

Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahasto

Puolivuosittiedote
Joulukuu (H2) 2024

SIJOITUSPROFIILI

Rahasto sijoittaa varansa ensisijaisesti hankekehitys- tai rakennusvaiheessa oleviin tai valmiisiin tuulivoimapuistoihin Suomessa ja muissa Pohjoismaissa. Rahaston vuotuinen tuotto-odotus pitkällä aikavälillä on 5–7 %.

PUOLIVUOSIKOMMENTIT

Rahasto-osuuden arvo laski osuussarjasta riippuen -4,7-5,0 % vuoden toisella puoliskolla. Negatiivinen tuotto johtui pääosin realisoitumattomista arvonmuutoksista, joiden taustalla on sähkön hintanäkymien lasku etenkin lyhyellä aikavälillä. Jotkut teollisuuden ja liikenteen päästövähennyksiin tähtäävät investoinnit ovat viivästyneet alkuperäisestä aikataulusta tai peruuntuneet kokonaan. Sitä kautta analyysitalojen lähivuosien kysyntäennusteet etenkin lähivuosille ovat laskeneet puolen vuoden takaisesta.

Tuottoon vaikuttivat negatiivisesti lisäksi rahaston toiminnassa olevien hankkeiden budjetoitua alhaisempi tuotanto. Tuulivoiman tuotanto vaihtelee vuosittain tuulennopeuden mukaan ja tilastollisesti vuosi 2024 oli selkeästi keskimääräistä heikottuulisempi. Positiivisesti tuottoon vaikutti kahden rahaston osittain omistaman hankkeen valmistuminen (Kalistanneva ja Karahka), mikä tarkoittaa, että niissä ei ole enää rakentamiseen liittyviä kustannus- tai aikatauluriskejä. Projektit sujivat onnistuneesti aikataulussa ja budjetissa. Kesän arvonmäärittelyyn vaikuttanut tasehallinnan kustannusten nousu on saatu hallintaan neuvottelemalla sopimus uuden toimijan kanssa.

Rahaston hankkeista yhteensä neljä on vuodenvaihteen jälkeen tuotannossa: Murtomäki, Juurakko, Karahka ja Kalistanneva. Rahaston viidennessä hankkeessa, Niinimäessä, turbiinien nostot ovat alkaneet ja hankkeen arvioidaan olevan tuotannossa kesällä 2025

Kuten raportin alussa kerroimme, sähkön kysyntäennuste laski kesään verrattuna. Tämä osoittaa, että uuden teknologian suurhankkeiden kehitys ei aina ole suoraviivaista. Näistä vedyntuotantoteknologia näyttäisi seuraavan tyypillistä 'hypekäyrää', missä uutta teknologiaa kohtaan ladataan suuret odotukset. Alkuinnostuksen jälkeen törmätään erilaisiin ongelmiin, joita ratkotaan vähitellen. Kaupallisen kannattavuuden parantuessa laajamittaisempi käyttöönotto voi tapahtua nopeastikin, kuten Suomen sähkömarkkinoilla on käynyt jo tänä vuosikymmenenä tuulivoiman, kaukolämmön sähkökattiloiden ja sähkövarastojen suhteen.

Kysynnän kasvun ollessa markkinaodotuksia hitaampaa investoinnit uuteen tuulivoimakapasiteettiin ovat tänä vuonna käytännössä pysähtyneet Suomessa. Samaan aikaan on kuitenkin tehty merkittäviä sähkön kysyntää lisääviä investointeja kaukolämpösektorilla ja datakeskuksiin. Tauko tuulivoimainvestoinneissa ja noin 2000 MW uutta sähkökattilakapasiteettia tarkoittavat yhdessä, että tuulivoiman myyntihinnan kannibalisaatoriski pienenee lyhyellä aikavälillä.

Datakeskusinvestoinneista esimerkkinä voi mainita Microsoftin kolme hanketta Uudellamaalla, joiden yhteenlaskettu teho voi olla jopa yli 600 MW vastaten arviolta noin 5 TWh vuosittaista sähkön käyttöä, sekä Googlen megaluokan hankkeet Kajaanisissa ja Muhoksella. Kantaverk-

Jimmy Forsman
Salkunhoitaja

RISKI – TUOTTOPROFIILI

PIENEMPI RISKI

SUUREMPI RISKI



TYYPILLISESTI PIENEMMÄT TUOTOT

TYYPILLISESTI SUUREMMAT TUOTOT

RAHASTO-OSUUDEN ARVO 31.12.2024

A:	142,24
B:	142,24
C:	144,65
D:	144,65

HISTORIALLINEN KEHITYS*

6 kk (A)	-4,95%
1 v (A)	-4,82%
3 v (A)	19,78%
Aloituspäivästä (A)	42,24%
6 kk (C)	-4,70%
1 v (C)	-4,33%
3 v (C)	21,36%
Aloituspäivästä (C)	44,65%

*) Kaikkeen arvopaperisijoittamiseen liittyy riskejä. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Sijoituksen arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman joko kokonaan tai osittain.

koyhtiö Fingridin mukaan liityntäkyselyitä datakeskushankkeista on tehty yhteensä noin 20 000 MW edestä. Tekoälyn ajama globaali kysyntä laskentakapasiteetille on rajussa kasvussa, ja sen myötä kysyntä uusiutuvalla sähköllä tulee kasvamaan.

Suomen sähkön kysynnälle odotetaan joka tapauksessa merkittävää kasvua jo lähivuosina, mikä osoittaa Suomen olevan edelleen houkutteleva investointikohde. Kantaverkkoyhtiö Fingridin mukaan jo tehdyt investointipäätökset ja liittymissopimukset vastaavat noin 25 % kasvua nykyisen sähkön kysynnän tasoon. Rahaston salkunhoito näkeekin, että argumentit tuulivoiman puolesta sijoituskohteena ovat ennallaan. Sähkön kysynnän kasvu useilla eri sektoreilla tarkoittaa, että kokonaiskysynnän kasvu on vankalla pohjalla eikä yhden vetykortin varassa.

Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahasto

Puolivuosittiedote
Joulukuu (H2) 2024

TIETOA RAHASTOSTA

Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy, Y-tunnus 1471362-6
Kotipaikka	Maarianhamina
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Valvova viranomainen	Finanssivalvonta
Tilintarkastaja	KPMG Oy
Rahaston rekisteröintimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	31.12.2020
Rahaston pääoma	317,38 MEUR
Osuudenomistajien oman pääoman osuus	268,88 MEUR
Lainatun pääoman osuus	48,5 MEUR
Minimisijoitus A-sarja	10 000 EUR
Minimisijoitus B-sarja	10 000 EUR
Minimisijoitus C-sarja	1 miljoonaa EUR
Minimisijoitus D-sarja	1 miljoonaa EUR
Osuudenomistajia	2 134 kpl

KULUT

Hallinnointipalkkio (A, B)	1,65 %
Hallinnointipalkkio (C, D)	1,15 %
Merkintäpalkkio	2,00 %
Lunastuspalkkio	
<1 v	5,00 %
> 1 v < 3 v	4,00 %
> 3 v < 5 v	3,00 %
> 5 v < 7 v	2,00 %
> 7 v	1,00 %
Lunastuspalkkio maksetaan rahastolle kompensationsa lunastuksesta aiheutuvista kuluista. Lunastuspalkkio määräytyy sijoitusajan perusteella.	
Tuottosidonnainen palkkio:	20 % yli 7 %:n vuotuisen tuoton osuudesta.

Tärkeää tietoa

Puolivuositiedote
Joulukuu (H2) 2024

Kaikkeen arvopaperisijoittamiseen liittyy riskejä. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Sijoituksen arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman joko kokonaan tai osittain.

Tämä julkaisu on kooste ja muokkaus tiedoista, jotka on noudettu vilpittömässä mielessä luotettavaksi arvioiduista lähteistä. Ålandsbanken ei voi kuitenkaan taata näiden tietojen oikeellisuutta. Ålandsbanken ei ole vastuussa tappioista tai vahingoista, jotka ovat syntyneet tähän julkaisuun sisältyvän aineiston perusteella tehtyjen päätösten johdosta. Tämän julkaisun sisältö ei ole riippumaton sijoitusanalyysi.

Julkaisussa mainittaviin arvopapereihin liittyvien analyysien tai arvioiden esittäminen ei estä Ålandsbankenia tai sen henkilöstöä omistamasta tai käymästä kauppaa omaan lukuunsa kyseisillä arvopapereilla.

Julkaisu ei ota huomioon yksittäisen henkilön taloudellista asemaa, arvopaperisijoittamisen tavoitteita, tietämystä tai kokemusta sijoittamisesta arvopapereihin, eikä se siksi ole sijoitusneuvonnan tarjoamista. Sijoitusneuvontaa toivovan tulee ottaa yhteyttä Ålandsbankenin asiakasneuvojaan.

Tätä julkaisua ei saa kopioida tai levittää ilman Ålandsbankenin lupaa. Julkaisua ei saa levittää Yhdysvalloissa tai missään muussa maassa, jossa levittäminen on maan lainsäädännön nojalla kielletty. Ålandsbanken toimii Suomen Finanssivalvonnan valvonnan alaisena.

