haitallisia yhteiskunnalle. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta koskee (liikevaihdon osuus yli 5 %)
 - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
 - o pornografiaa
 - o rahapelitoimintaa (gambling)
 - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
 - o kivihiihden louhintaa
- huomioimalla sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principal Adverse Impact, PAI), jotka koskevat ympäristöön, ilmastoon, ihmisoikeuksiin, työoikeuteen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

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

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

- Vihreisiin, yhteiskuntaan tai kestävään kehitykseen liittyviin joukkovelkakirjalainoihin tai joukkovelkakirjalainoihin, joiden katsotaan edistävän yhtä tai useampaa YK:n maailmanlaajuista kestävä kehityksen tavoitetta (SDG), kohdistettujen sijoitusten osuus oli 20 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0,00 prosenttia.
- Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, t CO₂e/€m EVIC) oli 46.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet, oli 44 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

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

- ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Mittarit	2024	2023	2022
Kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)*	20 %	10 %	8 %
Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	46	82	67
Ålandsbankenin poissulkemislueuella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet. (%)**	44 %	42 %	25 %
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	0,00 %	0,70 %

* Vuodelle 2024 kestävien sijoitusten osuuden laskentatapaa on muutettu siten, että toimenpide sisältää myös investointikohteiden yhteensopivuuden YK:n globaalien kestävä kehityksen tavoitteiden (SDG) kanssa.

** Mittari on muuttunut (myös historiallisesti) siten, että se sisältää vain SBTi-validoidut yritykset, ts. ei sekä validoituja yrityksiä että yrityksiä, joiden kohdalla validointiprosessi on käynnissä.

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

Rahasto soveltaa kriteerejä ja kynnysarvoja arvioidakseen, onko yritys tai joukkovelkakirjalaina kestävä sijoitus EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) mukaisesti.

Kestävillä sijoituksilla pyritään edistämään yhtä tai useampaa YK:n maailmanlaajuisia kestävä kehityksen tavoitetta. Niillä voi olla joko ympäristöllisiä ja/tai sosiaalisia tavoitteita.

SFDR:n mukaisen kestävä sijoituksen muodostamiseksi:

- sijoitus on tehtävä joukkovelkakirjoihin, jotka ovat vihreitä, sosiaalisia tai kestäviä. Joukkovelkakirjojen tulee olla ICMA:n kestävien joukkovelkakirjalainojen periaatteiden mukaisia.
- vaihtoehtoisesti vähintään 20 % yrityksen liikevaihdosta on oltava yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen globaalitavoitteen mukaista. Ålandsbanken käyttää Morningstar Directin / Sustainalyticsin tietoja määrittääkseen, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävien sijoitusten tavoitteen piiriin.

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

- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 23 % kaikista kestävä sijoituksista
- SDG 13 Ilmastotekojä, 21 % kaikista kestävä sijoituksista
- SDG 11 Kestäviä kaupunkeja ja yhteiskuntia, 15 % kaikista kestävä sijoituksista

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

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

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

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

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

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

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
 - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
 - o pornografiaa
 - o rahapelitoimintaa (gambling)
 - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
 - o kivihiihen louhintaa
- seuraamalla kansainvälisten normien rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluja niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.
- Siltä osin kuin tietoa on saatavilla, rahasto seuraa säännöllisesti kaikkia pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia, indikaattorit 1–14. Yksityiskohtainen kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy kohdassa Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

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

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä kohdeyrityksistä ovat validoineet ilmastotavoitteensa SBTi:n mukaisesti. Yrityksiä, jotka eivät ole asettaneet ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti, rohkaistaan tekemään niin.

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

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

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

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

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy dokumentista Selvitys sijoituspäätösten tärkeimmistä negatiivisista vaikutuksista kestävyystekijöihin, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
Kingdom of Denmark	Julkinen hallinto ja maanpuolustus; pakollinen sosiaalivakuutus	1,41 %	Tanska
SKF AB	Teollisuus	1,37 %	Ruotsi
Mowi ASA	Teollisuus	1,18 %	Norja
OP Yrityspankki Oyj	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,17 %	Suomi
Elisa Oyj	Informaatio ja viestintä	1,16 %	Suomi
Norsk Hydro ASA	Teollisuus	1,16 %	Norja
VR-Yhtymä Oyj	Kuljetus ja varastointi	1,15 %	Suomi
Cargotec Oyj	Teollisuus	1,11 %	Suomi
Assa Abloy AB	Muu palvelutoiminta	1,10 %	Ruotsi
Statnett SF	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	1,10 %	Norja
Novo Nordisk Finance			
Netherlands BV	Teollisuus	1,08 %	Tanska
Oma Saastopankki Oyj	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	1,05 %	Suomi
Kuntarahoitus Oyj	Julkinen hallinto ja maanpuolustus; pakollinen sosiaalivakuutus	1,04 %	Suomi
Sanoma Oyj	Informaatio ja viestintä	0,95 %	Suomi
S-Pankki Oyj	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	0,94 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2024

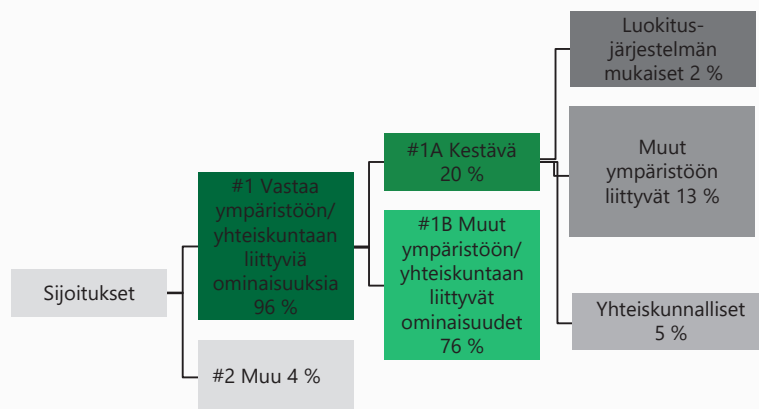


Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyysliittyvien sijoitusten osuus?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

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



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

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

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

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

- Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Teollisuus	29,35 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	26,07 %
Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	9,45 %
Informaatio ja viestintä	7,01 %
Kuljetus ja varastointi	6,01 %
Kiinteistöalan toiminta	5,55 %
Julkinen hallinto ja maanpuolustus; pakollinen sosiaalivakuutus	3,60 %
Muu palvelutoiminta	2,55 %
Rakentaminen	2,52 %
Tukku- ja vähittäiskauppa	1,92 %



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

31.12.2024 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus rahastossa oli 5,78 % yritysten liikevaihdosta laskettuna.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

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

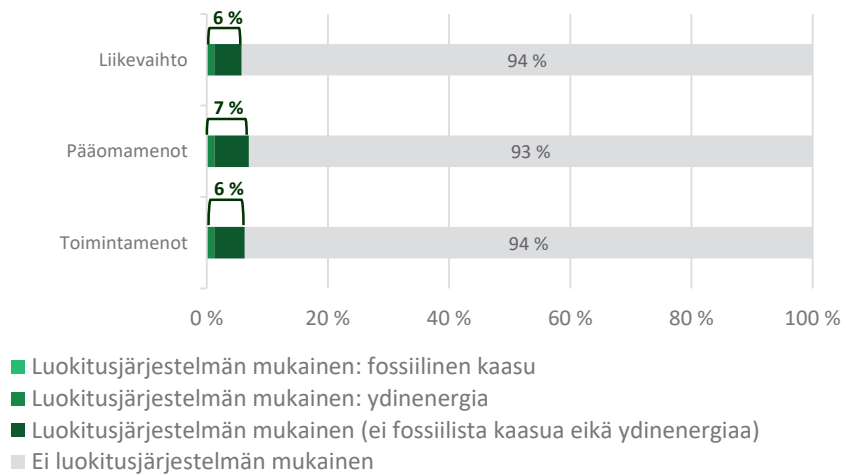
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa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

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

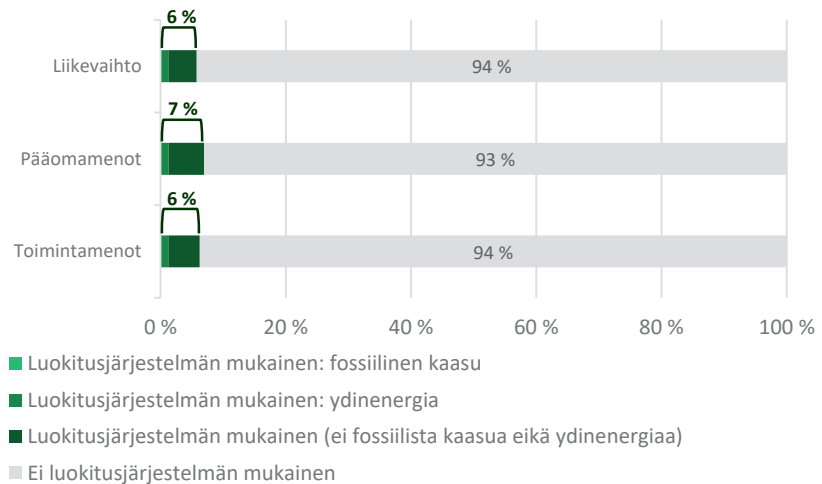
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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

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

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus? Siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 1,82 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 2,42 prosenttia.
- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?

Kausi:	2024	2023	2022
Rahaston luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset yritysten liikevaihdon perusteella	5,78 %	8,64 %	2,40 %

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



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

Niiden sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei ole yritysten liikevaihdon perusteella yhteensopiva EU:n luokitusjärjestelmän kanssa, oli 13 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahaston sijoituksista 5,67 % edistää yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

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



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

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

- Rahasto on 31.12.2024 ollut sijoittanut 20 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin vihreiden ja kestävien joukkovelkakirjalainojen tai sellaisten tahojen liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjojen kautta, joiden taloudellisen toiminnan

katsotaan edistävän YK:n globaaleja kestävyystavoitteita. Kestävät sijoitukset ovat pääosin edistäneet YK:n globaaleja tavoitteita SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, SDG 13 Ilmastotekoja ja SDG 11 Kestäviä kaupunkeja ja yhteiskuntia.

- Rahastonhoitaja kävi keskusteluja joidenkin nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa koskien yhtiöiden kestävä kehityksen profiilia. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yhtiöiden kanssa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Menetelmänämme on arvioida, ovatko yritykset validoineet SBTi:n mukaiset ilmastotavoitteensa; jos eivät, niitä kannustetaan vaikuttamisdialogin avulla asettamaan ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti. SBTi:n ilmastotavoitteet validoineiden yritysten osuus rahaston omistuksessa oli 44 prosenttia ja SBTi:n mukaisten ilmastotavoitteiden asettamiseen sitoutuneiden yritysten osuus 10 prosenttia.
- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihillen louhintaan.
- Rahasto ei ole sijoittanut yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden sekä monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

Kestävällä sijoituksella

tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Pohjoismaat Osake
Oikeushenkilötunnus: 74300JVHE5PR9GQ4L74

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 30 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

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

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

Kestävyysindikaattorit

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

• Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

- Rahaston laskentamenetelmän mukaan kestävien sijoitusten osuus oli 30 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0,00 prosenttia.
- Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, t CO₂e/€m EVIC) oli 17.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet, oli 75 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

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

• ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Mittarit	2024	2023	2022
Kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	30 %	33 %	31 %
Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	17	16	24
Ålandsbankenin poissulkemisuettelon perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet. (%)*	75 %	66 %	52 %
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %

* Mittari on muuttunut (myös historiallisesti) siten, että se sisältää vain SBTi-validoidut yritykset, ts. ei sekä validoituja yrityksiä että yrityksiä, joiden kohdalla validointiprosessi on käynnissä.

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

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

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

- SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia, 31 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa, 24 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 12 Vastuullista kuluttamista, 19 % kaikista kestävästä sijoituksista

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

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

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

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

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

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
 - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
 - o pornografiaa
 - o rahapelitoimintaa (gambling)
 - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
 - o kivihiihen louhintaa
- seuraamalla kansainvälisten normien rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluja niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi

Pääasiallisilla haitallisilla

vaikutuksilla tarkoitetaan

sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.

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

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

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

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

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

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä kohdeyrityksistä ovat validoineet ilmastotavoitteensa SBTi:n mukaisesti. Yrityksiä, jotka eivät ole asettaneet ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti, rohkaistaan tekemään niin.

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

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

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

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

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy pääasiallisia haitallisia vaikutuksia käsittelevästä dokumentista Selvitys sijoituspäätösten tärkeimmistä negatiivisista vaikutuksista kestävyystekijöihin, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2024

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
Novo Nordisk A/S	Teollisuus	7,67 %	Tanska
Volvo AB	Teollisuus	6,00 %	Ruotsi
Investor AB	Rahoitus- ja vakuutus toiminta	5,71 %	Ruotsi
Nordea Bank Abp	Rahoitus- ja vakuutus toiminta	5,35 %	Suomi
Atlas Copco AB	Teollisuus	5,31 %	Ruotsi
Assa Abloy AB	Hallinto- ja tukipalvelu toiminta	4,24 %	Ruotsi
Sandvik AB	Teollisuus	3,67 %	Ruotsi
Hexagon AB	Teollisuus	3,55 %	Ruotsi
Essity AB	Teollisuus	3,42 %	Ruotsi
UPM-Kymmene Oyj	Teollisuus	3,33 %	Suomi
Skandinaviska Enskilda Banken	Rahoitus- ja vakuutus toiminta	2,99 %	Ruotsi
DSV A/S	Kuljetus ja varastointi	2,81 %	Tanska
H & M Hennes & Mauritz AB	Tukku- ja vähittäiskauppa	2,62 %	Ruotsi
Castellum AB	Kiinteistöalan toiminta	2,58 %	Ruotsi
Sampo Oyj	Rahoitus- ja vakuutus toiminta	2,53 %	Suomi

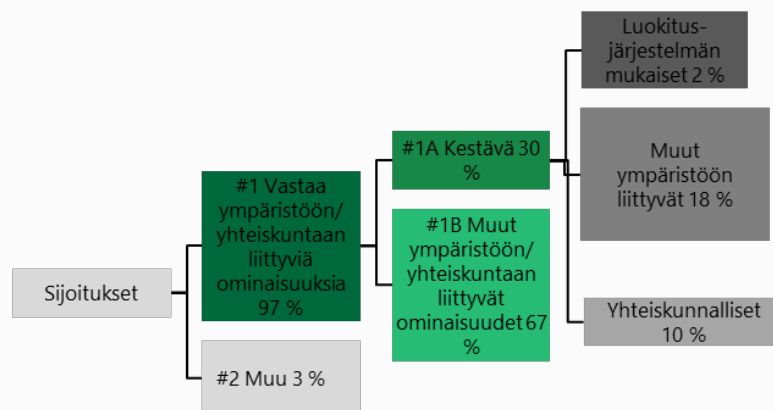


Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

• Mikä on ollut varojen allokointi?

97 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 10 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 30 prosenttia. Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisvaroja.



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

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

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

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

• Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Teollisuus	54,98 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	21,57 %
Tukku- ja vähittäiskauppa	7,64 %
Hallinto- ja tukipalvelutoiminta	4,67 %
Kuljetus ja varastointi	2,80 %
Kiinteistöalan toiminta	2,58 %
Rakentaminen	2,22 %
Informaatio ja viestintä	0,57 %
Kaivostoiminta ja louhinta	0,43 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi

fossiilista kaasua

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

Ydinenergian osalta

kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.



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

31.12.2024 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus rahastossa oli 2,34 % yritysten liikevaihdosta laskettuna.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

Kyllä:

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

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

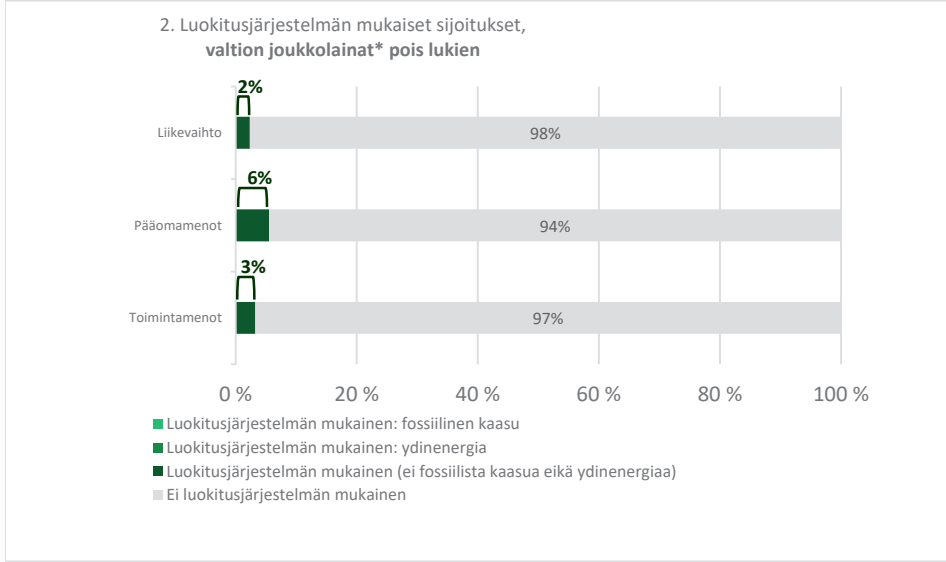
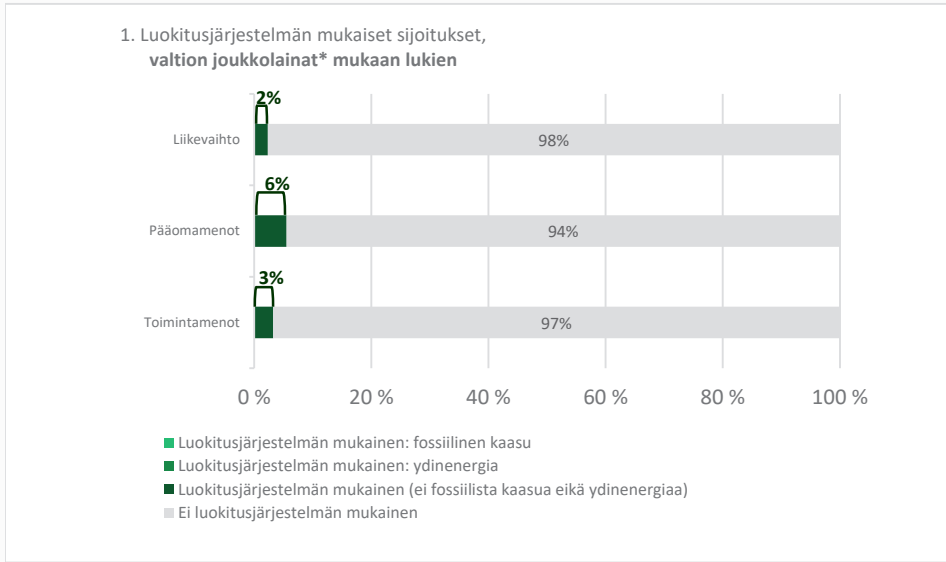
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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

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

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



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

- Mikä on ollut siirtymätöimintoihin ja mahdollistaviin töimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus? Siirtymätöimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 0,22 prosenttia ja mahdollistaviin töimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 0,85 prosenttia.
- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?

Kausi:	2024	2023	2022
Rahaston luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset yritysten liikevaihdon perusteella	2,34 %	4,29 %	1,50 %



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



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

Niiden sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei ole yritysten liikevaihdon perusteella yhteensopiva EU:n luokitusjärjestelmän kanssa, oli 18 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahaston sijoituksista 10,78 % edistää yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.



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

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



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

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

- Rahasto on sijoittanut prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin rahaston kestävien sijoitusten mittaamenetelmän mukaisesti. Sijoituskohteet ovat yrityksiä, jotka ovat yli 20 prosentin osuudella liikevaihdostaan edistäneet jotain YK:n kestävä kehityksen tavoitetta (SDG). Vuoden aikana rahasto edisti pääasiassa seuraavia tavoitteita: SDG 3 Terveystta ja hyvinvointia, SDG 7 Edullista ja puhdasta energiaa ja SDG 12 Vastuullista kuluttamista. Ålandsbanken määrittää Morningstar Directin/Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävään sijoituskohteeseen.
- Rahaston salkunhoitaja kävi nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa säännöllisiä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yritysten kanssa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Menetelmänämme on arvioida, ovatko yritykset validoineet SBTi:n mukaiset ilmastotavoitteensa; jos eivät, niitä kannustetaan vaikuttamisdialogin avulla asettamaan ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti. SBTi:n ilmastotavoitteet validoineiden yritysten osuus rahaston omistuksessa oli 75 prosenttia ja SBTi:n mukaisten ilmastotavoitteiden asettamiseen sitoutuneiden yritysten osuus 6 prosenttia.

- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihiilen louhintaan.
- Rahasto ei sijoita yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

Kestäväällä sijoituksella

tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-

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

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Pohjoismaat Osinko

Oikeushenkilötunnus: 636700GSYGNNJHXUIW48

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 28 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

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

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

Kestävyysindikaattorit

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

• Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

- Rahaston laskentamenetelmän mukaan kestävien sijoitusten osuus oli 28 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0,00 prosenttia.
- Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, t CO₂e/€m EVIC) oli 22.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet, oli 73 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

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

• ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Mittarit	2024	2023	2022
Kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	28 %	N/A	N/A
Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	22	N/A	N/A
Ålandsbankenin poissulkemisuettelon perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	N/A	N/A
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet. (%)	73 %	N/A	N/A
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	N/A	N/A

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

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

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

- SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia, 39 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 12 Vastuullista kuluttamista, 21 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 15 Maanpäällinen elämä, 21 % kaikista kestävästä sijoituksista

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

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

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

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

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

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
 - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
 - o pornografiaa
 - o rahapelitoimintaa (gambling)
 - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
 - o kivihiihen louhintaa
- seuraamalla kansainvälisten normien rikkomista ja käymällä vaikuttamiskeskusteluja niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.

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

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

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

1. Hiilidioksidipäästöt
2. Hiilijalanjälki
3. Hiili-intensiteetti
4. Omistukset yrityksistä, joilla on toimintaa fossiilisten polttoaineiden alalla
5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus
6. Energiankulutuksen intensiteetti sellaisia ilmastosektoreita kohden, joilla on suuri vaikutus
7. Biologinen monimuotoisuus
8. Päästöt veteen
9. Vaaralliset jätteet
10. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n

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

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä kohdeyrityksistä ovat validoineet ilmastotavoitteensa SBTi:n mukaisesti. Yrityksiä, jotka eivät ole asettaneet ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti, rohkaistaan tekemään niin.

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

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

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

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

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy pääasiallisia haitallisia vaikutuksia käsittelevästä dokumentista Selvitys sijoituspäätösten tärkeimmistä negatiivisista vaikutuksista kestävyystekijöihin, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
Novo Nordisk A/S	Teollisuus	8,50 %	Tanska
Investor AB	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	6,73 %	Ruotsi
Essity AB	Teollisuus	6,58 %	Ruotsi
Nordea Bank Abp	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	6,57 %	Suomi
Volvo AB	Teollisuus	6,27 %	Ruotsi
Skanska AB	Rakentaminen	5,49 %	Ruotsi
Sampo Oyj	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	5,00 %	Suomi
SKF AB	Teollisuus	4,54 %	Ruotsi
Autoliv Inc	Teollisuus	4,50 %	Ruotsi
Kesko Oyj	Tukku- ja vähittäiskauppa	4,31 %	Suomi
Danske Bank A/S	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	4,30 %	Tanska
H & M B	Tukku- ja vähittäiskauppa	4,19 %	Ruotsi
UPM-Kymmene Oyj	Teollisuus	4,16 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2024

Sandvik AB	Teollisuus	3,85 %	Ruotsi
Swedbank AB	Rahoitus- ja vakuustointiminta	3,72 %	Ruotsi



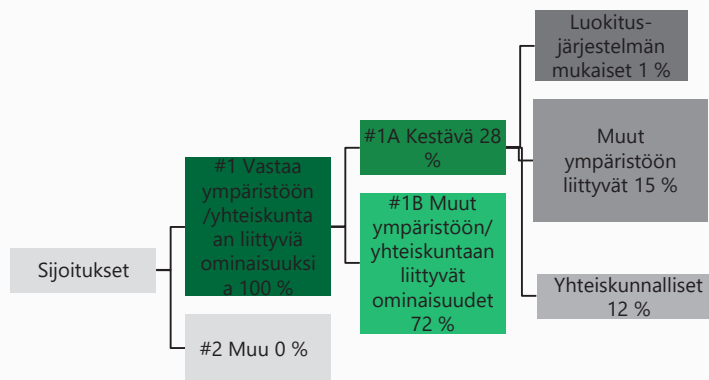
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

- Mikä on ollut varojen allokointi?**

100 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 10 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 28 prosenttia.

Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisvaroja.



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

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

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

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

- Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Alat	% aloista
Teollisuus	51,33 %
Rahoitus- ja vakuustointiminta	27,41 %
Tukku- ja vähittäiskauppa	13,02 %
Rakentaminen	5,13 %
Informaatio ja viestintä	3,11 %

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



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

31.12.2024 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus rahastossa oli 1,82 % yritysten liikevaihdesta laskettuna.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

Kyllä:

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

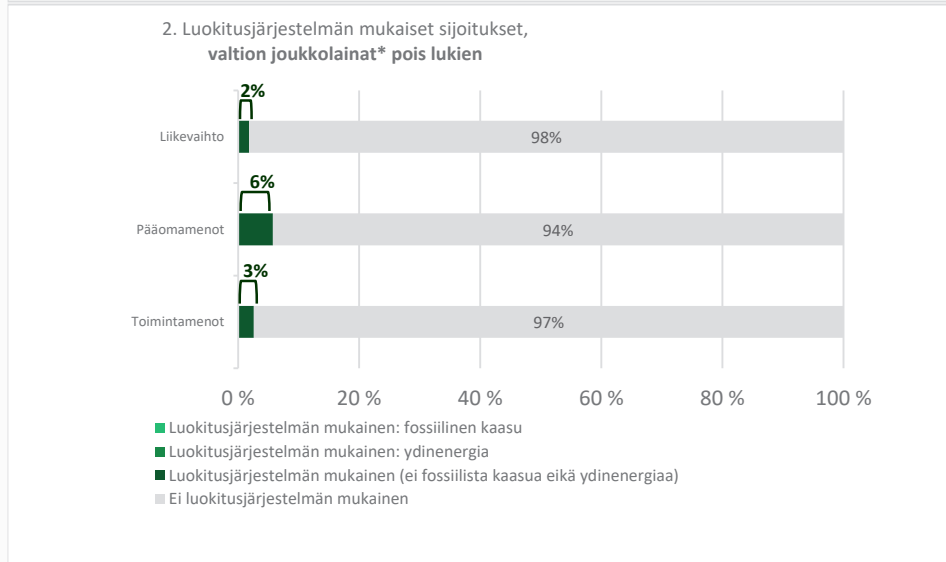
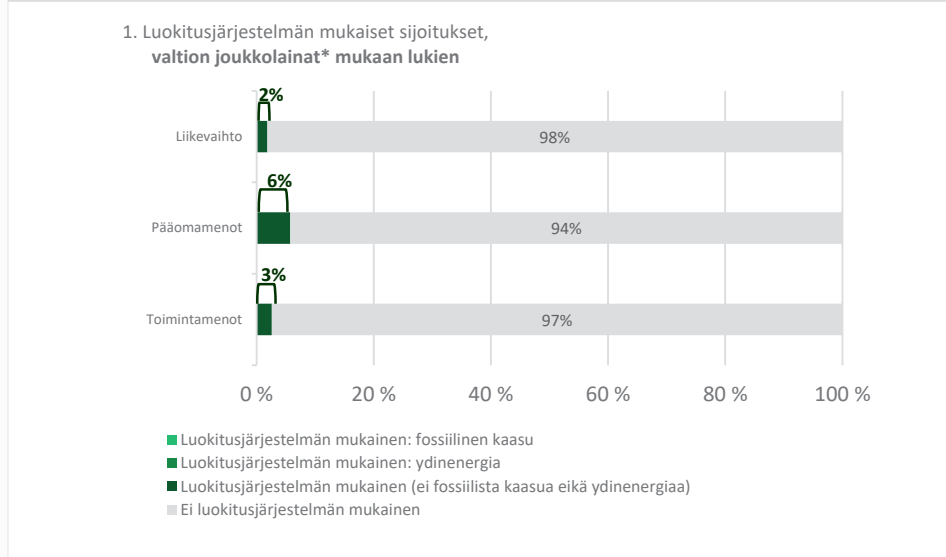
Ei

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto- ja valtion lainoista.

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

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

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus? Siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 0,31 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 1,31 prosenttia.
- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiihin?

Kausi:	2024	2023	2022
Rahaston luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset yritysten liikevaihdon perusteella	1,82 %	N/A	N/A



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



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

Niiden sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei ole yritysten liikevaihdon perusteella yhteensopiva EU:n luokitusjärjestelmän kanssa, oli 15 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahaston sijoituksista 12,08 % edistää yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.



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

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



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

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

- Rahasto on 31.12.2024 ollut sijoittanut 28 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin rahaston kestävien sijoitusten mittaamenetelmän mukaisesti. Sijoituskohteet ovat yrityksiä, jotka ovat yli 20 prosentin osuudella liikevaihdostaan edistäneet jotain YK:n kestävä kehityksen tavoitetta (SDG). Vuoden aikana rahasto edisti pääasiassa seuraavia tavoitteita: SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia, SDG 12 Vastuullista kuluttamista sekä SDG 15 Maanpäällinen elämä.
- Rahaston salkunhoitaja kävi nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa säännöllisiä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yritysten kanssa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Menetelmämme on arvioida, ovatko yritykset validoineet SBTi:n mukaiset ilmastotavoitteensa; jos eivät, niitä kannustetaan vaikuttamisdialogin avulla asettamaan ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti. SBTi:n ilmastotavoitteet validoineiden yritysten osuus rahaston omistuksessa oli 73 prosenttia ja SBTi:n mukaisten ilmastotavoitteiden asettamiseen sitoutuneiden yritysten osuus 12 prosenttia.
- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihillen louhintaan.

- Rahasto ei sijoita yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.

Kestävällä sijoituksella

tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotenimi: Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt
Oikeushenkilötunnus: 743700JAFKW20SO0M52

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●● Kyllä	<input type="checkbox"/> ●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia , vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 22 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



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

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

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

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

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

• **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

- Rahaston laskentamenetelmän mukaan kestävien sijoitusten osuus oli 22 prosenttia.
- Ålandsbankenin kestävyysriskien sijoituspäätöksissä huomioimista koskevien periaatteiden mukaisesti poissuljettavien sijoitusten osuus oli 0,00 prosenttia.
- Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, t CO₂e/€m EVIC) oli 22.
- Niiden rahaston sijoituskohteiden osuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet, oli 48 prosenttia.
- Rahaston omistuksista 0,00 % oli yhtiöitä, jotka rikkoivat YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita.

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

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

Mittarit	2024	2023	2022
Kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus (%)	22 %	16 %	6 %
Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2, tCO ₂ e/€m EVIC)	22	11	10
Ålandsbankenin poissulkemislueitelon perusteella poissuljettavien sijoitusten osuus. (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston niiden sijoituskohteiden prosenttiosuus, joilla on Science-Based Targets Initiative (SBTi) -aloitteen mukaiset validoidut ilmastotavoitteet. (%)*	48 %	27 %	4 %
YK:n Global Compact -yleissopimusta ja/tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia toimintaohjeita rikkovien sijoituskohteiden prosenttiosuus. (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %

* Mittari on muuttunut (myös historiallisesti) siten, että se sisältää vain SBTi-validoidut yritykset, ts. ei sekä validoituja yrityksiä että yrityksiä, joiden kohdalla validointiprosessi on käynnissä.

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

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

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

- SDG 12 Vastuullista kuluttamista, 30 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 11 Kestävät kaupungit ja yhteisöt, 25 % kaikista kestävästä sijoituksista
- SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia, 16 % kaikista kestävästä sijoituksista

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

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

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

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

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

Rahasto on ottanut huomioon kestävyystekijöihin kohdistuvat haitalliset vaikutukset

- sulkemalla pois yritykset, joiden toiminta koskee (yli 5 prosentin osuus yrityksen liikevaihdosta):
 - o kiistanalaisten aseiden tuotantoa
 - o pornografiaa
 - o rahapelitoimintaa (gambling)
 - o tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
 - o kivihiihen louhintaa
- seuraamalla kansainvälisten normien, YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden rikkomista ja

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

käymällä vaikuttamiskeskusteluita niitä rikkovien salkkuyhtiöiden kanssa. Yrityksistä, jotka eivät ole halukkaita tekemään tarvittavia muutoksia rikkomuksen käsittelemiseksi ja korjaamiseksi, luovutaan kahden vuoden kuluessa tapauksen rekisteröimisestä.

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

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

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

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

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

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



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

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

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

PAI 1–6: Rahasto huomioi indikaattorit seuraamalla salkkuyhtiöiden ilmastostrategiaa ja tarkistamalla, mitkä kohdeyrityksistä ovat validoineet ilmastotavoitteensa SBTi:n mukaisesti. Yrityksiä, jotka eivät ole asettaneet ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti, rohkaistaan tekemään niin.

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

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

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

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

Yksityiskohtaisempi kuvaus pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta löytyy pääasiallisia haitallisia vaikutuksia käsittelevästä dokumentista Selvitys sijoituspäätösten tärkeimmistä negatiivisista vaikutuksista kestävyystekijöihin, joka on luettavissa Ålandsbankenin verkkosivustolla



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1.1.–31.12.2024

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	% varoista	Maa
Sydbank AS	Rahoitus- ja vakuutustoiminta	5,91 %	Tanska
Per Aarsleff Holding A/S	Rakentaminen	3,64 %	Tanska
Valmet Oyj	Teollisuus	3,34 %	Suomi
Orion Oyj	Teollisuus	3,31 %	Suomi
Vaisala Oyj	Teollisuus	3,18 %	Suomi
Castellum AB	Kiinteistöalan toiminta	3,10 %	Ruotsi
AAK AB	Teollisuus	2,97 %	Ruotsi
Bufab AB	Tukku- ja vähittäiskauppa	2,96 %	Ruotsi
Catena AB	Kiinteistöalan toiminta	2,86 %	Ruotsi
Beijer Ref AB	Teollisuus	2,72 %	Ruotsi
Medicover AB	Terveys- ja sosiaalipalvelut	2,63 %	Ruotsi
Boozt AB	Tukku- ja vähittäiskauppa	2,47 %	Ruotsi

Salmar ASA	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	2,32 %	Norja
MIPS AB	Teollisuus	2,31 %	Ruotsi
Coor Service Management	Ammatillinen, tieteellinen ja tekninen toiminta	2,30 %	Ruotsi

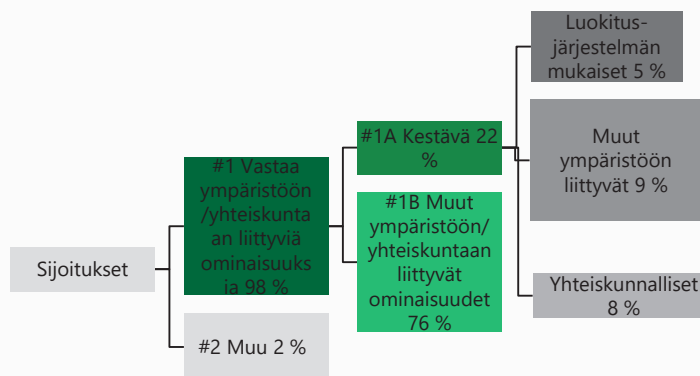


Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

98 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston tavoitteena oli, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus olisi 10 prosenttia ja kestävien sijoitusten osuus oli 22 prosenttia. Luokan Muu sijoitukset, joiden osuudeksi arvioidaan 0–10 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja käteisvaroja.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

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

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

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

• Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Alat	% aloista
Teollisuus	44,53 %
Kiinteistöalan toiminta	10,87 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	9,84 %
Tukku- ja vähittäiskauppa	8,99 %
Informaatio ja viestintä	7,84 %
Rakentaminen	3,64 %
Ammatillinen, tieteellinen ja tekninen toiminta	3,56 %
Terveys- ja sosiaalipalvelut	2,63 %
Maatalous, metsätalous ja kalatalous	2,32 %
Hallinto- ja tukipalvelutoiminta	2,25 %

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



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

31.12.2024 luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus rahastossa oli 7,06 % yritysten liikevaihdosta laskettuna.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

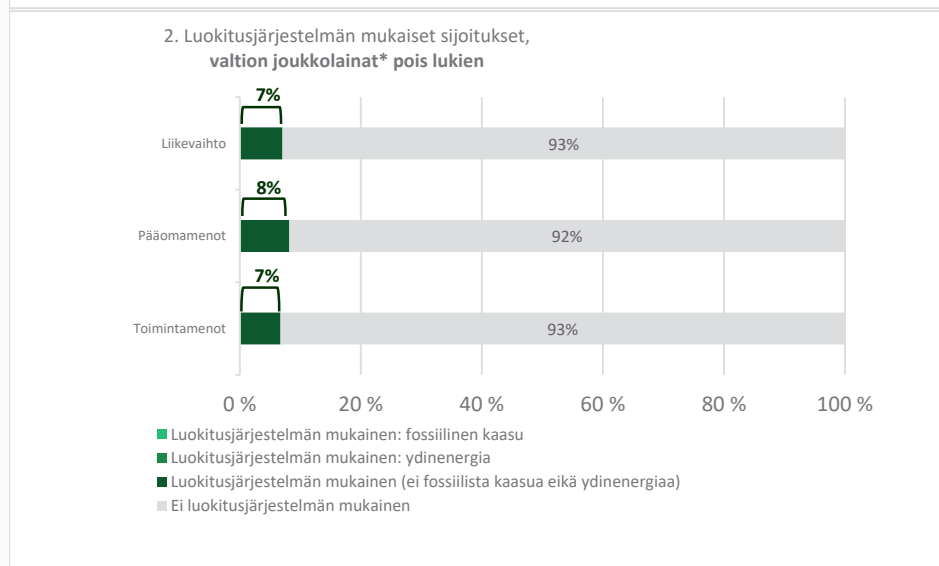
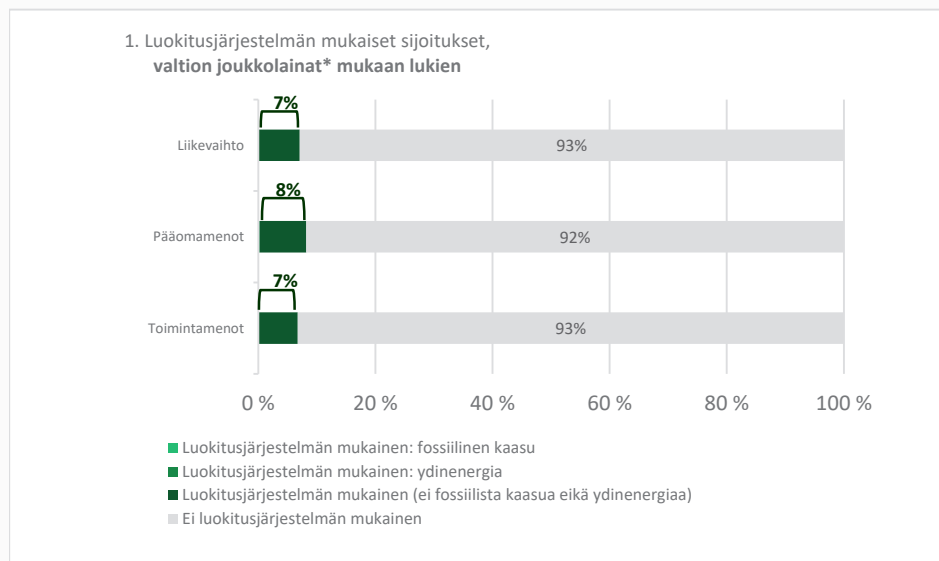
- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto- ja valtion lainoista.

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

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

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus? Siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 0,29 prosenttia ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus oli 1,37 prosenttia.

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

Kausi:	2024	2023	2022
Rahaston luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset yritysten liikevaihdon perusteella	7,06 %	4,04 %	0,00 %



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



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

Niiden sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei ole yritysten liikevaihdon perusteella yhteensopiva EU:n luokitusjärjestelmän kanssa, oli 9 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahaston sijoituksista 9,69 % edistää yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.



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

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



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

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

- Rahasto on 31.12.2024 ollut sijoittanut 22 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin vihreiden ja kestävien joukkovelkakirjalainojen tai sellaisten tahojen liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjojen kautta, joiden taloudellisen toiminnan katsotaan edistävän YK:n globaaleja kestävyystavoitteita. Vuoden aikana rahasto edisti pääasiassa seuraavia tavoitteita: SDG 12 Vastuullista kuluttamista, SDG 11 Kestävät kaupungit ja yhteisöt sekä SDG 3 Terveyttä ja hyvinvointia. Ålandsbanken määrittää Morningstar Directin / Sustainalyticsin tietojen perusteella, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestävään sijoituskohteeseen.
- Rahaston salkunhoitaja kävi nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa säännöllisiä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista. Kestävyysanalyysi on olennainen osa viestintäämme yritysten kanssa.
- Seuraamme, onko salkkuyhtiöillämme Pariisin sopimuksen tavoitteiden mukainen ilmastostrategia. Menetelmämme on arvioida, ovatko yritykset validoineet SBTi:n mukaiset ilmastotavoitteensa; jos eivät, niitä kannustetaan vaikuttamisdialogin avulla asettamaan ilmastotavoitteita SBTi:n mukaisesti. SBTi:n ilmastotavoitteet validoineiden yritysten osuus rahaston omistuksessa oli 48 prosenttia ja SBTi:n

mukaisten ilmastotavoitteiden asettamiseen sitoutuneiden yritysten osuus 7 prosenttia.

- Rahasto ei sijoittanut yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin, rahapeleihin, tupakkatuotteisiin, pornografiaan tai kivihillen louhintaan.
- Rahasto ei sijoita yrityksiin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -sopimuksen ja monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisesta. Tehtyjen sijoitusten osalta mahdolliset rikkomukset tarkistetaan säännöllisesti ulkopuolisella tietojen toimittajalla. Salkkuyhtiöistä, jotka eivät tee tarvittavia muutoksia rikkomuksen hallitsemiseksi ja käsittelemiseksi, luovutaan viimeistään kahden vuoden kuluttua tapahtuman rekisteröimisestä.