Kestävyysraportti 2022

Ålandsbankenin UCITS- ja AIF-rahastot

ÖSTERSJÖPROJEKTET
BALTICSEAPROJECT
ITÄMERIPROJEKTI

RAHASTOT

ÅLANDSBANKEN

ÅLANDSBANKEN

Sisällysluettelo

Kestävyyskatsaus 3

Ohjeemme ja käytäntömme 4-5

Ålandsbankenin varainhoidon ilmastotavoitteet 6-7

Hiili-intensiteetti 8

Kestävyystaulukko 9

- Pohjoismaat Osake 10
- Pohjoismaat Pienyhtiöt 11
- Eurooppa Osake 12
- Maailma Osake 13
- Varainhoito. 14
- Euro Bond. 15
- Lyhyt Yrityskorko 16
- Euro High Yield 17
- Green Bond ESG 18-19
- Erikoissijoitusrahastot 20

Toimintasuunnitelma 2022 Kestävät sijoitukset 21-22

MILJÖMÄRKT
441 678
Trycksak

Kansilehden kuva: Anton Sucksdorff

Kestävyyskatsaus 2022

Kulunutta vuotta on leimannut kestävää rahoitustoimintaa koskevien uusien EU-asetusten seuraaminen ja integrointi. EU-komissio ei katso julkisten varojen riittävän EU:n kestävyystavoitteiden saavuttamiseen ja haluaa siksi tukea vihreitä sijoituksia 1000 miljardin euron lisärahoituksella sekä samalla ohjata rahoitustuotteiden kehitystä kestävämpään suuntaan. Rahoitusmarkkinoilla on keskeinen rooli yhteiskunnan vastuullisuuskehityksessä. Erityisesti Disclosure-asetus (SFDR) asettaa rahoitustuotteiden tarjoajille vaatimuksia koskien kestävyystietojen antamista ennen sijoituspäätöstä sekä niistä tiedottamista säännöllisissä raporteissa. Taksonomia-asetus on luokitusjärjestelmä, jossa määritellään mikä taloudellinen toiminta on ympäristön kannalta kestävää. Tarkoituksena on auttaa sijoittajia tunnistamaan ja vertailemaan ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia. Kahdessa ilmastoon liittyvässä ympäristötavoitteessa (ilmastonmuutoksen hillintä ja ilmastonmuutokseen sopeutuminen) sovelletaan taksonomiamääräyksiä 1.1.2022 alkaen. 1.1.2023 alkaen voimaan astuvat myös neljää muuta tavoitetta: veden ja merten kestävä käyttö, kiertotalouteen siirtyminen, ympäristön pilaantumisen ehkäisy ja luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelu.

Tiedonantoasetuksen mukaan rahastonhoitajien tulee tiedottaa siitä, missä määrin kestävyyskysymykset huomioidaan rahaston hallinnoinnissa. Ålandsbankenin kestävän sijoittamisen periaatteet edellyttävät muun muassa tiettyjen alojen, esimerkiksi tupakkateollisuuden ja kiistanalaisten aseiden, poissulkemisen. Rahastojen omistusten tulee myös olla linjassa YK:n Global Compact -yritysvastuualoitteen kanssa. Näiden kahden vastuullisuuskokonaisuuden avulla pyrimme edistämään ympäristöllisiä ja sosiaalisia ominaisuuksia. Suurin osa Rahastoyhtiön rahastoista lukeutuu niin sanottuihin vaaleanvihreisiin rahastoihin eli artikla 8-rahastoihin. Tuulivoimarahaston tavoitteena on kestävä sijoittaminen, ja siksi se luokitellaan niin sanottuihin tummanvihreisiin rahastoihin eli artikla 9-rahastoihin. Myös Ålandsbanken Green Bond ESG on kategorisoitu artikla 9-rahastoksi. Tonttirahaston toiminta ei ole luonteeltaan sellaista, että siihen voisi muiden rahastojen tavoin soveltaa kestävyysaspekteja, ja se onkin luokitukseltaan artikla 6-rahasto.

Vuoden aikana rahastomarkkinoilla jatkui yleisesti kestävyystrendi, jota vahvistivat sekä asiakkaiden kestävyyttä kohtaan osoittama kiinnostus että monien rahastojen ja varainhoitajien tekemä kehittämistyö kestävän sijoittamisen parissa. Tämä näkyi eteenkin positiivisina rahavirtoina Artikla 9-rahastoihin. Sama trendi näkyi Ålandsbankenin rahastojen osalta, jossa kiinnostus Tuulivoimarahastoa kohtaan on ollut suurta aina sen avaamisen jälkeen 2020/2021 vuodenvaihteessa.

Kuluneen syksyn aikana laadimme ilmastostrategian, joka Ålandsbanken-konsernin ilmastotavoitteiden mukaisesti pyrkii epäsuorien päästöjen vähentämiseen lähivuosina.

Tavoitteet ovat seuraavat:

- Vuonna 2030 puolitamme päästöt vuoteen 2021 verrattuna.
- Vuonna 2035 olemme ilmastoneutraaleja Suomen ilmastotavoitteiden mukaisesti.
- Vuonna 2050 nettopäästömme ovat nollassa.

Kaiken kaikkiaan vuosi 2022 on ollut menestyksekäs rahastoille sekä tuotoissa että kestävyydessä mitattuna. Joulukuussa maailmanlaajuisesti tunnustettu ESG-analyysitalo MSCI antoi kolmelle Ålandsbankenin yhdeksästä analysoidusta UCITS-rahastosta toiseksi korkeimman AA-luokituksen. Nähdäksemme tämä on tunnustus pitkäjänteisesti tekemästämme työstä, joka edistää sijoittamista korkealaatuisiin ja hyvät kasvuedellytykset omaaviin osakkeisiin ja obligaatioihin.

Carola Nilsson
Toimitusjohtaja Ålandsbanken Rahastoyhtiö

Ohjeemme ja käytäntömme

Vastuullisen sijoittamisen ohje

Ålandsbanken luo lisäarvoa yksityishenkilöille ja yrityksille tarjoamalla suuren pankin palveluvalikoimaa ja pienen pankin huolenpitoa ja harkintaa. Aktiivisena varainhoitajana harjoitamme toimintaamme kestävästi ja vastuullisesti. Ohjeessamme (”käytäntö”) kuvataan, mitä Ålandsbanken ajattelee vastuullisesta sijoittamisesta ja miten sijoitamme vastuullisesti. Huomiota kiinnitetään ympäristöasioihin, yhteiskuntavastuuseen ja yrityksen hallinnointitapaan (ESG). Tämä koskee kaikkia omaisuuslajeja ja sijoitusstrategioita.

Suhtautumisemme vastuulliseen sijoittamiseen

Mielestämme ympäristöasiat, yhteiskuntavastuu ja yrityksen hallinnointitapa (ESG) vaikuttavat yrityksen taloudelliseen tulokseen. Uskomme sellaisten yritysten menestyvän, joiden johdolla, hallituksella ja omistajilla on perinteisten liiketaloudellisten tekijöiden lisäksi vahvaa osaamista myös ESG-kysymyksistä. Siksi mielestämme on tärkeää ottaa ESG-tekijät huomioon sijoittamista koskevassa päätöksenteossa, kun tavoittelemme asemaa Pohjoismaiden johtavana varainhoitajana. Otamme arvojemme mukaisesti ESG-tekijät huomioon tehdessämme sijoituspäätöksiä. Haluamme aktiivisesti olla mukana tekemässä yhteiskunnasta parempaa ja kestävämpää. Sijoitamme vain sellaisiin yrityksiin, jotka noudattavat kansainvälisiä normeja, sopimuksia, valtiosopimuksia ja periaatteita, kuten YK:n Global Compact -aloitetta. Ihmisoikeusrikkomukset, vakavat ympäristövaikutukset ja kiistanalaiset aseet ovat vastoin arvojamme. Ålandsbanken allekirjoitti jo vuonna 2010 YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Samana vuonna olimme myös mukana perustamassa Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistystä (FINSIF, Finland’s Sustainable Investment Forum). Vuonna 2016 liityimme vastaavaan ruotsalaiseen yhdistykseen (SWESIF).

Toteutus

Otamme yritysten ja rahastojen rahoitusanalyysissamme huomioon myös ESG-kysymykset. Jotta saamme järjestelmällisen ja perusteellisen analyysin, olemme tehneet sopimuksen ulkoisen kansainvälisen yhteistyökumppanin, MSCI:n, kanssa. Se on kehittänyt yritys- ja rahastokohtaisen luokituksen, joka mittaa ESG-tekijöitä. Tämä antaa meille edellytykset yhdistää ESG-tekijät tehokkaasti globaalilla tasolla pienen pankin huolenpitoon ja harkintaan.

Poissulkeminen / myyminen

Ålandsbanken ei sijoita yrityksiin, jotka ovat osallisia kiistanalaisten aseiden tai tupakkatuotteiden tuotannossa tai kivihiilen louhinnassa tai toimivat aikuisviihde- tai rahapelialalla. Suhtaudumme valikoivasti sijoitusten tekemiseen yhtiöihin, jotka valmistavat alkoholipitoisia juomia. Emme sijoita myöskään yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja tai sopimuksia, kuten YK:n Global Compact -periaatteita ja jotka eivät osoita halua muuttua.

Selonteko

Kuvaamme vastuulliseen sijoittamiseen liittyvää työtämme Ålandsbankenin vuosikertomuksessa. Olemme allekirjoittaneet UN PRI -periaatteet ja raportoimme myös sen, miten noudatamme näitä periaatteita. Ålandsbankenin rahastojen osalta julkaisemme vuosittain kestävyysraportin. Lisätietoja voi lukea www.alandsbanken.fi/pankkipalvelut/sijoita-saasta/vastuullinen-sijoittaminen

Olemme julkaisseet SFDR-tiedonantoasetuksen vaatimusten mukaisesti Ilmoituksen sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin (PAI-ilmoitus) verkkosivuilla kohdassa Sijoita ja säästä – Vastuullinen sijoittaminen. Ilmoituksessa esitetään mm. kuvaus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin. Lisäksi esitellään toteutetut ja suunnitellut toimet sekä asetetut tavoitteet.

Omistajapolitiikka

Ålandsbanken Rahastoyhtiö hoitaa aktiivisesti arvopaperirahastoja ja vaihtoehtoisia sijoitusrahastoja osuudenomistajien toimeksiannosta. Säännöstön mukaan varainhoidossa on aina ajettava rahasto-osuudenomistajien yhteistä etua. Rahastoyhtiön on aina tavoiteltava mahdollisimman hyvää, riskeihin suhteutettua tuottoa rahasto-osuudenomistajille ottaen huomioon rahastojen tavoitteet ja sijoitusrajoitukset. Tämän käytännön tarkoitus on antaa selonteko niistä periaatteista, joiden mukaan Ålandsbanken toimii osuudenomistajien eduksi.

Periaatteemme äänioikeuden käytöstä yhtiökokouksessa:

Käytämme äänioikeuttamme harkiten niiden yritysten yhtiökokouksissa, joissa meillä on merkittävä omistusosuus, kun se on perustellusti osuudenomistajien edun mukaista. Ålandsbanken hoitaa omistajan rooliaan vaatimatta edustusta hallituksessa, sillä hallituksen jäsenen tehtävä vaikeuttaisi tehokasta varainhoitoa.

Periaatteemme omasta osallistumisestamme nimitystoimikuntatyöhön:

Tapauksissa, joissa osakeomistuksemme suo meille paikan nimitystoimikunnassa, olemme valmiit osallistumaan nimitystoimikuntatyöhön. Osallistumalla tähän työhön saamme hyvän käsityksen siitä, miten hallitus toimii kyseisessä yhtiössä.

Rahastoyhtiön periaatteet salkkuyhtiöiden toiminnan seuraamisesta:

Seuraamme jatkuvasti niitä yhtiöitä, joihin sijoitamme, jotta voimme hyvissä ajoin havaita tarpeen käydä keskusteluja niiden kanssa. Rahastoyhtiön ympäristöasioiden johtamisen, yhteiskuntavastuutyön ja yrityksen hallinnointitavan periaatteet: Sijoitamme vain sellaisiin yrityksiin, jotka noudattavat kansainvälisiä eettistä toimintaa, ympäristöä ja kestävyyttä koskevia normeja ja sopimuksia, kuten YK:n Global Compact -aloitetta. Rahastoyhtiö toimii vaikuttaakseen siihen, että rahastojen valitsemia yhtiöitä hoidetaan kestävästi ja vastuullisesti ja että niiden hallitusten kokoonpano on hyvä pätevyyksien, monipuolisuuden ja tasaisen sukupuolijakauman osalta ja että hyvän ruotsalaisen hallinnointitavan vaatimukset täyttyvät myös muilta osin.

Tilanteet, joissa Rahastoyhtiö toimii vaikuttaakseen yhtiöihin, joiden osakkeita rahasto omistaa:

Tilanteissa, joissa yritys, johon olemme sijoittaneet, rikkoo kansainvälisiä yleissopimuksia tai sopimuksia, salkunhoitaja dokumentoi kirjallisesti, onko sijoituskohde edelleen käypä (ristiriita huomioon ottaen). ESG-toimikunta käsittelee nämä asiat ja ottaa kantaa, ovatko yrityksen toimet riittäviä, onko syytä aloittaa vaikutuskeskustelut muiden sijoittajien kanssa tai onko omistuksesta syytä luopua.

Rahastoyhtiön periaatteet yhteistoiminnasta muiden osakkeenomistajien kanssa:

Tapauksissa, joissa ilmenee ristiriitoja tai kansainvälisten normien rikkomuksia, käynnistämme keskustelun yrityksen kanssa yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

Yhteyshenkilö omistaja-asioissa:
Anna-Stina Wiklund

Ålandsbankenin varainhoidon ilmastotavoitteet

Ålandsbankenin tavoitteina on puolittaa varainhoidon hiilidioksidipäästöt viimeistään vuoteen 2030 mennessä ja olla hiilidioksidineutraali varainhoitaja viimeistään vuonna 2035. Nämä tavoitteet ovat linjassa Suomen ilmastotavoitteiden sekä Ålandsbankenin muiden päästövähennyksiä ja hiilidioksidineutraaliutta koskevien tavoitteiden kanssa.

Jotta Ålandsbanken saavuttaisi ilmastopäämääränsä, huomioimme Pariisiin vuoden 2015 sopimuksen tavoitteet kaikissa sijoitusstrategioissamme. Pariisin sopimus pyrkii rajoittamaan ilmaston maailmanlaajuisen lämpenemisen 1,5 celsiusasteeseen teollista aikakautta edeltäneisiin (n. vuosien 1850–1900[1]) keskilämpötiloihin verrattuna. Vuonna 2021 julkaistussa IPCC:n raportissa todettiin, että tämän tavoitteen saavuttaminen vaatii globaalien hiilidioksidipäästöjen vähentämistä noin puoleen nykyisestä vuoteen 2030 mennessä ja nollaan vuoteen 2050 mennessä.

Pariisin sopimuksen 1,5 asteen tavoite vaatii toteutuakseen huomattavia toimenpiteitä kaikilta yhteiskunnan osa-alueilta ja taloudelta yleisesti ottaen, mukaan lukien investoinnit, joiden osalta toimien tulee keskittyä reaalitalouden tuottamien päästöjen vähentämiseen. Tämä puolestaan vaatii, että sopimusosapuolimaat pitävät kukin osaltaan kiinni sitoumuksestaan Pariisin sopimuksen tavoitteiden edellyttämiin toimenpiteisiin.

Ålandsbanken jatkaa ilmasto- ja ympäristöasioiden hyväksi tekemäänsä työtä

Ilmastotavoite täydentää Ålandsbankenin monivuotista työtä ja sitoumusta ilmastokysymyksien ja etenkin Itämeren ympäristöön liittyvän työn hyväksi. Varainhoidossa sovellamme ESG-integraatiota, joka auttaa selvittämään kestävyyteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia sijoitusten analysoimisen yhteydessä. Sijoituksemme painottuvat pohjoismaisiin yhtiöihin, joiden päästöt ovat maailmanlaajuisessa vertailussa monia muita alhaisemmat, ja siten meillä on hyvät edellytykset alkaa ottaa aktiivisemmin kantaa ilmastotavoitteiden saavuttamistyöhön liittyen. Ålandsbankenilla on myös Joutsen-merkitty rahasto, joka välttää suuripäästöisiä sijoituskohteita (fossiilisten polttoaineiden tuotantoa sekä voimayhtiöitä, jotka toimivat fossiilisilla polttoaineilla).

Ålandsbanken on ollut mukana Climate Action 100+ -aloitteessa vuodesta 2018 lähtien. Tämän kansainvälisen aloitteen kautta 165 sijoittajalaitosta, joiden yhteenlasketut hallinnoitavat varat ovat yli 55 triljoona Amerikan dollaria, vaikuttavat maailman sataan suurimpaan päästöjä tuottavaan yhtiöön, jotta ne vähentäisivät päästöjään. Ålandsbankenin rahastojen kestävyysraportissa esitellään tarkemmin ilmastoriskeihin liittyvää työtämme (olemme esimerkiksi jo pidempään vaatineet energia-alan yhtiöiltä korkeampia riskipreemioita suuremman sääntelyriskin vuoksi, mistä syystä meillä on alipaino sektorissa) sekä sitoutumistamme ympäristöperspektiiviin sijoitustoiminnassamme.

Sitoutumalla hiilidioksidineutraaliuden saavuttamiseen vuoteen 2035 mennessä haluamme omalta osaltamme tukea Pariisin ilmastosopimuksen tavoitteiden saavuttamista ja vähähiilidioksidiseen talouteen siirtymistä. Mielestämme ilmastoon liittyvien kysymysten huomioiminen on entistä tärkeämpää myös riskinhallinnan kannalta.

Strategia ja toimenpiteet

Hiilidioksidineutraaliuden ja kasvihuonekaasujen nettonollapäästöjen saavuttaminen vaatii huomattavan pohjatyön tekemistä, tarkkoja valintoja ja aikaa. Maailmantalous on edelleen paljolti kiinni hiilessä ja fossiilisissa polttoaineissa, ja siksi laajalti hajautetut sijoitussalkut ovat myöskin edelleen niistä hyvin riippuvaisia. Varainhoitajalle on keskeistä saavuttaa kilpailukykyinen, hyvin riskipainotettu tuotto hallinnoitujen varojen avulla asetettujen tuottotavoitteiden puitteissa. Pyrimme saavuttamaan asiakkaidemme sijoitustavoitteet samalla, kun mukautamme sijoituksia niin, että ne tukevat Pariisin ilmastosopimuksen tavoitteiden saavuttamista. On kuitenkin selvää, että Pariisin sopimuksen tavoitteiden saavuttaminen vaatii välittömiä toimia päästöjen vähentämiseksi. Uskomme, että pitkällä aikavälillä on asiakkaidemme edun mukaista, että toimintamme on linjassa kansainvälisten ilmastotavoitteiden kanssa. Alla olemme listanneet ne toimenpiteet, joiden avulla pyrimme pääsemään nollapäästötavoitteeseen.

Välitavoitteiden määrittäminen

Jotta tavoite nettonollapäästöistä toteutuisi, meidän täytyy asettaa tarpeeksi kunnianhimoisia välitavoitteita perustuen viimeisimpään tietoon ilmastonmuutoksesta ja päästöjen vähentämiskeinoista. Asetamme siis toiminnallemme seuraavat välitavoitteet:

1) Ålandsbanken asettaa välitavoitteen varainhoidon sijoitetuista varoista epäsuorasti johtuvien päästöjen vähentämisestä 50 %:lla vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että olemassa olevat sijoitustoiminnan puitteet sallivat sen. Käytämme pohjana vuoden 2020 lukuja.

2) Ålandsbanken seuraa vähentämistavoitteiden toteutumista vuosittain voidakseen päätellä, miten sijoitustoimintaan liittyvät välitavoitteet voidaan saavuttaa todellisten hiilidioksidipäästövähennyksien avulla sekä varmistaa, että tavoitteet ovat linjassa Pariisin sopimuksen kanssa.

Kaikki omaisuuslajit – osakkeet, korkoinstrumentit ja ulkopuoliset rahastot – valitaan Pariisin sopimuksen linjaamien tavoitteiden mukaisesti.

Etenemissuunnitelma hiilidioksidineutraaliksi varainhoitajaksi siirtymistä varten

Saavuttaaksemme hiilidioksidineutraaliuteen liittyvät tavoitteemme kehitämme järjestelmällisesti työtapojamme. Tätä varten olemme laatineet erillisen etenemissuunnitelman, jonka mukaan tavoitteita ja päästöjä valvotaan jatkuvasti ja käytäntöihin liittyviä tavoitteita mukautetaan havaintojen perusteella vuosittain.

Etenemissuunnitelma koostuu seuraavista osa-alueista:

1. Ajankohtaisen tilannekuvan luominen

Ålandsbanken on seurannut osake- ja korkorahastojen hiilijalanjälkeä (salkkupainotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti, joka kattaa laajuusalat 1 ja 2[2]) vuodesta 2018 alkaen. Nettonollapäästötavoitteen implementointi tosin vaatii sijoitusanalyysimme kehittämistä siten, että se antaa kokonaisvaltaisemman tilannekuvan eri omaisuusluokkien päästöistä.

Aiomme jatkaa muun maussa seuraavien indikaattoreiden kehittämis- ja analysointityötä ja integroida ne soveltuvilta osin osaksi sijoitusanalyysiamme ja raportointiamme:

- Sijoitusten hiilijalanjälki, erityisesti koskien laajuusalaa 3[3] ja absoluuttisia päästöjä,

1) SR15_FAQ_Low_Res.pdf (ipcc.ch)
2) Laajuusala (scope) 1 sisältää yhtiön toiminnasta epäsuorasti johtuvat päästöt, esimerkiksi omien tehtaiden tuotannosta tai yhtiön omistamien autojen käytöstä aiheutuvat päästöt. Laajuusala (scope) 2 koskee toiminnassa käytettyä, ostettua energiaa.
3) Laajuusala (scope) 3 koskee muita kuin ostetusta energiasta aiheutuvia epäsuoria päästöjä, jotka syntyvät yhtiön toiminnan ulkopuolella. Nämä päästöt jaetaan usein ns. yläjuoksuun ja alajuoksuun liittyviin päästöihin riippuen siitä, aiheutuvatko ne ennen omaa toimintaa vai sen jälkeen tuotantoketjun varrella.

- Suuripäästöisten ja/tai päästöjä tuottavien sijoitusten osuus salkuissa,
- Arvio sijoituksista suhteessa Pariisin sopimuksen 1,5 celsiuksen lämpötilannousutavoitteeseen,
- Sijoitusten ilmastotavoitteet, erityisesti tieteellisesti perustellut tavoitteet tai muutoin uskottavia päästölaskentatapoja soveltavat suunnitelmat,
- Hiilidioksidineutraalit ja vähäpäästöiset sijoitukset,
- Sijoitukset, jotka tarjoavat ratkaisuja ilmastonmuutokseen.

Osake- ja korkosijoitusten lisäksi ajamme ilmastotietouden integroimista osaksi muitakin omaisuuslajeja, esimerkiksi kiinteistöjä ja infrastruktuuria.

Aktiivisesti hallinnoituihin asiakassalkkuihin valikoimiemme ulkoisten rahastojen osalta tavoitteemme ovat samat kuin omassa toiminnassamme.

Olemme tietoisia siitä, että haasteita on edelleen rahoitettujen päästöjen laskentatavoissa, tiettyihin omaisuuslajeihin (esim. vaihtoehtoiset sijoitukset) liittyvien tietojen saatavuudessa sekä pienyrityksiin liittyen. Tämä vaikuttaa väistämättä nykytilanteeseen ja sijoitustemme suuntaukseen, mutta uskomme, että sekä laskentatavat että tietojen saatavuus paranevat lähivuosina ilmastokysymysten noustessa yhä selvemmin osaksi sijoittajien päätöksentekoa.

2. Ilmastoriskeihin liittyvän työn kehittyminen

Olemme olleet yhteydessä useampaan ESG-tietojen toimittajaan ja tarkastelleet heidän tarjoamiaan ilmastoon liittyviä tietoja. Päätavoitteemme on ollut paremman datan löytäminen, erityisesti ilmastoriskien ja -mahdollisuuksien (esim. skenaarioanalyysien ja sijoituksiin liittyvien fyysisten riskien) arvioimista varten. Ilmastonmuutoksiin liittyvät riskit ja mahdollisuudet ovat osa sijoitusmahdollisuuksien arviointia, ja ne on integroitu osaksi työtä nettonollapäästötavoitteen saavuttamiseksi.

3. Sitouttava omistus

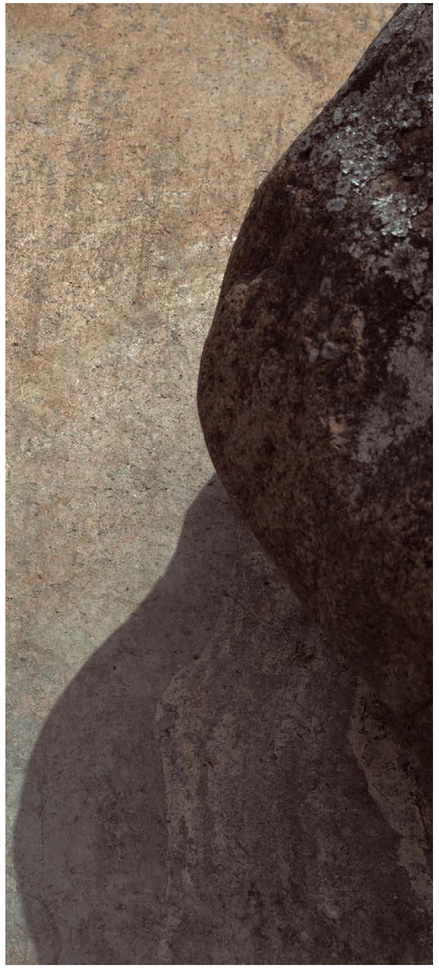
Yhtiöiden kanssa käymämme dialogi painottuu jo nyt vahvasti kestävyyskysymyksiin, ja tulemme kiinnittämään yhä enemmän huomiota ilmastokysymyksiin sekä omassa että yhteisessä sitoutustyössämme. Aluksi keskitymme suuripäästöisiin yhtiöihin ja yrityksiin, joiden päästö- tai päästövähennystavoitteet eivät ole linjassa 1,5 asteen tavoitteen kanssa. Osana keskustelua yhtiöiden ja sidosryhmien kanssa rohkaisemme heitä asettamaan omia, tieteeseen pohjautuvia tavoitteita sekä raportoimaan laajemmin päästöistään sekä ilmastonmuutoksen tuomista riskeistä ja mahdollisuuksista.

4. Poissulkemiset

Suljemme sijoitustoiminnassamme pois yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 % saadaan kivihiilen louhinnasta. Mikäli kohdassa 3 yllä mainitut keskustelut jonkin yhtiön kanssa eivät johda toivottuun tulokseen, saatamme sulkea pois mahdollisuuden sijoittaa kyseiseen yhtiöön. Poissulkeminen ei kuitenkaan ole sijoitustoimintamme ensisijainen päästöjenvähentämisstrategia. Mielestämme omistajien sitouttaminen on tehokkaampi ja vastuullisempi tapa rohkaista yhtiöitä ottamaan toiminnassaan ilmastokysymykset huomioon ja vähentämään päästöjään. Korkosijoitusten osalta tilanne on hieman poikkeuksellinen, koska osakesijoittamista koskevia vaikutuskeinoja ei pystytä käyttämään, ja koska poissulkeminen on joskus ainoa tapa päästä eteenpäin.

5. Systemaattinen tavoiteanalyysi

Tie kohti hiilidioksidineutraaliutta on pitkä ja päästötiedot ovat edelleen puutteellisia monilla alueilla. Haluamme kuitenkin olla osa muutosta ja aiomme vaikuttaa aktiivisesti tulevaisuuteen omilla valinnoillamme. Vuonna 2015 Pariisissa solmittu ilmastosopimus vaatii, että maat päivittävät ilmastotavoitteensa joka viides vuosi. Lisäksi monet muutkin ilmastonmuutoksen rajoittamista ajavat tahot vaativat, että tavoitteet tarkistetaan viiden vuoden välein tai että tavoitteita muulla tavoin seurataan ja päivitetään lyhyellä tai keskipitkällä aikavälillä. Mielestämme tämä on järkevä tapa edetä, ja tulemme myös vastaisuudessa tarkistamaan ja päivittämään etenemissuunnitelmaamme vähintään viiden vuoden välein.



1) SR15_FAQ_Low_Res.pdf (ipcc.ch)
2) Laajuusala (scope) 1 sisältää yhtiön toiminnasta epäsuorasti johtuvat päästöt, esimerkiksi omien tehtaiden tuotannosta tai yhtiön omistamien autojen käytöstä aiheutuvat päästöt. Laajuusala (scope) 2 koskee toiminnassa käytettyä, ostettua energiaa.
3) Laajuusala (scope) 3 koskee muita kuin ostetusta energiasta aiheutuvia epäsuoria päästöjä, jotka syntyvät yhtiön toiminnan ulkopuolella. Nämä päästöt jaetaan usein ns. yläjuoksuun ja alajuoksuun liittyviin päästöihin riippuen siitä, aiheutuvatko ne ennen omaa toimintaa vai sen jälkeen tuotantoketjun varrella.

Rahastokohtainen hiili-intensiteetti

Rahaston hiili-intensiteetti lasketaan asianmukaisten salkkuyhtiöiden painotetun keskiarvon perusteella rahastossa. Avainluvut osoittavat hiili-intensiivisten yritysten painotuksen rahastossa salkkuyhtiöiden vuosittaisina hiilidioksidipäästöinä tonneissa ilmaistuna / yhtiön vuosituotoilla rahaston valuutassa ilmaistuna jaettuna painoarvolla salkussa. Hiililuku sisältää Scope 1- ja Scope 2 -päästöt. Hiili-intensiteetin laskentakaava on TCFD-suositusten mukainen.

Rahasto	% osuus rahastosta	Hiili-intensiteetti (t CO2/$m liikevaihto)			
		2019	2020	2021	2022
Pohjoismaat Osake	100 %	68	104	41	40
Eurooppa Osake	100 %	84	87	72	75
Maailma Osake	100 %	175	76	78	67
Pohjoismaiset Pienyhtiöt	58 %		N/A	N/A	N/A
Varainhoito	75 %	128	126	84	91
Euro Bond	72 %	190	177	100	102
Lyhyt Yrityskorko	52 %	138	136	N/A	N/A
Euro High Yield	62 %	110	N/A	N/A	102
Green Bond ESG	72 %	99	119	94	104
MSCI Europe	98 %	148	143	120	103
MSCI World	99 %	169	155	146	160
MSCI Nordic	100 %	140	112	91	91

Kestävyystaulukko yhteenveto

31.12.2022	Hyväksytyt periaatteet ja yhteistyö			Rahaston poissulkemat		Erityinen kestävyyspainotus			Kestävyysarvosana	
	UNPRI	GLOBAL COMPACT	SWESIF-KESTÄVYYSPROFIILI	KIISTANALAISET ASEET	EETTISET POISSULKEMISET	FOSSIILISET POLTTOAINEET		SFDR	MSCI:N ESG-LUOKITUS	MORNINGSTAR SUSTAINABILITY RATING	
Osakerahastot											
Maailma Osake	✓	✓		✓	Tupakka, kannabis, aikuisviihde, pelit	Hiili	✗	Art 8	AAA (100 %)		100 %
Eurooppa Osake	✓	✓		✓	Tupakka, kannabis, aikuisviihde, pelit	Hiili	✗	Art 8	AA (97 %)		100 %
Pohjoismaat Osake	✓	✓		✓	Tupakka, kannabis, aikuisviihde, pelit	Hiili	✗	Art 8	AAA (96 %)		98 %
Pohjoismaat Pienyhtiöt	✓	✓		✓	Tupakka, kannabis, aikuisviihde, pelit	Hiili	✗	Art 8	A (60 %)		84 %
Varainhoitorahastot											
Varainhoito	✓	✓		✓	Tupakka, kannabis, aikuisviihde, pelit	Hiili	✗	Art 8	AA (70 %)		87 %
Korkorahastot											
Green Bond ESG	✓	✓		✓	Tupakka, kannabis, aikuisviihde, pelit, aseet	✓	✓	Art 9	AAA (68 %)		73 %
Euro High Yield	✓	✓		✓	Tupakka, kannabis, aikuisviihde, pelit	Hiili	✗	Art 8	AA (58 %)		60 %
Euro Bond	✓	✓		✓	Tupakka, kannabis, aikuisviihde, pelit	Hiili	✗	Art 8	AAA (71 %)		70 %
Lyhyt Yrityskorko	✓	✓		✓	Tupakka, kannabis, aikuisviihde, pelit	Hiili	✗	Art 8	AA (57 %)		55 %
AIF-rahastot*											
Asuntorahasto	✓	✓		✓	Tupakka, kannabis, aikuisviihde, pelit	✓	✗	Art 8			
Tonttirahasto	✓	✓		✓	Tupakka, kannabis, aikuisviihde, pelit	✓	✗	Art 6			
Tuulivoimarahasto	✓	✓		✓	Tupakka, kannabis, aikuisviihde, pelit	✓	✓	Art 9			

Morningstar Sustainability Rating: Rahaston omistuksista yhteenlaskettu vastuullisuus-arvio suhteessa muihin vastaaviin rahastoihin. Rahaston omistuksista 65 %:lla täytyy olla Sustainalytics-yhtiön tekemä vastuullisuusanalyysi, ja vertailuryhmässä

MSCI ESG Rating: MSCI-yhtiön tekemän vastuullisuusanalyysin yhteenlaskettu rahastokohtainen arvio. Asteikko on AAA:sta (paras) CCC:n (heikoin). %-osuus kertoo kuinka suurella osuudella rahaston omistuksista on arvio MSCI-tietokannassa.

UNPRI: YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet käsittelevät ympäristö-, sosiaalisten ja yhtiöiden hallintotapaan liittyvien tekijöiden huomioonottamista sijoittamisessa.

UN Global Compact: YK:n aloite kestävän liiketoiminnan edistämiseksi. Periaatteet koskevat ihmisoikeuksien, työn, ympäristön ja korruption vastaisen toiminnan aluetta.

Swesif
Vuodesta 2018 kaikki Ruotsissa toimivat rahastot raportoivat kestävyystiedot. Swesif ylläpitää tarkoitusta varten avaintietoesitettä.

SFDR-luokitus: EU:n kestävän rahoituksen säännöstö velvoittaa rahastojen tarjoajia luokittelemaan rahastot kestävyysluokituksiin niiden tavoitteiden mukaan. Art 6 rahastoissa otetaan huomioon kestävyyteen liittyvät riskit, Art 8 rahastot edistävät ympäristöön tai sosiaalisiin aspekteihin liittyviä kysymyksiä ja Art 9 rahastoissa on kestävä sijoitus tavoitteena.

Kiistanalaiset aseet
ns laittomat aseet, biologiset- ja kemialliset aseet, maamiinat, rypäleaseet, ydinaseet, köyhdytetyn uraanin käyttö ammuksissa

Fossiiliset polttoaineet:
Yhtiöt jotka louhivat tai jalostavat hiiltä, maakaasua, öljyä tai uraania. Voimayhtiöt jotka tuottavat sähköä käyttäen lähteinään hiiltä, maakaasua, öljyä tai uraania.

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake rahastokohtaiset kestävyystiedot

Metodit, joita on käytetty kestävyysriskien integroimisessa, ympäristöllisten tai sosiaalisten ominaisuuksien edistämisessä tai kestävyystavoitteiden saavuttamisessa:

Rahasto on sijoittanut

Rahasto on vuoden aikana jatkanut sijoittamista pohjoismaisiin metsäyhtiöihin, muiden muassa UPM:ään, sillä arviomme mukaan toimiala edistää siirtymistä muovisista kertakäyttötuotteista kestävämpiin puukuidusta, paperista ja kartongista valmistettuihin tuotteisiin. Toimialan monilla yhtiöillä on merkittävät metsävarat, jotka sitovat suuria määriä hiilidioksidia, ja yhtiöillä on lisäksi hyvät mahdollisuudet nostaa arvostustaan. Sijoituksemme metsäteollisuuteen ovat vuoden aikana vaikuttaneet myönteisesti rahaston tuottoon. Rahasto on lisäksi aktiivisesti päättänyt sijoittaa yhtiöihin, jotka edistävät sähköistämistä ja automatisointia. Tällaisia yhtiöitä ovat ABB ja Alfa Laval. Tuotteidensa ja palveluidensa kautta yhtiöt auttavat vähentämään hiilidioksidipäästöjä yhteiskunnassa tehostamalla energian käyttöä ja samalla ne edistävät infrastruktuurin toimivuutta. Rahasto on myös sijoittanut yhtiöihin, joiden se arvioi hyötyvän maalla ja merellä tuotettavan tuulivoiman kehittymisestä ja tuotannosta. Tällaisia yhtiöitä ovat OX2 ja Örsted.

Rahasto on sulkenut pois

Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta liittyy rahapeleihin, tupakkaan, pornografiaan ja kivihiilen louhintaan. Olemme myös päättäneet suhtautua varauksellisesti sijoituksiin, jotka kohdistuvat fossiilisiin polttoaineisiin, kuten öljyyn ja kaasuun, koska pidämme riskiä ilmastosiirtymän seurauksena tulevista arvonmenetyksistä suurena. Vuonna 2022 nämä poissulkemiset heikensivät rahaston suhteellista tuottoa, koska öljyn ja kaasun hinnat nousivat jyrkästi.

Rahastoyhtiö on vaikuttanut

Rahaston salkunhoitaja käy nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa säännöllisiä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista. Meillä on vuoden aikana ollut pohjoismaisten yhtiöiden kanssa yli 200 tapaamista, joissa kestävyyskysymykset ovat olleet tärkeänä aiheena. Mielestämme olemme näin muun muassa onnistuneet vaikuttamaan siihen, että ainakin kaksi salkkuyhtiötä on vuoden kuluessa liittynyt Science Based Targets -aloitteeseen. ESG-analyysi on kiinteä osa rahaston hallinnointiprosessia ja vastaa suuntautumistamme eurooppalaisiin laatuyhtiöihin.

Yleisiä kommentteja kestävyystyöstä

Vuoden 2022 alussa toteutimme rahaston ESG-työn laajan tarkastelun ja tiukensimme joillakin toimialoilla soveltamiamme sijoitusvaatimuksia. Rahaston salkunhoitaja on suorittanut hyväksytysti sertifioidun ESG-analyytikon (CESGA) tutkinnon.

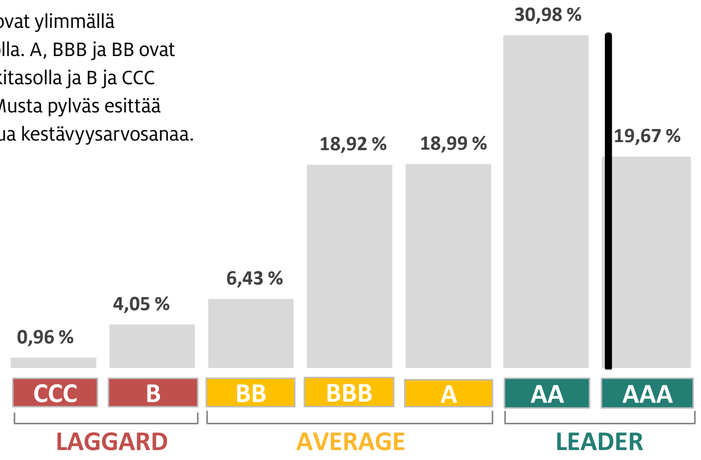
Rahaston kestävyysarvosana

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake on saanut korkeimman arvosanan AAA. Arvosana on keskiarvo sijoituskohteina olevien yhtiöiden kestävyysarvosanoista painotettuna suhteessa niiden painoarvoon salkussa.

Kestävyysarvosanan jakautuminen rahaston sijoituksissa

Rahaston omistukset jakautuvat vasemmalla olevan kaaviokuvan mukaisesti kestävyysarvosanojen osalta.

AAA- ja AA-yhtiöt ovat ylimmällä kestävyystyön tasolla. A, BBB ja BB ovat kestävyystyön keskitasolla ja B ja CCC alimmalla tasolla. Musta pylväs esittää rahaston painotettua kestävyysarvosanaa.



Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt rahastokohtaiset kestävyystiedot

Metodit, joita on käytetty kestävyysriskien integroimisessa, ympäristöllisten tai sosiaalisten ominaisuuksien edistämisessä tai kestävyystavoitteiden saavuttamisessa:

Rahasto on sijoittanut

Esimerkkejä yhtiöistä, jotka olemme valinneet yleisten ESG-trendien perusteella:

- Beijer Ref – jäähdytys- ja ilmastointijärjestelmien toimittaja. Yhtiö hyötyy kasvaneesta mielenkiinnosta energiatehokkuuden lisäämiseen ja uudesta lainsäädännöstä sekä lisääntyneestä kestävyysajattelusta jäähdytysalalla.
- AAK – erikoistunut kasvipohjaisiin öljyihin. Keskittyy erityisesti terveellisempiin ja kestävämpiin elintarvikkeisiin.
- Zaptec – sähköautojen latauslaitteiden valmistaja. Merkittävä sähköautojen yleistymistä vauhdittava tekijä on latausinfrastruktuurin laajentaminen.

Rahasto on sulkenut pois

Esimerkkejä toimialoista/yhtiöistä, jotka olemme hylänneet ESG-trendien perusteella:

- Emme omista yhtiöitä, jotka toimivat energian ja sähkönjakelun alalla
- Rahaston sääntöjen mukaisesti emme omista yhtiöitä, joiden toimiala liittyy tupakkaan tai pelaamiseen

Rahastoyhtiö on vaikuttanut

Kaikki yhtiöiden kanssa käydyt keskustelut, joissa on käsitelty kestävyysasioita, voivat kuulua tämän otsikon alle. Rahaston keskittyminen ESG-tekijöihin ja tavat välttää mahdollisia riskejä otetaan aina esille yhtiöiden kanssa käytävissä keskusteluissa.

Yleisiä kommentteja kestävyystyöstä

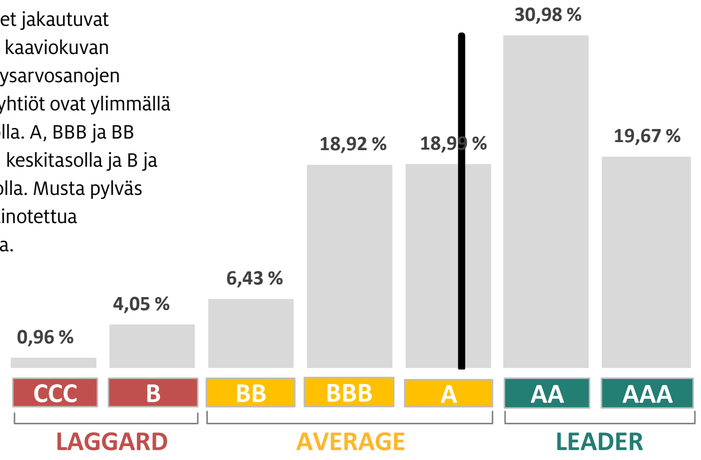
Rahasto keskittyy laatuyhtiöihin toimialasta riippumatta. Analyysin tärkeänä osana on löytää yhtiöitä, jotka hyötyvät ESG-trendeistä, ja välttää yhtiöitä, joihin näemme liittyvän ESG-riskejä.

Rahaston kestävyysarvosana

MSCI on kansainvälinen yhtiö, joka muun muassa arvioi rahastot kestävyysnäkökulmasta. Ålandsbanken Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt on saanut hyvän arvosanan AA. Arvosana on keskiarvo sijoituskohteina olevien yhtiöiden kestävyysarvosanoista painotettuna suhteessa niiden painoarvoon salkussa. Yhteensä 48 prosentilla rahaston omistuksista on MSCI:n arvosana.

Kestävyysarvosanan jakautuminen rahaston sijoituksissa

Rahaston omistukset jakautuvat vasemmalla olevan kaaviokuvan mukaisesti kestävyysarvosanojen osalta.AAA- ja AA-yhtiöt ovat ylimmällä kestävyystyön tasolla. A, BBB ja BB ovat kestävyystyön keskitasolla ja B ja CCC alimmalla tasolla. Musta pylväs esittää rahaston painotettua kestävyysarvosanaa.



Ålandsbanken Eurooppa Osake rahastokohtaiset kestävyystiedot

Metodit, joita on käytetty kestävyysriskien integroimisessa, ympäristöllisten tai sosiaalisten ominaisuuksien edistämisessä tai kestävyystavoitteiden saavuttamisessa:

Rahasto on sijoittanut

Rahasto on vuoden aikana jatkanut sijoittamista pohjoismaisiin metsäyhtiöihin, muiden muassa UPM:ään, sillä arviomme mukaan toimiala edistää siirtymistä muovisista kertakäyttötuotteista kestävämpiin puukuidusta, paperista ja kartongista valmistettuihin tuotteisiin. Toimialan monilla yhtiöillä on merkittävät metsävarat, jotka sitovat suuria määriä hiilidioksidia, ja yhtiöillä on lisäksi hyvät mahdollisuudet nostaa arvostustaan. Sijoituksemme metsäteollisuuteen ovat vuoden aikana vaikuttaneet myönteisesti rahaston tuottoon. Rahasto on lisäksi aktiivisesti päättänyt sijoittaa yhtiöihin, jotka edistävät sähköistämistä ja automatisointia. Tällaisia yhtiöitä ovat Siemens ja Schneider Electric. Tuotteidensa ja palveluidensa kautta yhtiöt auttavat vähentämään hiilidioksidipäästöjä yhteiskunnassa tehostamalla energian käyttöä ja samalla ne edistävät infrastruktuurin toimivuutta. Lisäksi voidaan mainita rahaston sijoitukset sekä tuuli- että aurinkovoimaan sijoittamalla yhtiöihin, kuten Iberdrola ja Enel.

Rahasto on sulkenut pois

Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta liittyy rahapeleihin, tupakkaan, pornografiaan ja lämpöhiilen tuotantoon. Olemme myös päättäneet suhtautua varauksellisesti sijoituksiin, jotka kohdistuvat fossiilisiin polttoaineisiin, kuten öljyyn ja kaasuun, koska pidämme riskiä ilmastosiirtymän seurauksena tulevista arvonmenetyksistä suurena. Vuonna 2022 nämä poissulkemiset heikensivät rahaston suhteellista tuottoa, koska öljyn ja kaasun hinnat nousivat jyrkästi.

Rahastoyhtiö on vaikuttanut

Rahaston salkunhoitaja käy nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa säännöllisiä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista. ESG-analyysi on kiinteä osa rahaston hallinnointiprosessia ja vastaa suuntautumistamme eurooppalaisiin laatuyhtiöihin.

Yleisiä kommentteja kestävyystyöstä

Vuoden 2022 alussa toteutimme rahaston ESG-työn laajan tarkastelun ja tiukensimme joillakin toimialoilla soveltamiamme sijoitusvaatimuksia. Rahaston salkunhoitaja on suorittanut hyväksytysti sertifioidun ESG-analyytikon (CESGA) tutkinnon.

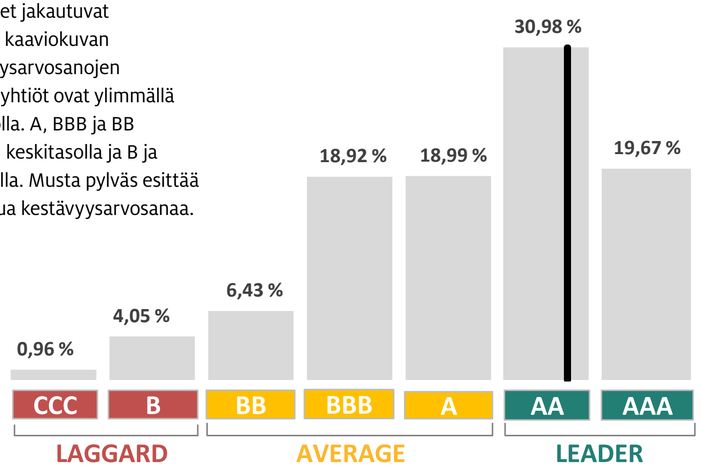
Rahaston kestävyysarvosana

MSCI on kansainvälinen yhtiö, joka muun muassa arvioi rahastot kestävyysnäkökulmasta.

Ålandsbanken Eurooppa Osake on saanut korkeimman arvosanan AAA. Arvosana on keskiarvo sijoituskohteina olevien yhtiöiden kestävyysarvosanoista painotettuna suhteessa niiden painoarvoon salkussa.

Kestävyysarvosanan jakautuminen rahaston sijoituksissa

Rahaston omistukset jakautuvat vasemmalla olevan kaaviokuvan mukaisesti kestävyysarvosanojen osalta. AAA- ja AA-yhtiöt ovat ylimmällä kestävyystyön tasolla. A, BBB ja BB ovat kestävyystyön keskitasolla ja B ja CCC alimmalla tasolla. Musta pylväs esittää rahaston painotettua kestävyysarvosanaa.



Ålandsbanken Maailma Osake rahastokohtaiset kestävyystiedot

Metodit, joita on käytetty kestävyysriskien integroimisessa, ympäristöllisten tai sosiaalisten ominaisuuksien edistämisessä tai kestävyystavoitteiden saavuttamisessa:

Rahasto on sijoittanut

Rahaston salkunhoitaja aloitti tehtävässään vuoden 2022 jälkipuoliskolla. Kohdeyhtiöitä ovat:

Yksi maailman johtavista tuulivoimapuistoista ja tuulienergian tuottajista. Tämänkaltainen yhtiö on energiasiirtymän kannalta tärkeä. Maailman johtava puolijohteiden tuottaja. Puolijohteet ovat maailmanlaajuisen sähköistysjärjestelmän elintärkeä osa. Sähköistämisellä on suuri merkitys maailman siirtymiselle vähähiiliseen järjestelmään. Globaali biolääketieteen alan yhtiö, jolla on johtava valikoima syöpälääkkeitä sekä multippeliskleroosin ja silmäsairauksien hoidossa käytettäviä lääkinnällisiä tuotteita. Nämä sairaudet ovat vaikeasti hoidettavia, ja yhtiö tekee uraauurtavaa työtä lääkeinnovaatioiden alalla. Kaikilla sijoituskohteiksi valituilla yhtiöillä katsotaan olevan vahva kilpailudynamiikka ja kestävä liiketoimintamalli, ja niiden uskotaan tuottavan sidosryhmilleen nettohyötyä.

Rahasto on sulkenut pois

Emme sijoita yhtiöihin, joiden kilpailudynamiikka on heikko ja joilla on suuri määrä vastuusitoumuksia. Tällainen dynamiikka voi ajan mittaan muuttua, mutta esimerkiksi vuonna 2022 emme omista lainkaan puhtaasti sosiaaliseen mediaan perustuvia yhtiöitä, koska ne eivät täytä kilpailudynamiikalle asettamiamme ehtoja.

Rahasto on sulkenut pois tiettyjä toimialoja, joihin kuuluvat fossiiliset polttoaineet, uhkapelit, aikuisviihde, tupakka ja aseteollisuus.

Rahastoyhtiö on vaikuttanut

Olemme vuonna 2022 käyneet vuoropuhelua useimpien sijoituskohteinamme olevien yhtiöiden kanssa. Vuoropuheluissa olemme tuoneet esiin yhteiskuntaan, ympäristöön ja liiketoimintaan liittyviä seikkoja. Esimerkiksi keskusteluissamme erään yhdysvaltalaisen sairausvakuutusyhtiön kanssa rohkaisimme sitä sitoutumaan terveyspalveluiden saatavuuteen ja varmistamaan tavoitteensa kohti nollapäästöistä ilmastosuunnitelmaa. Kehotimme globaalia elintarvike- ja juomayhtiötä vahvistamaan toimitusketjussaan sitoutumista uusiutuvan maatalouden suosimiseen. Erään rahoituspalveluyhtiön kanssa keskustelimme sen ilmastosiirtymäsuunnitelmasta, johon liittyvät sen tuotteet ja palvelut sekä sen lainakanta ja reaaliomaisuuteen liittyvä liiketoiminta. Olemme pyrkineet vaikuttamaan useisiin yhtiöihin, joiden hallituksessa naisten osuus on alhainen (<30 %). Uskomme, että aktiivinen vuorovaikutus yhtiöidemme kanssa on tapa lisätä pitkän aikavälin arvonlisäystä yhtiöillemme ja niiden laajemmille sidosryhmille.

Yleisiä kommentteja kestävyystyöstä

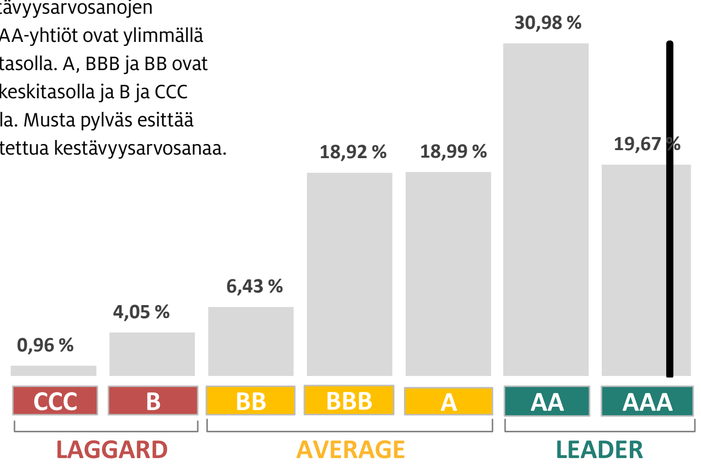
Hyvät kestävät yritykset luovat taloudellista hyötyä, joka perustuu muihin kuin rahallisiin pääoman muotoihin. Kysymys on usein hienovaraisista, laadullisista ominaispiirteistä, jotka ehkä vasta aikojen päästä näkyvät yhtiön rahoitusasemassa. Tällaisia ominaispiirteitä ovat esimerkiksi kestävät liiketoimintatavat, sitoutuneet työntekijät ja hyvät suhteet alihankkijoihin, asiakkaisiin ja ympäröivään yhteiskuntaan. Koska nämä seikat eivät välittömästi paranna yhtiön taloudellista tulosta eikä niitä tavallisesti oteta huomioon tilinpäätöskertomuksissa, markkinat usein aliarvioivat niiden vaikutuksen. Terve ei-rahallinen pääoma pienentää riskejä ja luo pitkällä aikavälillä taloudellista arvoa. Uskomme, että arvioimalla ei-rahallisten tekijöiden terveyden, mukaan lukien ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon (ESG) liittyvät seikat, onnistumme riskin pienentämisen ja vaihtoehtoisten lisäarvon lähteiden löytämisen lisäksi myös toteuttamaan pääoman vastuullista allokointia.

Rahaston kestävyysarvosana

MSCI on kansainvälinen yhtiö, joka muun muassa arvioi rahastot kestävyysnäkökulmasta. Ålandsbanken Maailma Osake on saanut hyvän arvosanan AA. Arvosana on keskiarvo sijoituskohteina olevien yhtiöiden kestävyysarvosanoista painotettuna suhteessa niiden painoarvoon salkussa.

Kestävyysarvosanan jakautuminen rahaston sijoituksissa

Rahaston omistukset jakautuvat vasemmalla olevan kaaviokuvan mukaisesti kestävyysarvosanojen osalta.AAA- ja AA-yhtiöt ovat ylimmällä kestävyystyön tasolla. A, BBB ja BB ovat kestävyystyön keskitasolla ja B ja CCC alimmalla tasolla. Musta pylväs esittää rahaston painotettua kestävyysarvosanaa.



Ålandsbanken Varainhoito rahastokohtaiset kestävyystiedot

Metodit, joita on käytetty kestävyysriskien integroimisessa, ympäristöllisten tai sosiaalisten ominaisuuksien edistämisessä tai kestävyystavoitteiden saavuttamisessa:

Rahasto on sijoittanut

Rahasto on vuoden aikana jatkanut sijoittamista pohjoismaisiin metsäyhtiöihin, muiden muassa UPM:ään, sillä arviomme mukaan toimiala edistää siirtymistä muovisista kertakäyttötuotteista kestävämpiin puukuidusta, paperista ja kartongista valmistettuihin tuotteisiin. Toimialan monilla yhtiöillä on merkittävät metsävarat, jotka sitovat suuria määriä hiilidioksidia, ja yhtiöillä on lisäksi hyvät mahdollisuudet nostaa arvostustaan. Sijoituksemme metsäteollisuuteen ovat vuoden aikana vaikuttaneet myönteisesti rahaston tuottoon. Rahasto on lisäksi aktiivisesti päättänyt sijoittaa yhtiöihin, jotka edistävät sähköistämistä ja automatisointia. Tällaisia yhtiöitä ovat Siemens ja Schneider Electric. Tuotteidensa ja palveluidensa kautta yhtiöt auttavat vähentämään hiilidioksidipäästöjä yhteiskunnassa tehostamalla energian käyttöä ja samalla ne edistävät infrastruktuurin toimivuutta. Lisäksi voidaan mainita rahaston sijoitukset sekä tuuli- että aurinkovoimaan sijoittamalla yhtiöihin, kuten Iberdrola ja Enel.

Rahasto on sulkenut pois

Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta liittyy rahapeleihin, tupakkaan, pornografiaan ja kivihiilen louhintaan. Olemme myös päättäneet suhtautua varauksellisesti sijoituksiin, jotka kohdistuvat fossiilisiin polttoaineisiin, kuten öljyyn ja kaasuun, koska pidämme riskiä ilmastosiirtymän seurauksena tulevista arvonmenetyksistä suurena. Vuonna 2022 nämä poissulkemiset heikensivät rahaston suhteellista tuottoa, koska öljyn ja kaasun hinnat nousivat jyrkästi.

Rahastoyhtiö on vaikuttanut

Rahaston salkunhoitaja käy nykyisten ja mahdollisten salkkuyhtiöiden kanssa säännöllisiä keskusteluja yhtiöiden kestävyysprofiilista. ESG-analyysi on kiinteä osa rahaston hallinnointiprosessia ja vastaa suuntautumistamme eurooppalaisiin laatuyhtiöihin.

Yleisiä kommentteja kestävyystyöstä

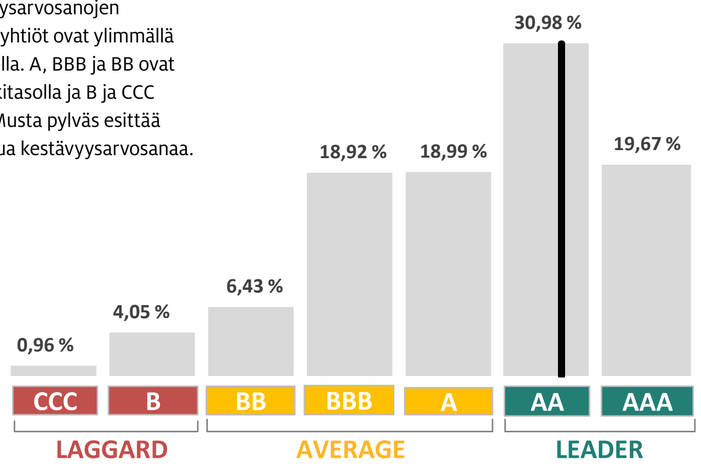
Vuoden 2022 alussa toteutimme rahaston ESG-työn laajan tarkastelun ja tiukensimme joillakin toimialoilla soveltamiamme sijoitusvaatimuksia. Rahaston salkunhoitaja on suorittanut hyväksytysti sertifioidun ESG-analyytikon (CESGA) tutkinnon.

Rahaston kestävyysarvosana

MSCI on kansainvälinen yhtiö, joka muun muassa arvioi rahastot kestävyysnäkökulmasta. Ålandsbanken Varainhoito on saanut hyvän arvosanan AA. Arvosana on keskiarvo sijoituskohteina olevien yhtiöiden kestävyysarvosanoista painotettuna suhteessa niiden painoarvoon salkussa.

Kestävyysarvosanan jakautuminen rahaston sijoituksissa

Rahaston omistukset jakautuvat vasemmalla olevan kaaviokuvan mukaisesti kestävyysarvosanojen osalta. AAA- ja AA-yhtiöt ovat ylimmällä kestävyystyön tasolla. A, BBB ja BB ovat kestävyystyön keskitasolla ja B ja CCC alimmalla tasolla. Musta pylväs esittää rahaston painotettua kestävyysarvosanaa.



Ålandsbanken Euro Bond rahastokohtaiset kestävyystiedot

Metodit, joita on käytetty kestävyysriskien integroimisessa, ympäristöllisten tai sosiaalisten ominaisuuksien edistämisessä tai kestävyystavoitteiden saavuttamisessa:

Rahasto tarkastelee ja tekee sijoituksiaan neljän perusstrategian kautta. Poissulkemiset tulevat pankin yleisestä vastuullisuuspolitiikasta, jossa on määritelty ne toimialat liikevaihdolla mitattuna, joiden yrityksiin rahasto ei sijoita lainkaan, vaan ne suljetaan kategorisesti pois. Positiiviseen seulontaan, jossa pyritään mukaan lukemaan sijoituksiin toimialansa vastuullisimmat yritykset, rahasto käyttää apunaan MSCI-analyysiyhtiön ESG luokituksia ja sen keräämää dataa sekä siitä tuotettua tarkempaa analyysiä. ESG-integraatio on jatkuvasti mukana sijoituspäätöksiä tehdessä. Tämä tarkoittaa, että kaikessa sijoitusanalyysissä arvioimme kohdeyhtiöön sisältyviä riskejä suhteessa vastuullisuuskysymyksiin, ja sitä kautta näiden tekijöiden vaikutusta yhtiön vieraan pääoman markkinahinnoitteluun. Viimeisenä perusstrategiana on vaikuttaminen, mikä korkorahastona ja siten vieraan pääoman sijoittajana rahasto ei luonnollisestikaan voi osallistua yhtiökokousten päätöksen tekoon eikä äänestyksiin. Rahaston vaikuttamisen keinovalikoimaan jää siten keskustelu yhtiön johdon kanssa nykyisestä tilanteesta sekä lähitulevaisuuden tavoitteista, salkunhoitajan omien näkemysten esiin tuominen ja näiden yhteensovittaminen. Ristiriitatilanteessa toimenpidevalikoimassa on ko. yhtiön poissulkeminen rahaston sijoituksista.

Rahasto on sijoittanut

Vuoden aikana rahasto on lisännyt vihreiden lainojen osuutta sijoituksissaan. Yhtiöt, joiden vihreisiin lainoihin (Green Bond) rahasto on sijoittanut vuoden aikana ovat: Kojamo, Landsbankinn, Thames Water, Carrefour ja VR-Group. Lisäksi rahasto on sijoittanut Finnfundin ja Huhtamäen Sustainability linked -lainoihin. Vihreiden- ja Sustainability -lainojen osuus rahaston sijoituksista on vuoden lopussa n. 16 %.

Rahasto on sulkenut pois

Rahasto on sijoitustoiminnassaan sulkenut pois yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee kiistanalaisten aseiden, aikuisviihteen tai tupakan tuotannosta ja uhkapelitoiminnasta sekä kivihiilen tuotannon yhtiöt pankin yleisten vastuullisuusperiaatteiden mukaan. Rahastolla ei myöskään ole alkoholin tuotantoon liittyviä yhtiöitä.

Rahastoyhtiö on vaikuttanut

Salkunhoitaja käy aina uusemission yhteydessä läpi yhtiön sijoittajapresentaation, joko osallistumalla fyysiseen tapaamiseen (Roadshow) tai nettipohjaisen presentaation, joista ilmenee yhtiön vastuullisuuspolitiikka ja painotukset eri ESG-tekijöihin sekä lähiajan näkymät niiden suhteen. Seuranta ja tarvittavat jatkokeskustelut tapahtuvat aina yritysten osavuositulosten julkistamisen yhteydessä kaikille rahaston sijoituksille.

Yleisiä kommentteja kestävyystyöstä

Vuoden aikana on ollut selvästi havaittavissa vastuullisuuskysymysten nousu yhdeksi tärkeimmistä aiheista yhtiötapaamisissa laajemminkin. Yhtiö esittelyissä ESG-tekijät nousevat yleensä ensimmäisinä esiin ja niiden painotus yhtiön strategiassa on huomattavasti aiempaa suurempi. Vastuullisuuskysymysten noustua yhä tärkeämmiksi tekijöiksi rahastonhoidossa, on se nostanut vaatimuksia myös rahastonhoitajalle. Rahastonhoitaja on suorittanut EFFAS, Certified ESG Analyst (CESGA) tutkinnon kesäkuussa -22.

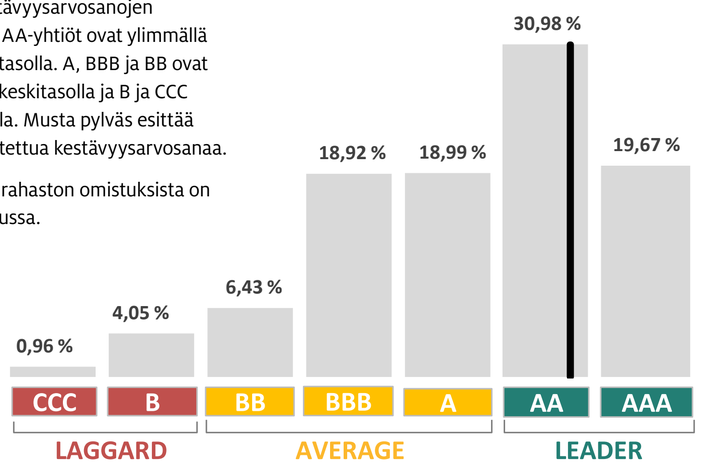
Rahaston kestävyysarvosana

MSCI on kansainvälinen yhtiö, joka muun muassa arvioi rahastot kestävyysnäkökulmasta. Ålandsbanken Euro Bond on saanut hyvän arvosanan AA. Arvosana on keskiarvo sijoituskohteina olevien yhtiöiden kestävyysarvosanoista painotettuna suhteessa niiden painoarvoon salkussa.

Kestävyysarvosanan jakautuminen rahaston sijoituksissa

Rahaston omistukset jakautuvat vasemmalla olevan kaaviokuvan mukaisesti kestävyysarvosanojen osalta. AAA- ja AA-yhtiöt ovat ylimmällä kestävyystyön tasolla. A, BBB ja BB ovat kestävyystyön keskitasolla ja B ja CCC alimmalla tasolla. Musta pylväs esittää rahaston painotettua kestävyysarvosanaa.

Yhteensä 72 % rahaston omistuksista on mukana vertailussa.



Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko rahastokohtaiset kestävyystiedot

Metodit, joita on käytetty kestävyysriskien integroimisessa, ympäristöllisten tai sosiaalisten ominaisuuksien edistämisessä tai kestävyystavoitteiden saavuttamisessa:

Rahasto tarkastelee ja tekee sijoituksiaan neljän perusstrategian kautta. Poissulkemiset tulevat pankin yleisestä vastuullisuuspolitiikasta, jossa on määritelty ne toimialat liikevaihdolla mitattuna, joiden yrityksiin rahasto ei sijoita lainkaan, vaan ne suljetaan kategorisesti pois. Positiiviseen seulontaan, jossa pyritään mukaan lukemaan sijoituksiin toimialansa vastuullisimmat yritykset, rahasto käyttää apunaan MSCI-analyysiyhtiön ESG luokituksia ja sen keräämää dataa sekä siitä tuotettua tarkempaa analyysiä. ESG-integraatio on jatkuvasti mukana sijoituspäätöksiä tehdessä. Tämä tarkoittaa, että kaikessa sijoitusanalyysissä arvioimme kohdeyhtiöön sisältyviä riskejä suhteessa vastuullisuuskysymyksiin, ja sitä kautta näiden tekijöiden vaikutusta yhtiön vieraan pääoman markkinahinnoitteluun. Viimeisenä perusstrategiana on vaikuttaminen. Korkorahastona ja siten vieraan pääoman sijoittajana rahasto ei luonnollisestikaan voi osallistua yhtiökokousten päätöksen tekoon eikä äänestyksiin. Rahaston vaikuttamisen keinovalikoimaan jää siten keskustelu yhtiön johdon kanssa nykyisestä tilanteesta sekä lähitulevaisuuden tavoitteista, salkunhoitajan omien näkemysten esiin tuominen ja näiden yhteensovittaminen. Ristiriitatilanteessa toimenpidevalikoimassa on ko. yhtiön poissulkeminen rahaston sijoituksista.

Rahasto on sijoittanut

Rahasto on kuluneen vuoden aikana osallistunut Finnfundin vastuulliseen lainaan liikkeeseenlaskuun. Uudet, vihreiksi tai vastuullisiksi luokitellut liikkeeseenlaskut, ovat duraatioltaan rahastoon pääsääntöisesti liian pitkiä. Tämän vuoksi rahaston fokus on ollut positiivisessa valinnassa, jonka kautta salkkuun on lisätty esimerkiksi sosiaalisen asumisen toimijoita ja useita keskimääräistä paremman ESG luokituksen omaavia yrityksiä. Rahaston keskimääräinen MSCI ESG luokitus oli vuoden lopussa AA.

Rahasto on sulkenut pois

Rahasto on sijoitustoiminnassaan sulkenut pois yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee kiistanalaisten aseiden, aikuisviihteen tai tupakan tuotannosta ja uhkapelitoiminnasta. Myös yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee kivihiilen louhinnasta, ovat pankin yleisten vastuullisuusperiaatteiden mukaan poissuljettuja.

Rahastoyhtiö on vaikuttanut

Salkunhoitaja käy aina uusemission yhteydessä läpi yhtiön sijoittajapresentaation, joko osallistumalla fyysiseen tapaamiseen (Roadshow) tai nettipohjaisen presentaation, joista ilmenee yhtiön vastuullisuuspolitiikka ja painotukset eri ESG-tekijöihin sekä lähiajan näkymät niiden suhteen. Seuranta ja tarvittavat jatkokeskustelut tapahtuvat aina yritysten osavuositulosten julkistamisen yhteydessä kaikille rahaston sijoituksille.

Yleisiä kommentteja kestävyystyöstä

Vuoden aikana on ollut selvästi havaittavissa vastuullisuuskysymysten nousu yhdeksi tärkeimmistä aiheista yhtiötapaamisissa laajemminkin. Yhtiö esittelyissä ESG-tekijät nousevat yleensä ensimmäisinä esiin ja niiden painotus yhtiön strategiassa on huomattavasti aiempaa suurempi. Rahaston ensi vuoden tavoite on lisätä vihreiksi tai vastuullisiksi luokiteltujen lainojen osuutta salkussa sekä ylläpitämään hyvää ESG luokitusta.

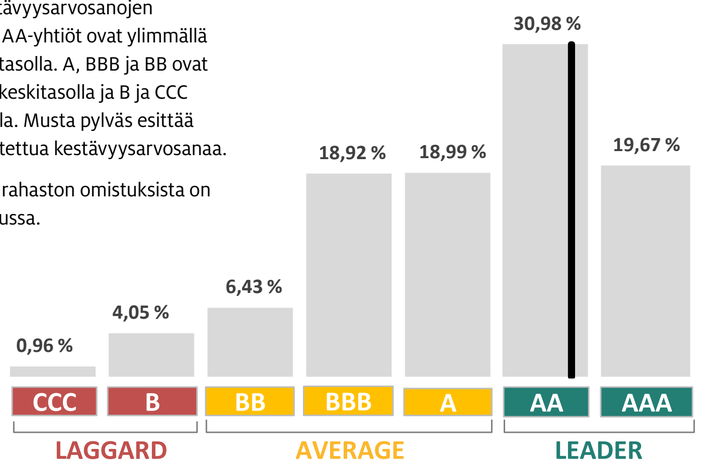
Rahaston kestävyysarvosana

MSCI on kansainvälinen yhtiö, joka muun muassa arvioi rahastot kestävyysnäkökulmasta. Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko on saanut arvosanan AA. Arvosana on keskiarvo sijoituskohteina olevien yhtiöiden kestävyysarvosanoista painotettuna suhteessa niiden painoarvoon salkussa.

Kestävyysarvosanan jakautuminen rahaston sijoituksissa

Rahaston omistukset jakautuvat vasemmalla olevan kaaviokuvan mukaisesti kestävyysarvosanojen osalta. AAA- ja AA-yhtiöt ovat ylimmällä kestävyystyön tasolla. A, BBB ja BB ovat kestävyystyön keskitasolla ja B ja CCC alimmalla tasolla. Musta pylväs esittää rahaston painotettua kestävyysarvosanaa.

Yhteensä 52 % rahaston omistuksista on mukana vertailussa.



Ålandsbanken Euro High Yield rahastokohtaiset kestävyystiedot

Metodit, joita on käytetty kestävyysriskien integroimisessa, ympäristöllisten tai sosiaalisten ominaisuuksien edistämisessä tai kestävyystavoitteiden saavuttamisessa:

Rahasto tarkastelee ja tekee sijoituksiaan neljän perusstrategian kautta. Poissulkemiset tulevat pankin yleisestä vastuullisuuspolitiikasta, jossa on määritelty ne toimialat liikevaihdolla mitattuna, joiden yrityksiin rahasto ei sijoita lainkaan, vaan ne suljetaan kategorisesti pois. Positiiviseen seulontaan, jossa pyritään mukaan lukemaan sijoituksiin toimialansa vastuullisimmat yritykset, rahasto käyttää apunaan MSCI-analyysiyhtiön ESG luokituksia ja sen keräämää dataa sekä siitä tuotettua tarkempaa analyysiä. ESG-integraatio on jatkuvasti mukana sijoituspäätöksiä tehdessä. Tämä tarkoittaa, että kaikessa sijoitusanalyysissä arvioimme kohdeyhtiöön sisältyviä riskejä suhteessa vastuullisuuskysymyksiin, ja sitä kautta näiden tekijöiden vaikutusta yhtiön vieraan pääoman markkinahinnoitteluun. Viimeisenä perusstrategiana on vaikuttaminen. Korkorahastona ja siten vieraan pääoman sijoittajana rahasto ei luonnollisestikaan voi osallistua yhtiökokousten päätöksen tekoon eikä äänestyksiin. Rahaston vaikuttamisen keinovalikoimaan jää siten keskustelu yhtiön johdon kanssa nykyisestä tilanteesta sekä lähitulevaisuuden tavoitteista, salkunhoitajan omien näkemysten esiin tuominen ja näiden yhteensovittaminen. Ristiriitatilanteessa toimenpidevalikoimassa on ko. yhtiön poissulkeminen rahaston sijoituksista.

Rahasto on sijoittanut

Vuoden aikana rahasto on lisännyt positiivisen valinnan kautta sijoituksiinsa aurinkovoimaloita tuottavan Scatec A/S:n lainoja, VR-Groupin vihreää lainaa (Green Bond) sekä Huhtamäki Oyj:n lainaa, jolla MSCI-luokitus A, yhtiöllä on myös selkeä ja tavoitteellinen vastuullisuuspolitiikka, joka tullee näkymään myös yhtiön ESG-luokituksen nousuna tulevaisuudessa.

Rahasto on sulkenut pois

High Yield-emissioissa on vuoden aikana ollut useita peliyhtiöitä, joilla liikevaihdosta merkittävä osa tulee uhkapeliksi luokitelluista toiminnoista, esim Catena Media Plc, nämä on suljettu pois rahaston sijoituksista pankin yleisen vastuullisuusperiaatteiden mukaan. Energia yhtiö RWE Ag (MSCI A) suljettiin pois rahaston sijoituksista, vaikka yhtiöllä on suhteellisen korkea MSCI-luokitus ja se pyrkii nopeuttamaan hiilivoimasta luopumista, niin yhtiön liiketoiminnan riippuvuus maakaasusta jää yhä merkittäväksi negatiiviseksi tekijäksi.

Rahastoyhtiö on vaikuttanut

Salkunhoitaja käy aina uusemission yhteydessä perustavaa keskustelua yhtiön johdon kanssa sen vastuullisuuspolitiikasta ja painotuksista eri ESG-tekijöihin sekä lähiajan näkymistä niiden suhteen. Näitä keskusteluja on vuoden aikana käyty noin kymmenen. Seuranta ja tarvittavat jatkokeskustelut tapahtuvat aina yritysten osavuositulosten julkistamisen yhteydessä kaikille rahaston sijoituksille.

Yleisiä kommentteja kestävyystyöstä

Vuoden aikana on ollut selvästi havaittavissa vastuullisuuskysymysten nousu yhdeksi tärkeimmistä aiheista yhtiötapaamisissa laajemminkin. Yhtiö esittelyissä ESG-tekijät nousevat yleensä ensimmäisinä esiin ja niiden painotus yhtiön strategiassa on huomattavasti aiempaa suurempi. On mahdollista, ja siitä on jo alustavaa tilastopohjaista näyttöä, että korkean epävarmuuden aikoina, kuten esimerkiksi kuluneena vuonna, korkean vastuullisuus arvosanan saaneiden yhtiöiden ja Green Bondeja liikkeeseen laskevien vieraan pääoman instrumenttien volatiliteetti on matalampi ja korrelaatio muiden vastaavanlaisten instrumenttien kanssa on heikompi. Joten näyttää siltä, että vastuullisista sijoituksista on mahdollista saada kokonaissalkkuun myös hajautushyötyä.

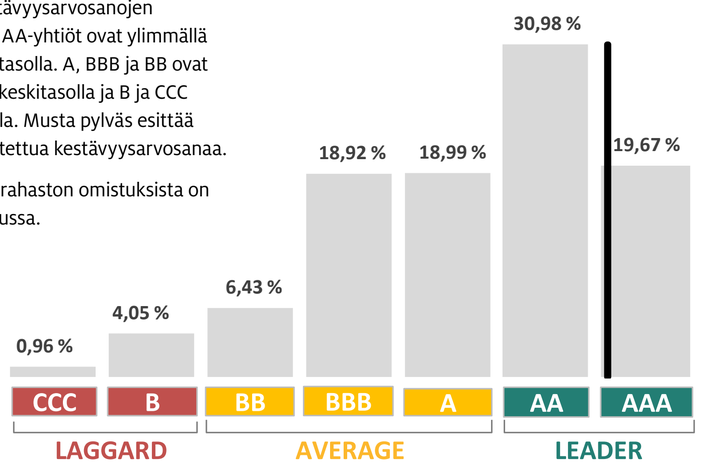
Rahaston kestävyysarvosana

MSCI on kansainvälinen yhtiö, joka muun muassa arvioi rahastot kestävyysnäkökulmasta. Ålandsbanken Euro High Yield on saanut hyvän arvosanan AA. Arvosana on keskiarvo sijoituskohteina olevien yhtiöiden kestävyysarvosanoista painotettuna suhteessa niiden painoarvoon salkussa.

Kestävyysarvosanan jakautuminen rahaston sijoituksissa

Rahaston omistukset jakautuvat vasemmalla olevan kaaviokuvan mukaisesti kestävyysarvosanojen osalta. AAA- ja AA-yhtiöt ovat ylimmällä kestävyystyön tasolla. A, BBB ja BB ovat kestävyystyön keskitasolla ja B ja CCC alimmalla tasolla. Musta pylväs esittää rahaston painotettua kestävyysarvosanaa.

Yhteensä 61 % rahaston omistuksista on mukana vertailussa.



Ålandsbanken Green Bond ESG rahastokohtaiset kestävyystiedot

Metodit, joita on käytetty kestävyysriskien integroimisessa, ympäristöllisten tai sosiaalisten ominaisuuksien edistämisessä tai kestävyystavoitteiden saavuttamisessa:

1) Sijoitukset jotka rahasto poissulkee sijoituksistaan määritellään pankin yleisen vastuullisuuspolitiikan mukaan, jossa on määritelty ne toimialat (mittarina osuus liikevaihdosta), joiden yrityksiin rahasto ei sijoita lainkaan. ÅAB Green Bond ESG rahaston osalta tätä täydentää joutsenmerkin kriteerit ja edellytykset poissulkemisille.

2) Vahva kestävän kehityksen käytäntö määritelmä:

- Vähintään yksi seuraavista tulee täyttyä:
- MSCI ESG-luokitus AAA-A
- Ålandsbankenin sisäinen ESG-analyysi: Strong
- Kolmannen osapuolen vahvistama vihreä joukkovelkakirja, sosiaalinen joukkovelkakirja tai kestävään kehitykseen sidottu joukkovelkakirjalaina

JA

- EU:n taksonomiamukaisuus vähintään 10 % yrityksen tuloista/capex-investoinnista tai opex:sta.

3) Vuoden aikana on ollut selvästi havaittavissa vastuullisuuskysymysten nousu yhdeksi tärkeimmistä aiheista yhtiötapaamisissa laajemminkin. Yhtiö esittelyissä ESG-tekijät nousevat yleensä ensimmäisinä esiin ja niiden painotus yhtiön strategiassa on huomattavasti aiempaa suurempi. On mahdollista, ja siitä on jo alustavaa tilastopohjaista näyttöä, että korkean epävarmuuden aikoina, kuten esimerkiksi kuluneena vuonna, korkean vastuullisuus arvosanan saaneiden yhtiöiden ja Green Bondeja liikkeeseen laskevien vieraan pääoman instrumenttien volatiliteetti on matalampi ja korrelaatio muiden vastaavanlaisten instrumenttien kanssa on heikompi. Joten näyttää siltä, että vastuullisista sijoituksista on mahdollista saada kokonaissalkkuun myös hajautushyötyä. Rahaston sijoituksista merkittävä osa on tehty yrityksiin joiden toimialana on uusiutuvan energian tuottaminen. Näissä sijoituksissa rahasto odottaa merkittävää suhteellista arvonnousua verrattuna perinteisiin fossiilipohjaisiin energian tuottajiin. Näitä yhtiöitä rahaston kymmenen suurimman sijoituksen joukossa on Småkraft A/S, European Energy A/S, Orsted A/S sekä Tornator Oyj. Yhteenlaskettuna näiden yritysten osuus rahaston kokonaissijoituksista on 12 % (tilanne 30.11.2022). Rahaston kymmenen suurimman sijoituksen joukossa on n. 9 % kokonaisosuudella kiinteistösijoitus- ja rakennusyhtiöiden lainoja. Joista kaksi sijoitusta on tehty Green Bond Principles -määritelmän mukaisiin vihreisiin joukkolainoihin (Green Bonds). Näitä ovat SBB Treasury Oyj ja YIT Oyj. Sijoitus Y-Säätiön lainaan on tehty yhtiön sosiaalisten tavoitteiden mukaan, mm. tuettu asuminen. Sijoitus Citycon Oyj:n lainaan on tehty perusteena yhtiön merkittävät tavoitteet omistamiensa kiinteistöjen energiatehokkuuden parantamiseksi ja tietysti samalla ajatellen sijoituksen tuotto-riski-suhdetta. Sijoitus teleyhtiö TDC NET A7S:n vihreään lainaan (Green Bond) on tehty, paitsi että se täyttää yleisesti hyväksytyt GBP-ehdot, niin myös yhtiön tavoitteellisen vastuullisuuspolitiikan johdosta. Sijoitus Stockmann Oyj:n lainaan on tehty yhtiön ympäristö ja sosiaalisten tavoitteiden mukaan, mm. alihankkijoiden työvoiman käytön kontrollointi ja kierrätyksen edistäminen.

Ålandsbanken Green Bond ESG rahastokohtaiset kestävyystiedot

Metodit, joita on käytetty kestävyysriskien integroimisessa, ympäristöllisten tai sosiaalisten ominaisuuksien edistämisessä tai kestävyystavoitteiden saavuttamisessa:

4) Vuoden 2022 aikana vaikuttamistyötä on tehty käymällä keskusteluja kohdeyritysten johdon kanssa seuraavasti: Småkraft A/S, keskustelu vesivoiman ympäristö vaikutuksista ja niiden haitallisuuden minimoimisesta. Stockmann Oyj, keskustelu siitä miten esim. lapsityövoiman käyttöä voidaan valvoa alihankkijoiden osalta. SBB Treasury Oyj, toimenpiteet kiinteistöjen energiatehokkuuden parantamiseksi. Orsted A/S, uusiutuvan energian osuus yhtiön tuotesortimentissa sekä aikataulu fossiilienergiasta luopumiseksi. Tornator Oyj, yhtiön omistaminen metsien hiilinielujen yllä pitäminen.

5) Jokainen viiden suurimman kasvihuonekaasupäästöjen tuottajan joukossa oleva yritys on raportoinut kasvihuonekaasupäästöjään Scope 1+2 (+3) mukaan ja on johtajien joukossa suhteellisessa vertailussa oman toimialansa sisällä. Tämä koskee sekä hiili-intensiteettiä (kasvihuonekaasut/tulot) että absoluuttisia päästöjä. Jokainen yritys on asettanut Net Zero tavoitteet ja Science-Based Targets. Jokaisessa viidestä suurimmasta yrityksestä kasvihuonekaasupäästöt ovat selkeässä laskutrendissä.

6) Jokainen viiden huonoimman biologisen monimuotoisuuden luokituksen/arvioinnin joukossa oleva yritys, on toimialansa johtajien joukossa biologista monimuotoisuutta koskevissa politiikoissa. Jokaisella yrityksellä on myös selkeä suunnitelma ja prosessi tavoitteiden saavuttamiseksi ja voimassa oleva luonnon monimuotoisuuspolitiikka.

7) Äänestys yhtiökokouksissa N/A

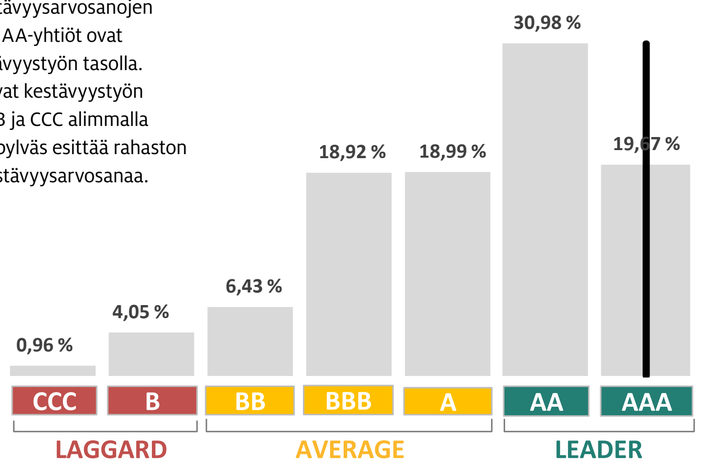
8) SFDR: Rahasto on kategorisoitu Artikla 9 mukaan ja tavoitteena on kestävä sijoittaminen. Lisätietoja voi lukea www.alandsbanken.fi/pankkipalvelut/sijoita-saasta/rahastot

Rahaston kestävyysarvosana

MSCI on kansainvälinen yhtiö, joka muun muassa arvioi rahastot kestävyysnäkökulmasta. Ålandsbanken Green Bond ESG on saanut arvosanan AAA. Arvosana on keskiarvo sijoituskohteina olevien yhtiöiden kestävyysarvosanoista painotettuna suhteessa niiden painoarvoon salkussa.

Kestävyysarvosanan jakautuminen rahaston sijoituksissa

Rahaston omistukset jakautuvat vasemmalla olevan kaaviokuvan mukaisesti kestävyysarvosanojen osalta. AAA- ja AA-yhtiöt ovat ylimmällä kestävyystyön tasolla. A, BBB ja BB ovat kestävyystyön keskitasolla ja B ja CCC alimmalla tasolla. Musta pylväs esittää rahaston painotettua kestävyysarvosanaa.



Ålandsbanken Erikoissijoitusrahastot

Metodit, joita on käytetty kestävyysriskien integroimisessa, ympäristöllisten tai sosiaalisten ominaisuuksien edistämisessä tai kestävyystavoitteiden saavuttamisessa:

Asuntorahasto

Kestävyyteen ja vastuullisuuteen liittyvä finanssimarkkinatoimijoita koskeva sääntely täydentyy alkuvuodesta 2023. Sääntely koskee luonnollisesti myös kiinteistörahastotoimijoita ja se ohjaa kiinteistörahastotoimijoita edistämään kestävää kehitystä ja läpinäkyvyyttä omassa toiminnassaan. Sääntelyn myötä on esimerkiksi linjattu, että Ålandsbanken Asuntorahasto lukeutuu artikla 8-rahastoihin, mikä tarkoittaa sitä, että se toiminnassaan edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Ålandsbanken-konsernin tavoitteina on puolittaa varainhoidon hiilidioksidipäästöt viimeistään vuoteen 2030 mennessä ja olla hiilidioksidineutraali varainhoitaja viimeistään vuonna 2035. Nämä tavoitteet ovat linjassa Suomen ilmastotavoitteiden sekä Ålandsbankenin muiden päästövähennyksiä ja hiilidioksidineutraaliutta koskevien tavoitteiden kanssa. Näitä tavoitteita haluamme myös Ålandsbanken Asuntorahaston toiminnassa olla edistämässä.

Ålandsbanken Asuntorahaston salkku koostuu pääosin osaomisteisista asuntokohteista, joiden keski-ikä on noin 4,5 vuotta. Osaomisteisen asuntokannan energialuokka on keskimäärin C. Osaomisteisissa kohteissa, joissa rahasto on yhtenä osakkeenomistajana muiden joukossa, on esimerkiksi yksittäisten asuntojen lämmön, sähkön ja vedenkulusta haastavampaa mitata luotettavasti kuin kokonaan omistetussa asuinkiinteistössä. Rahasto suosii kaikissa omistuksissaan energiatehokkaita ratkaisuja ja esimerkiksi kodinkonehankenoissa on pyritty valitsemaan mahdollisimman energiatehokkaita ja kestäviä laitteita. Rahasto tukee taloyhtiöiden esittämiä ehdotuksia muun muassa asumismukavuuden ja energiatehokkuuden parantamiseksi.

Ålandsbanken Asuntorahaston investoi jatkossa myös kokonaisiin asuinkiinteistöihin. Tällä muutoksella pyritään tasapainottamaan rahaston osaomisteisten ja kokonaan omistamien kohteiden suhdetta. Rahasto selvittää aina uusissa investoinneissa mahdollisuudet uusiutuvan energian hyödyntämiseen ja toteuttaa investoinneissaan mahdollisimman energiatehokkaita ratkaisuja. Yhä useammin myös erilaiset ympäristösertifioinnit ovat tarkastelussa. Uusissa investoinneissa energiatehokkuuden osalta vähimmäisvaatimus on B-energialuokka. Kohteiden tulee sijaita keskeisillä paikoilla hyvien kulkuyhteyksien päässä, jotta oman auton käyttö ei ole välttämättömyys. Ålandsbanken Asuntorahastolle on toimintansa alusta alkaen ollut tärkeää tuottaa asuntoja kaikkiin elämäntilanteisiin – opiskeluista perhe-elämään ja siten tukea kestävää kaupungistumista. Investoinneissa kiinnitetäänkin siis tarkasti huomiota siihen, että eri asuntokoot ovat edustettuina omistuksissaan. Helmikuun alussa rahastolle valmistuu B-energialuokan asuinkiinteistö Espoon Soukkaan ja kesän lopulla elokuussa rahastolle valmistuu Espoon Piispanporttiin A-energialuokan asuinkiinteistö, jossa on aurinkovoimala.

Tuulivoimarahasto

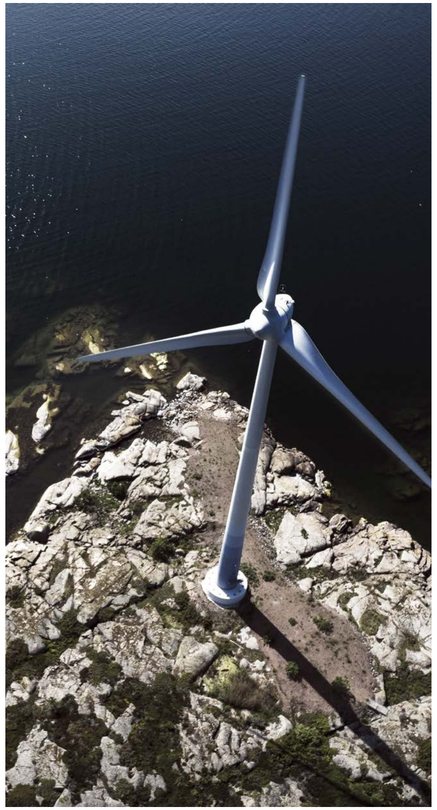
Rahasto on sijoittanut

Ålandsbanken Tuulivoimarahasto sijoittaa varansa ensisijaisesti hankekehitys- tai rakennusvaiheessa oleviin tuulivoimapuistoihin Suomessa ja muissa Pohjoismaissa. Uusiutuvan sähköntuotantokapasiteetin lisäämisellä on konkreettinen vaikutus kasvihuonepäästöjen vähentämiseen.

Yleisiä kommentteja kestävyystyöstä

Ålandsbankenin rahastojen osalta kiinnostus Tuulivoimarahastoa kohtaan jatkui vuoden 2022 aikana erittäin suurena, ja rahasto investoi neljään tuulivoimapuistoon kalenterivuoden aikana.

Rahaston tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen, ja siten ilmastonmuutoksen hillitseminen. Tavoite saavutetaan sijoittamalla tuulivoimapuistoihin, jotka lisäävät uusiutuvan ja päästöttömän energian osuutta yhteiskunnassa. Rahaston sijoitus mahdollistaa hankkeiden investointipäätöksen ja rakennuttamisen, mikä täten lisää uusiutuvaa sähköntuotantokapasiteettia. Sitä mukaa, kun nykyiset, fossiiliset energianlähteet korvautuvat uusiutuvilla energianlähteillä, vähenevät ilmastoon vaikuttavat päästöt vähitellen. Uusiutuvan sähköntuotannon lisääminen mahdollistaa lisäksi esimerkiksi teollisuuden ja liikenteen sähköistämisen, mikä vähentää fossiilisten polttoaineiden osuutta ja kasvihuonepäästöjä näillä sektoreilla.



Toimintasuunnitelma 2023 Kestävät sijoitukset

Ålandsbankenin sijoitustoiminnan tavoitteena on kehittää vastuullisen sijoittamisen työtapojamme, jotta voimme siten edistää YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) ja Agenda 2030 -ohjelman tavoitteita. Keskitymme työssämme viiteen asetetuista 17 tavoitteesta. Nämä viisi tavoitetta ovat Hyvä koulutus (4), Edullista ja puhdasta energiaa (7), Kestävät kaupungit ja yhteisöt (11), Kestävä kulutus ja tuotanto (12) ja Ilmastonmuutoksen torjunta (13). Alla on lyhyt selonteko vastuullisesta sijoitustoiminnastamme, jossa nämä tavoitteet otetaan huomioon.

4 Hyvä koulutus

- Positiivisen vaikuttamisen osatavoite 4.7 Kestävään kehitykseen ja maailmankansalaisuuteen tähtäävää koulutusta

Tavoitteet:

Kouluttaudumme kestävän sijoittamisen alalla ja jaamme oppimaamme eteenpäin sisäisissä koulutustilaisuuksissa ja ulkoisissa tapaamisissa

Toiminta:

- Kaikki rahastonhoitajat ja analyytikot ovat suorittaneet CEESGA (Certified European ESG Analyst) -koulutuksen.
- Koulutamme säännöllisesti työntekijöitämme ajankohtaisissa kestävään sijoittamiseen liittyvissä aihekokonaisuuksissa.
- Olemme osallistuneet kestävää sijoittamista käsitteleviin lopputöihin sisältyviin haastatteluihin/kyselytutkimuksiin.
- Olemme osallistuneet jäseninä Sustainability in Finance (SuFi) -projektiin. Projekti on osa laajempaa Central Baltic Interreg -projektia, jota koordinoi Högskolan på Åland yhdessä suomalaisten, virolaisten ja latvialaisten korkeakoulujen ja yliopistojen kanssa. Projekti tarjoaa englanniksi toteutettavia etäkursseja rahoituksen ja talouden alalla.

7 Edullista ja puhdasta energiaa

- Positiivisen vaikuttamisen osatavoite 7.2 Uudistuvan energian osuuden lisääminen maailmassa

Tavoitteet:

Ålandsbankenin Tuulivoimarahaston kautta olemme mukana lisäämässä uudistuvan energian tarjontaa nostamalla tuulivoimaloiden osuutta energiantuotannossa

Toiminta:

- Olemalla mukana rahoittamassa uusia tuulivoimapuistoja osallistumme uudistuvan energiantuotannon lisäämiseen.

LÄHDE: UNDP

11 Kestävät kaupungit ja yhteisöt

- Positiivisen vaikuttamisen osatavoite 11.1 Korkealaatuisten, turvallisten ja taloudellisesti kestävien asuntojen saatavuuden varmistaminen
- Positiivisen vaikuttamisen osatavoite 11.3 Osallistavan ja kestävän kaupungistumisen puolesta toimiminen
- Positiivisen vaikuttamisen osatavoite 11.6 Kaupunkien asukaskohtaisten kielteisten ympäristövaikutusten vähentäminen, erityisesti ilmanlaadun sekä kunnan ja muiden tahojen jätehuollon osalta.

Tavoitteet:

Ålandsbankenin kiinteistörahastojen, Asuntorahaston ja Tonttirahaston, kautta voimme vaikuttaa niihin alueisiin, joilla omistamamme asunnot ja tontit ovat, esimerkiksi segregaatiota ehkäisemällä. Rahastoilla on myös ollut työllistävä ja työtilaisuuksia luova vaikutus.

Toiminta:

- Asuntojen rakennusprojektit, jotka luovat työtilaisuuksia.

12 Kestävä tuotanto ja kuluttaminen

- Positiivisen vaikuttamisen osatavoite 12.6 Kannustaa yrityksiä omaksumaan kestäviä työskentelytapoja ja integroimaan kestävyystiedot osaksi raportointisyklejä.

Tavoitteet:

Läpinäkyvyyden ja osallistavuuden lisääminen sekä viestintä, joka selventää, ettei kestävyyskysymysten huomioimisella ole kielteistä vaikutusta sijoitusten tuotto/riskisuhteeseen.

Toiminta:

- MSCI:n antamat yhtiöiden kestävyystietojen integroiminen osaksi sijoitusprosessia
- Vaikuttamistyön (engagement) lisääminen yhtiöissä yhtiökokouksissa äänestämisen sekä nimitystoimikuntatyöhön osallistumisen kautta
- Kestävyystekijöiden tuominen luonnolliseksi osaksi keskusteluja yritysjohdon kanssa
- Sisäisen koulutuksen vakiinnuttaminen jokavuotiseksi (myös e-learning)
- Viranomaisvaatimusten seuraaminen ja sijoitusprosessien sopeuttaminen niihin. EU:n kestävän sijoittamisen asetus tulee lisäämään raportointivaatimuksia kestävyyteen liittyviä riskejä ja kestävää kehitystä estäviä haitallisia vaikutuksia koskien

13 Ilmastonmuutoksen torjuminen

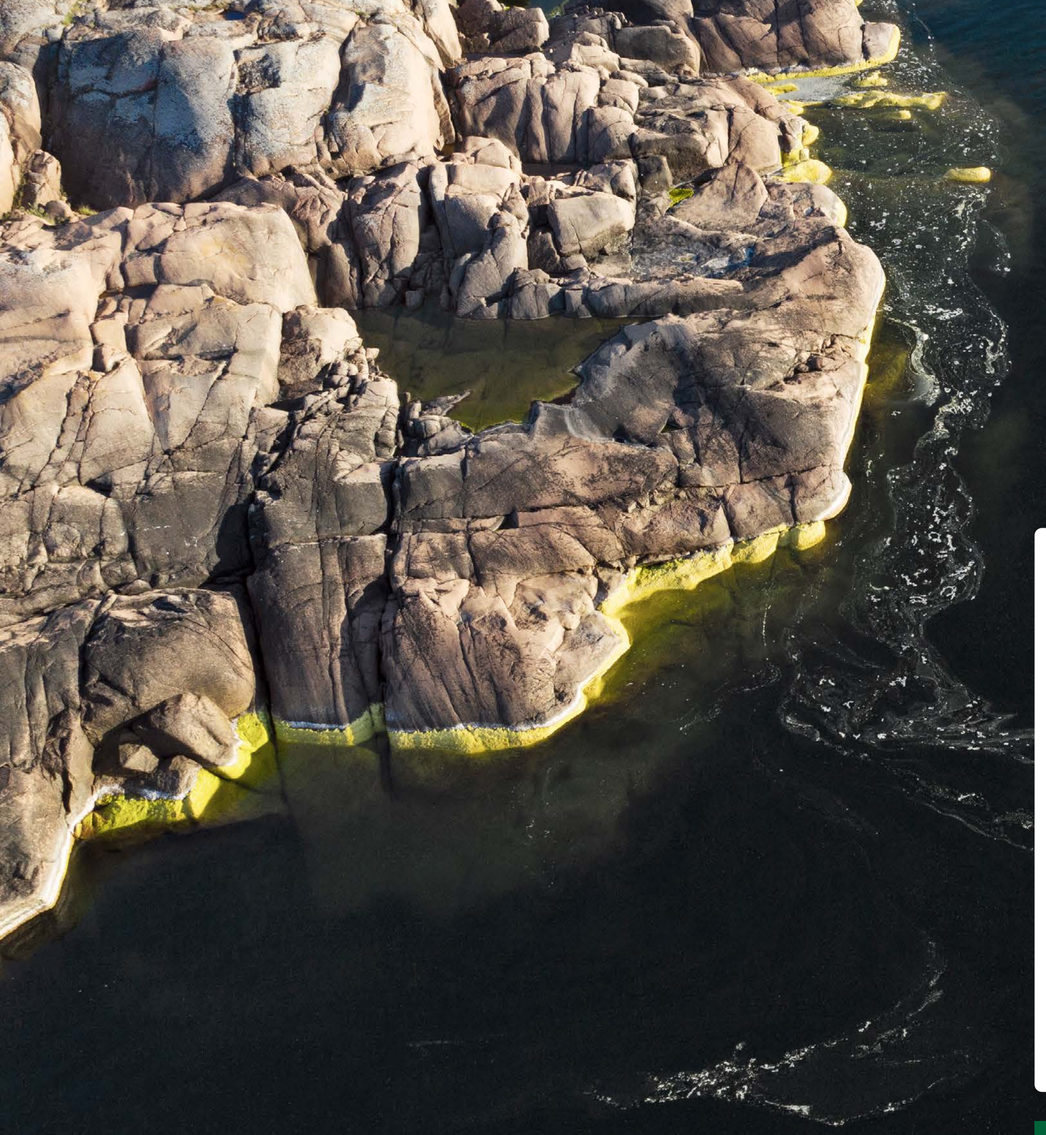
- Positiivisen vaikuttamisen osatavoite 13.2 Ilmastotoimien integroiminen strategioihin kansallisella tasolla

Tavoitteet:

Ilmastotoimien syvempi integroiminen osaksi sijoitusstrategiaamme ja toimintamme hiilijalanjäljen pienentäminen.

Toiminta:

- Kivihiiltä louhivien yhtiöiden poissulkeminen sijoituskohteiden joukosta.
- Julkistamme rahastojen hiili-intensiteettitiedot (Scope 1 ja Scope 2 -luokan päästöt). Jatkamme seuraavien indikaattorien seuraamista ja analysoimista, ja integroimme ne osaksi sijoitusanalyysiä ja -raportointia:
  - Sijoitusten hiilijalanjälki, erityisesti Scope 3 -luokan päästöt ja absoluuttiset päästöt,
  - Sijoituskohteiden ilmastotavoitteet, eteenkin ne, joilla on tieteellisesti laaditut päästövähennystavoitteet kuten Science Based Targets. Näissä tavoite on Pariisin ilmastosopimuksen mukainen max 1,5 °C:n lämpötilan nousu,
  - Korkeapäästöisten ja/tai päästöjä vaativien sijoitusten osuus salkuista,
  - Hiilineutraalit ja vähäpäästöiset sijoitukset,
  - Ilmastonmuutokseen ratkaisuja tarjoavat sijoitukset
- Vaikuttaminen maailman sataan suurimpaan päästöjä aiheuttavaan yhtiöön Climate Action 100+ -aloitteen kautta, jotta ne vähentäisivät päästöjään.



ÖSTERSJÖPROJEKTET
BALTICSEAPROJECT
ITÄMERIPROJEKTI

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
Maarianhamina PB 3
AX-22101 Maarianhamina
Puh. 0204 29 088
fond@alandsbanken.fi

Helsinki
Bulevardi 7

Tampere
Hämeenkatu 4, vån. 6

Åbo
Hansakortteli,
Eerikinkatu 17

Parainen
Kauppiaskatu 24

Vaasa
Hovioikeudenpuistikko 11

Oulu
Kirkkokatu 17 B 16, 3. krs.

Ahvenanmaa
Huvudkontor
Nygatan 2, Maarianhamina

Puh. 0204 29 011*
www.alandsbanken.fi
info@alandsbanken.fi

*) Puhelumaksut 8,35 snt/puhelu + 16,69 snt/minuutti (alv 24 %). Puhelut tallenetaan.

Kuljemme omaa tietämme

ÅLANDSBANKEN