Hållbarhetsrapport 2022

Ålandsbanken UCITS- och AIF-fonder

FONDER

ÅLANDSBANKEN

Innehållsförteckning

Hållbarhetsöversikt. 3
Våra riktlinjer och policyn 4
Ålandsbankens kapitalförvaltnings klimatmål 5-6
Koldioxidintensitet per fond. 7
Sammanfattande hållbarhetstabell 8
Norden Aktie 9
Nordiska Småbolag 10
Europe Aktie 11
Global Aktie 12
Kapitalförvaltning 13
Euro Bond. 14
Kort Företagsränta 15
Euro High Yield 16
Green Bond ESG 17-18
Specialplaceringsfonder 19
Handlingsplan 2022 Hållbara investeringar 20-21

MILJÖMÄRKT
441 678
Trycksak

Omslagsbild: Anton Sucksdorff

Hållbarhetsöversikt 2022

Det gångna året har präglats av att följa med och integrera de nya förordningarna från EU om hållbara finanser. EU-kommissionen anser inte att de offentliga medlen räcker till för att nå EU:s hållbarhetsmål, och vill därför styra in ytterligare 1 000 miljarder euro i gröna investeringar samt genom att styra finansiella produkter mot en ökad hållbarhet. Finansmarknaden har en avgörande roll för att stödja den omställningen. Det är framför allt Disclosure-förordningen (SFDR) som ställer krav på erbjudare av finansiella produkter att berätta om hållbarhetsaspekter innan investering samt i regelbundna rapporter. Taxonomi-förordningen, är ett klassificeringssystem för vilka ekonomiska verksamheter som är miljömässigt hållbara. Syftet är att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar. Från 1 januari 2022 är taxonomiförordningen tillämplig för de två klimatrelaterade miljömålen (begränsning av klimatförändringar och anpassning till klimatförändringar). Från 1 januari 2023 utökas den till att bli tillämplig även för vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, miljöförstöring och biologisk mångfald.

Enligt Disclosure-förordningen behöver fondförvaltare berätta om till vilken grad hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen. Ålandsbankens ramverk för hållbara investeringar innehåller bl.a. exkluderingar av vissa känsliga sektorer, så som tobak och kontroversiella vapen. Innehaven i fonderna granskas även att de följer UN Global Compact. Dessa två ovannämnda aspekter innebär att vi främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, och som följd har vi klassificerat majoriteten av Ålandsbanken fonderna till sk. Ljusgröna, eller Artikel 8 fonder. Vindkraftfonden har hållbar investering som mål och den klassificeras således som Artikel 9 fond, eller mörkgrön. Även Ålandsbanken Green Bond ESG har hållbar investering som mål och är således en Artikel 9. Tomtfondens verksamhet är inte sådan att de hållbarhetsrelaterade aspekterna som övriga fonder kan kategoriseras enligt går att tillämpa för fonden och den kategoriseras således som en Artikel 6 fond.

Under året fortsatte trenden med ett ökat intresse för hållbarhet på fondmarknaden generellt, drivet både av kundernas ökade intresse för hållbarhet och vidareutveckling av konceptet för hållbara investeringar hos flertalet fond- och kapitalförvaltare. Detta syntes framför allt i positiva nettoflöden till Artikel 9-fonder. Samma trend syntes i Ålandsbankens fonder har intresset för Vindkraftfonden varit stort sedan dess start i årsskiftet 2020/2021.

Under året har vi fortsatt att jobba vidare med den klimatstrategi som i linje med Ålandsbanken-koncernens klimatmålsättningar kommer att sträva minska på de indirekta utsläppen kommande åren.

Målsättningarna är:

- År 2030 kommer vi att sträva till att halvera utsläppen jämfört med 2021

- År 2035 kommer vi att vara klimatneutrala i linje med Finlands klimatmålsättning

- År 2050 vara nettonoll i utsläpp

Sammanfattningsvis har året 2022 varit framgångsrikt för fonderna både avkastningsmässigt (relativt index) och mätt med hållbarhetsbetyg. I december hade det globalt erkända ESG-analyshuset MSCI gett 2 av Ålandsbankens 9 analyserade UCITS-fonder, det bästa betyget AAA. De övriga fonderna hade det näst högsta betyget AA. Vi ser det som ett intyg på vårt långsiktiga arbete att investera i aktier- och obligationer av god kvalitet och med goda tillväxtförutsättningar.

Carola Nilsson
Vd Ålandsbanken Fondbolag

Våra riktlinjer och policyn

**Ålandsbankens interna regelverk fastställs av styrelsen och uppdateras årligen.
Ålandsbanken Fondbolag Ab är som förvaltare av fonderna ansvariga för denna rapport.
Nedan beskrivs kort Ålandsbankens hållbarhetsstrategi med fokus på ansvarsfulla investeringar.**

Riktlinje för ansvarsfulla investeringar

Ålandsbanken skapar värde för individer och företag genom att leverera den stora bankens tjänsteutbud med den lilla bankens omtanke och förnuft. Som aktiv kapitalförvaltare bedriver vi vår verksamhet på ett hållbart och ansvarsfullt sätt. I vår riktlinje ("policy") beskrivs hur Ålandsbanken ser på och arbetar med ansvarsfulla investeringar. Hänsyn tas till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG). Detta gäller för samtliga tillgångsklasser och investeringsstrategier.

Vår syn på ansvarsfulla investeringar

Vi anser att frågor inom miljö, socialt ansvar samt bolagsstyrning (ESG) påverkar företags finansiella resultat. Vi tror att företag där ledningen, styrelsen och ägare förutom traditionella affärsmässiga faktorer även är starka inom frågor som gäller ESG kommer att vara framgångsrika. Vi anser därför att integrationen av ESG-faktorer i investeringsbeslutsfattandet är en viktig aspekt i vår strävan att vara en av Nordens ledande kapitalförvaltare. I enlighet med våra värderingar tar vi hänsyn till ESG-faktorer när vi fattar våra investeringsbeslut. Vi vill aktivt bidra till att skapa ett bättre och mer hållbart samhälle. Vi investerar enbart i de bolag som följer internationella normer, fördrag, konventioner och principer, exempelvis FN:s Global Compact. Brott mot de mänskliga rättigheterna, svår miljöpåverkan eller kontroversiella vapen strider mot våra värderingar. Ålandsbanken undertecknade redan år 2010 FN´s Principles for Responsible Investments (PRI). Samma år var vi även en av de grundande medlemmarna av FINSIF, Finlands forum för hållbara investeringar. År 2016 anslöt vi oss till den svenska motsvarigheten SWESIF.

Genomförande

I vår fundamentala analys av bolag och fonder inkluderar vi ESG-frågor. För att uppnå en god systematik och fördjupa denna analys har vi slutit avtal med en extern global samarbetspartner, MSCI. De har utvecklat bolags- och fondspecifik rating som mäter ESG. Detta ger oss förutsättningar att på global basis effektivt integrera ESG-faktorerna med den lilla bankens omsorg och förnuft.

Uteslutning/avyttring

Ålandsbanken investerar inte i företag som är inblandade i produktion av kontroversiella vapen, är verksamma inom pornografi, spel av pengar eller produktion av tobak eller utvinning av förbränningskol. Vi är selektiva i valet av investeringar inom alkoholhaltiga drycker. Vi investerar inte heller i företag som bryter mot internationella normer, FN:s Global Compact och som inte visar förändringsvilja.

Redovisning

I Ålandsbankens årsredovisning beskriver vi vårt arbete med ansvarsfulla investeringar. Som undertecknare av UN PRI rapporterar vi även hur vi efterlever dess principer. För Ålandsbanken Fondernas del publiceras en hållbarhetsrapport årligen. För mera detaljerad information se www.alandsbanken.fi/sv/hallbarhet/hallbarhets-strategi/ansvarsfulla-investeringar

Enligt Disclosure-förordningens krav har vi på Ålandsbanken publicerat en Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI-redogörelse) på webplatsen under Spara och Placera – Ansvarsfulla Investeringar. I redogörelsen presenteras bl.a. en beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. Dessutom presenteras vidtagna och planerade åtgärder samt målsättningar för dessa.

Ägarpolicy

Ålandsbanken Fondbolag bedriver verksamhet som innebär aktiv förvaltning i värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder av medel som givits i uppdrag till bolaget av dess andelsägare. Förvaltningen ska enligt regelverk uteslutande ske i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Fondbolaget ska alltid agera med syfte att uppnå bästa möjliga riskjusterade avkastning till fondernas andelsägare med hänsyn tagen till fondernas målsättning och placeringsrestriktioner. Syftet med denna policy är att redogöra för de principer i vilka Ålandsbanken agerar i andelsägarnas intresse.

Våra principer för att utöva vår rösträtt vid bolagsstämman:

När det är motiverat från andelsägarnas intresse, utnyttjar vi rösträtten på ett väl övervägt sätt vid bolagsstämmor i företag där vi har ett väsentligt innehav. Ålandsbanken utövar ägarrollen utan krav på styrelserepresentation då ett uppdrag som styrelseledamot skulle försvåra en effektiv förvaltning.

Våra principer för egen medverkan i valberedningsarbete:

I de fall vårt aktieinnehav kvalificerar oss för att ingå i en valberedning är vi beredda att delta i valberedningsarbetet. Genom att delta i detta arbete kan vi få en god insikt i hur styrelsearbetet fungerar i bolaget i fråga.

Fondbolagets principer för hur man följer portföljbolagens verksamhet:

Vi följer bolagen vi investerar i kontinuerligt för att i ett tidigt skede kunna identifiera behov av dialog med dem. Fondbolagets principer för arbete med miljö, socialt ansvarstagande och styrning: Vi investerar enbart i bolag som följer internationella normer och överenskommelser avseende etik, miljö och hållbarhet, exempelvis FN:s Global Compact. Fondbolaget verkar för att de företag som fonden investerar i sköts hållbart och ansvarsfullt, har väl sammansatta styrelser avseende kompetens, mångsidighet och jämn könsfördelning samt även i övrigt uppfyller de krav som Svensk kod för bolagsstyrning anger.

I vilka situationer agerar Fondbolaget i de bolag där fonden äger aktier:

I situationer där ett företag vi investerat i bryter mot internationella konventioner eller överenskommelser kommer fondförvaltaren skriftligen att dokumentera om investeringscaset fortfarande är gällande (med hänsyn taget till kontroversen). ESG-kommittén behandlar dessa ärenden och tar ställning till ifall det bolaget gör är tillräckligt, om en påverkansdialog med andra investerare ska påbörjas eller om innehavet ska avvecklas.

Fondbolagets principer för samverkan med andra aktieägare:

Vid kontroverser och förbrytelser mot internationella normer kommer vi att initiera en dialog med bolaget tillsammans med andra investerare.

**Kontaktperson i ägarfrågor:
Anna-Stina Wiklund**

Ålandsbankens kapitalförvaltnings klimatmål

Vi arbetar därför för att se till att vi beaktar målen i Parisavtalet 2015 i samtliga investeringsstrategier. Parisavtalet syftar till att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader Celsius jämfört med för-industriella tider (åren 1850-1900[1]). I sin rapport från 2021 drog IPCC slutsatsen att uppfyllandet av detta mål kommer att kräva en minskning av de globala koldioxidutsläppen med hälften till cirka 2030 och att minska koldioxidutsläppen till noll till 2050.

För att nå Parisavtalets 1,5 °C -mål krävs betydande åtgärder från alla samhällssegment och ekonomin i sin helhet, inklusive investeringar, där åtgärder bör fokusera på att minska utsläppen från den reala ekonomin. Detta kommer i sin tur också att kräva att länderna lever upp till sina egna åtaganden för att uppfylla Parisavtalets mål.

Ålandsbanken fortsätter sitt arbete inom klimatfrågor och miljöengagemang

Klimatmålet kompletterar Ålandsbankens mångåriga arbete och engagemang inom klimatfrågor framför allt relaterade till miljön i Östersjön. Inom kapitalförvaltningen använder vi ESG-integration där hållbarhetsrelaterade möjligheter och -risker beaktas i analysen av investeringarna. Tyngdpunkten av våra investeringar finns i nordiska bolag, som i en global jämförelse ligger på lägre utsläppsnivåer, och där vi ser att det finns ett bra utgångsläge att aktivt börja ta ställning till klimatmålsättningar. Ålandsbanken har även en Svanen-märkt fond som haft ett stort fokus på att inte investera i branscher med stora utsläpp (utvinnare av fossila bränslen och kraftbolag med fossila bränslen som källa).

Ålandsbanken är med i Climate Action 100+ sedan 2018. Det är ett internationellt initiativ där 615 investerare med över 55 triljoner USD i förvaltat kapital, tillsammans påverkar världens 100 största utsläppande företag att minska på utsläppen. I Ålandsbanken Fondernas Hållbarhetsrapport beskriver vi närmare arbetet med klimatrisker (t.ex har vi redan en längre period krävt ett högre riskpremium från bolag inom energi-sektorn pga större överhängande regulatorisk risk, vilket resulterat i en undervikt i sektorn) och vårt engagemang i frågan inom placeringsområdet.

Genom att förbinda oss till koldioxidneutralitet år 2035 vill vi göra vårt för att stödja uppnåendet av Parisavtalets klimatmål och övergången till en koldioxidsnål ekonomi. Vi ser även att från riskhanteringssynvinkel det blir allt viktigare att ta hänsyn till klimatrelaterade frågor.

Strategi och åtgärder

Genomförandet av målet mot koldioxidneutralitet och nettonollutsläpp av växthusgaser kräver omfattande grundarbete, noggranna överväganden och tid. Den globala ekonomin är fortfarande mycket kol- och fossilintensiv, varför brett diversifierade investeringsportföljer fortfarande är kol och fossilintensiva. För en kapitalförvaltare är det centralt att uppnå en konkurrenskraftig, god riskjusterad avkastning på de medel som förvaltas, som ligger i linje med de avkastningsmål som ställs. Vi eftersträvar att nå kundernas investeringsmål, samtidigt som vi strävar efter att anpassa investeringarna så att vi kan uppnå Parisavtalets klimatmålsättningar. Det är dock obestridligt att för att uppfylla Parisavtalets mål krävs omedelbara åtgärder för att minska utsläppen. Vi tror att det ligger i våra kunders långsiktiga intresse att vår verksamhet ligger i linje med internationella klimatmål. Vi har nedan listat de åtgärder vi vidtar för att genomföra nollutsläppsmålet.

Fastställande av delmål

Vi inser att ett trovärdigt långsiktigt nettonollutsläppsmål av växthusgaser måste stödjas av tillräckligt ambitiösa delmål, baserat på den senaste kunskapen om klimatförändringar och de åtgärder som krävs för att minska utsläppen. Vi sätter därför följande milstolpar för våra aktiviteter:

1) Ålandsbanken sätter upp ett delmål om 50% minskning av indirekta utsläpp från kapitalförvaltningens investerade medel år 2030, förutsatt att den underliggande investeringsramverket tillåter det. Vi använder 2021 som basår.

2) Ålandsbanken följer upp målsättningen om utsläppsminskningar årligen för att bedöma hur det investeringsrelaterade delmålet kan nås genom verkliga koldioxidutsläppsminskningar och se till att det kommer att vara i linje med Parisavtalet.

Samtliga tillgångsslag; aktier, ränteinstrument och externa fonder kommer att väljas med målsättningen om Paris-avtals enlighet i åtanke.

Färdplan för att bli en koldioxidneutral förmögenhetsförvaltare

För att uppnå våra mål om koldioxidneutralitet kommer vi systematiskt att utveckla det arbete vi gör. För att uppnå detta har vi byggt en separat färdplan. I enlighet med färdplanen kommer framsteg för mål och utsläpp att övervakas och den praktiska anpassningen av mål kommer att ses över årligen. Färdplanen är uppbyggd enligt följande linjer:

1. Skapa en nulägesbild

Ålandsbanken har följt koldioxidavtrycket från aktie- och räntefonder (portföljvägd genomsnittlig kolintensitet, som täcker scope 1 och 2)[2] sedan 2018. Implementeringen av nettonollutsläppsmålet kommer emellertid att kräva en vidareutveckling av investeringsanalysen för att ge en mer övergripande bild av den aktuella situationen för de olika tillgångsklasserna.

Vi kommer att fortsätta att analysera och utveckla bland annat följande indikatorer och, när så är lämpligt, integrera dem i vår investeringsanalys och rapportering:

- investeringarnas koldioxidavtryck, särskilt utsläpp från Scope 3[3] och absoluta utsläpp,

- andelen högutsläpps- och/eller utsläppskrävande investeringar i portföljerna,

- en bedömning av investeringar i förhållande till Paris-avtalets temperaturmålsättning på 1,5 ° C,

- investeringarnas klimatmål, särskilt de med vetenskapliga mål eller på annat sätt trovärdiga planer för att beräkna utsläpp,

- koldioxidneutrala och utsläppssnåla investeringar,

- investeringar som erbjuder lösningar på klimatförändringar.

Förutom aktie- och ränteplaceringar främjar vi också integrationen av klimathänsyn i andra tillgångsslag, till exempel fastigheter och infrastruktur.

Bland de externa fonderna som vi väljer till de diskretionära kundportföljerna, har vi samma målbild som för vår egen verksamhet.

Vi inser att det fortfarande finns utmaningar i beräkningen av finansierade utsläpp och tillgängligheten av data för vissa tillgångsklasser (t.ex. alternativa investeringar) samt för små företag. Detta kommer oundvikligen att påverka det nuvarande läget och riktningen för våra investeringar, men vi tror att både beräkningsmetoder och datatillgänglighet kommer att förbättras under de kommande åren när klimatfrågor blir viktigare för investerarnas beslutsfattande.

1) https://www.ipcc.ch/site/assets/uploads/sites/2/2018/12/SR15_FAQ_Low_Res.pdf
2) Scope 1 är de direkta utsläppen inne i verksamheten, exempelvis vid produktion i egna fabriker eller från den egna fordonsflottan. Scope 2 rör den energi som köps in till verksamheten
3) Scope 3 är de indirekta utsläppen, utöver inköpt energi, som sker utanför företagets gränser. Dessa utsläpp delas ofta upp i s.k. uppströms och nedströms utsläpp beroende på om de sker före den egna verksamheten eller efter den egna verksamheten i kedjan.

2. Utveckling av klimatriskhantering

Vi har diskuterat med olika ESG-dataleverantörer och undersökt de klimatrelaterade data de erbjuder. Huvudmålet har varit att hitta bättre data, särskilt för bedömning av klimatrisker och möjligheter (t.ex. scenario analys och de fysiska riskerna med investeringar). Risker och möjligheter relaterade till klimatförändringar bidrar till bedömningen av investeringsmöjligheter och är därför en integrerad del av arbetet för att uppnå nettonollutsläppsmålet.

3. Ägarengagemang

Vi har redan idag stort fokus på hållbarhetsfrågor vid bolagsdialoger och kommer framledes att ta större hänsyn till klimatfrågor, både i vår egen och i våra gemensamma engagemangsaktiviteter. Det inledande fokuset kommer att ligga på företag med höga utsläpp och företag vars mål för utsläpp eller utsläppsminskning inte överensstämmer med 1,5-gradersmålet. Som en del av våra diskussioner med företag och intressenter kommer vi dessutom att uppmuntra dem att sätta sina egna vetenskapliga mål och en mer omfattande rapportering av utsläpp och klimatförändringar och möjligheter.

4. Exkluderingar

Vi exkluderar bolag som får över 20% av sin omsättning från utvinning av förbränningskol. Skulle även bolagsdialogen i punkt 3. ovan inte resultera i önskvärda resultat, kan vi välja att utesluta en investering i bolaget. Vi ser dock inte exkludering som en primär strategi för att minska utsläppen för våra investeringar. Vi ser ägarengagemang som ett mer effektivt och mer ansvarsfullt sätt att uppmuntra företag att ta hänsyn till klimatförändringar i sin verksamhet och att minska utsläppen från sin verksamhet. Bland ränteinvesteringar är dock bilden annorlunda när samma påverkan som inom aktie-investeringar inte kan göras och då är exkludering ibland det enda sättet att gå vidare.

5. Systematisk analys av mål

Vi förstår att vägen till koldioxidneutralitet är lång och att utsläppsdata fortfarande saknas på många områden. Vi vill dock vara en del av förändringen och avser aktivt bidra till framtida utveckling genom våra egna handlingar. Klimatavtalet från Paris 2015 kräver att länder uppdaterar sina klimatmål vart femte år, och många initiativ för att begränsa klimatförändringar kräver också att målen sätts upp vart femte år eller på annat sätt kräver mål på kort till medellång sikt. För vår del ser vi detta också som en vettig väg framåt och vi kommer att fortsätta att granska och uppdatera färdplanen och målen minst vart femte år.

1) https://www.ipcc.ch/site/assets/uploads/sites/2/2018/12/SR15_FAQ_Low_Res.pdf
2) Scope 1 är de direkta utsläppen inne i verksamheten, exempelvis vid produktion i egna fabriker eller från den egna fordonsflottan. Scope 2 rör den energi som köps in till verksamheten
3) Scope 3 är de indirekta utsläppen, utöver inköpt energi, som sker utanför företagets gränser. Dessa utsläpp delas ofta upp i s.k. uppströms och nedströms utsläpp beroende på om de sker före den egna verksamheten eller efter den egna verksamheten i kedjan.

Koldioxidintensitet per fond

En fonds koldioxidintensitet beräknas som det vägda genomsnittet av koldioxidintensiteten hos respektive portföljbolag i fonden. Nyckeltalet visar fondens exponering mot koldioxidintensiva företag uttryckt som portföljbolagets årliga CO2 i ton/bolagets årliga intäkter i fondens valuta, fördelat på portföljvikt. I koldioxidtalen finns Scope 1- och Scope 2-utsläppen med. Formeln för uträkning av koldioxidintensitet är i linje med TCFD-rekommendationer.

Koldioxidavtryck Fond	% andel av portfölj	Koldioxidintensitet (t CO2/$m Omsättning)			
		2019	2020	2021	2022
Norden Aktie	100 %	68	104	41	40
Europa Aktie	100 %	84	87	72	75
Global Aktie	100 %	175	76	78	67
Nordiska Småbolag	64 %		N/A	N/A	N/A
Kapitalförvaltning	79 %	128	126	84	91
Euro Bond	72 %	190	177	100	102
Kort FTGR	59 %	138	136	N/A	N/A
Euro High Yield	66 %	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

Sammanfattande hållbarhetstabell

31.12.2022	Antagna principer och samarbeten			Fonden utesluter		Särskilt hållbarhetsfokus				Hållbarhetsbetyg	
	UNPRI	GLOBAL COMPACT	SWESIF HÅLLBARHETSPROFIL	KONTROVERSIELLA VAPEN	ETISKA UTESLUTNINGAR	FOSSILA BRÄNSLEN		SFDR	MSCI ESG RATING	MORNINGSTAR SUSTAINABILITY RATING	
Aktiefonder											
Global Aktie	✓	✓		✓	Tobak, Cannabis, Pornografi, Spel	Kol	✗	Art 8	AAA (100 %)		100 %
Europa Aktie	✓	✓		✓	Tobak, Cannabis, Pornografi, Spel	Kol	✗	Art 8	AA (97 %)		100 %
Norden Aktie	✓	✓		✓	Tobak, Cannabis, Pornografi, Spel	Kol	✗	Art 8	AAA (96 %)		98 %
Nordiska Småbolag	✓	✓		✓	Tobak, Cannabis, Pornografi, Spel	Kol	✗	Art 8	A (60 %)		84 %
Kapitalförvaltningsfonder											
Kapitalförvaltning	✓	✓		✓	Tobak, Cannabis, Pornografi, Spel	Kol	✗	Art 8	AA (70 %)		87 %
Räntefonder											
Green Bond ESG	✓	✓		✓	Tobak, Cannabis, Pornografi, Spel, Vapen	✓	✓	Art 9	AAA (68 %)		73 %
Euro High Yield	✓	✓		✓	Tobak, Cannabis, Pornografi, Spel	Kol	✗	Art 8	AA (58 %)		60 %
Euro Bond	✓	✓		✓	Tobak, Cannabis, Pornografi, Spel	Kol	✗	Art 8	AAA (71 %)		70 %
Kort Företagsränta	✓	✓		✓	Tobak, Cannabis, Pornografi, Spel	Kol	✗	Art 8	AA (57 %)		55 %
AIF-fonder*											
Bostadsfonden	✓	✓		✓	Tobak, Cannabis, Pornografi, Spel	✓	✗	Art 8			
Tomtfonden	✓	✓		✓	Tobak, Cannabis, Pornografi, Spel	✓	✗	Art 6			
Vindkraftfonden	✓	✓		✓	Tobak, Cannabis, Pornografi, Spel	✓	✓	Art 9			

Beskrivning av olika delar i sammanställningen:

Morningstar Sustainability Rating: En sammansatt bedömning över fondets innehav jämfört med motsvarande fonder. 65 % av fondets innehav behöver ha betyg och min 30st fonder ska ha det i sin kategori för att få glober. Högsta antalet glober är 5 st.

MSCI ESG Rating: En sammansatt bedömning av fondets innehav på basen av analys gjord av MSCI. Skalan går från AAA (bäst) till CCC (sämsta). % anger hur stor andel av bolagen har betyg.

UNPRI: FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar.

UN Global Compact: FN:s intiativ för ansvarsfullt företagande.

Swesif Hållbarhetsprofil
Fr.om 2018 ska samtliga fonder verksamma i Sverige publicera hållbarhetsinformation. Swesif upprätthåller ett faktablad för detta ändamål.

SFDR-kategorisering: EU:s hållbara finansiering-regelverk kräver att finansiella produkter kategoriseras i olika grupper enligt den ambitionsnivå de har inom hållbarhet. Artikel 6 fonder beaktar hållbarhetsrelaterade risker, Art 8 främjar miljörelaterade- eller sociala aspekter och Art 9 har hållbar investering som mål.

Uteslutningar

Kontroversiella vapen: biologiska och kemiska vapen, landminor, klustervapen, kärnvapen, utarmat uran

Fossila bränslen: Bolag som utvinner eller förädlar kol, naturgas, olja eller uran. Kraftbolag som använder kol, naturgas, fossil olja eller uran för att producera energi.

Ålandsbanken Norden Aktie fondspecifik hållbarhetskommentar

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden har valt in

Under året har fonden fortsatt att investera i nordiska skogsbolag – däribland UPM - där vi bedömer att sektorn bidrar till att möjliggöra övergången från engångsprodukter av plast till mer hållbara alternativ av träfiber, papper och kartong. Många av sektorbolagen har betydande skogstillgångar som binder stora mängder koldioxid och dessutom har en stor potential för uppvärdering. Innehaven i skogsindustrin har bidragit positivt till fondens avkastning under året.

Fonden har dessutom aktivt valt att investera i bolag med inriktning mot elektrifiering och automatisering däribland ABB och Alfa Laval. Bolagen har via sina produkter och tjänster positivt bidrar till att sänka koldioxidutsläppen i samhället genom energieffektivisering och samtidigt bidragit till att infrastrukturen fungerar väl. Fonden har också investerat i bolag som bedöms gynnas av utvecklandet och driften av land- och havsbaserad vindkraft, däribland OX2 och Örsted.

Fonden har valt bort

Fonden investerar – i enlighet med Ålandsbankens hållbarhetsriskpolicy – inte i bolag med exponering mot penningspel, tobak, pornografi samt utvinning av förbränningskol. Vi har också valt att ha en restriktiv hållning till investeringar i fossila bränslen som olja och gas då vi bedömer att risken för att klimatomställningen ska leda till ”stranded assets” är hög. Under 2022 bidrog dessa exkluderingar negativt till fondens relativa avkastning då priset på olja och gas steg kraftigt.

Fondbolaget har påverkat

Fondens förvaltare för en frekvent dialog med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Under året har vi haft mer än 200 möten med nordiska företag där hållbarhetsfrågorna varit en viktig del av agendan. Vi bedömer bl.a att vi genom det bidragit till att minst två portföljbolag under året anslutit sig till Science Based Targets. ESG-analysen är en integrerad del av fondens förvaltningsprocess och konsistent med inriktningen mot europeiska kvalitetsbolag.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Under inledningen av 2022 genomfördes en större översyn av fondens ESG-arbete med skärpta krav för investeringar i vissa sektorer. Fondens förvaltare har genomgått utbildning till certifierad ESG-analytiker (CESGA) med godkänt resultat.

Fondens hållbarhetsbetyg

Ålandsbanken Norden Aktie har uppnått det högsta betyget AAA. Betyget är ett snitt av de underliggande bolagens hållbarhetsbetyg viktat i proportion med portföljvikten.

Fördelning av hållbarhetsbetygen bland fondens investeringar

Fondens innehav fördelas enligt grafen till höger vad gäller hållbarhetsbetyg.

AAA- och AA-bolag hör till de med högsta nivån på hållbarhetsarbetet. A, BBB och BB till de medelmåttiga och B och CCC till de sämsta bolagen vad gäller hållbarhetsfrågor.

Den svarta stapeln illustrerar fondens viktade hållbarhetsbetyg.

Ålandsbanken Nordiska Småbolag fondspecifik hållbarhetskommentar

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden har valt in

Exempel på bolag vi valt in tack vare globala ESG-trender:

- Beijer Ref – distributör inom kyla och klimatsystem. Gynnas av ett ökat fokus på energieffektivisering samt även ny lagstiftning och ökat hållbarhetsfokus inom kyl-segmentet.
- AAK – specialiserade på växtbaserade oljor. Stort fokus på hälsosammare och hållbarare mat.
- Zaptec – tillverkar laddare till elbilar. En viktig drivkraft för att påskynda skiftet till elbilar är utbyggnad av laddinfrastruktur.

Fonden har valt bort

Exempel på sektorer/bolag vi valt bort på grund av ESG-trender

- Vi äger inga bolag verksamma inom Energi och Kraftförsörjning
- Enligt fondens stadgar äger vi inga bolag verksamma inom tobak eller spel

Fondbolaget har påverkat

Samtliga bolagsdiskussioner där hållbarhet har kommit fram kan lyftas under denna rubrik.

Bolagets fokus på ESG-faktorer samt hur man undviker eventuella risker tas alltid upp i samtal med bolagen.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Fondens fokus är kvalitetsbolag, oavsett sektor och bransch. En viktig del i analysen är att hitta bolag som gynnas av ESG-trender och även undvika bolag där vi ser ESG-risker.

Fondens hållbarhetsbetyg

MSCI är ett globalt bolag som bl.a. värderar fonder ur hållbarhetssynvinkel.

Ålandsbanken Nordiska Småbolag har uppnått det nästhögsta betyget AA. Betyget är ett snitt av de underliggande bolagens hållbarhetsbetyg viktat i proportion med portföljvikten. Totalt har 57 % av fondens innehav ett betyg från MSCI.

Fördelning av hållbarhetsbetygen bland fondens investeringar

Fondens innehav fördelas enligt grafen till höger vad gäller hållbarhetsbetyg. AAA- och AA-bolag hör till de med högsta nivån på hållbarhetsarbetet. A, BBB och BB till de medelmåttiga och B och CCC till de sämsta bolagen vad gäller hållbarhetsfrågor. Den svarta stapeln illustrerar fondens viktade hållbarhetsbetyg.

Ålandsbanken Europa Aktie fondspecifik hållbarhetskommentar

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden har valt in

Under året har fonden fortsatt att investera i nordiska skogsbolag – däribland UPM där vi bedömer att sektorn bidrar till att möjliggöra övergången från engångsprodukter av plast till mer hållbara alternativ av träfiber, papper och kartong. Många av sektorbolagen har betydande skogstillgångar som binder stora mängder koldioxid och dessutom har en stor potential för uppvärdering. Innehaven i skogsindustrin har bidragit positivt till fondens avkastning under året. Fonden har dessutom aktivt valt att investera i bolag med inriktning mot elektrifiering och automatisering däribland Siemens och Schneider Electric. Bolagen har via sina produkter och tjänster positivt bidrar till att sänka koldioxidutsläppen i samhället genom energieffektivisering och samtidigt bidragit till att infrastrukturen fungerar väl. Till detta kan även adderas fondens investeringar i både vindkraft och sol via bolag som Iberdrola och Enel.

Fonden har valt bort

Fonden investerar – i enlighet med Ålandsbankens hållbarhetsriskpolicy – inte i bolag med exponering mot penningspel, tobak, pornografi samt utvinning av förbränningskol. Vi har också valt att ha en restriktiv hållning till investeringar i fossila bränslen som olja och gas då vi bedömer att risken för att klimatomställningen ska leda till ”stranded assets” är hög. Under 2022 bidrog dessa exkluderingar negativt till fondens relativa avkastning då priset på olja och gas steg kraftigt.

Fondbolaget har påverkat

Fondens förvaltare för en frekvent dialog med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. ESG-analysen är en integrerad del av fondens förvaltningsprocess och konsistent med inriktningen mot europeiska kvalitetsbolag.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Under inledningen av 2022 genomfördes en större översyn av fondens ESG-arbete med skärpta krav för investeringar i vissa sektorer. Fondens förvaltare har genomgått utbildning till certifierad ESG-analytiker (CESGA) med godkänt resultat.

Fondens hållbarhetsbetyg

MSCI är ett globalt bolag som bl.a. värderar fonder ur hållbarhetssynvinkel.

Ålandsbanken Europa Aktie har uppnått det högsta betyget AAA. Betyget är ett snitt av de underliggande bolagens hållbarhetsbetyg viktat i proportion med portföljvikten.

Fördelning av hållbarhetsbetygen bland fondens investeringar

Fondens innehav fördelas enligt grafen till höger vad gäller hållbarhetsbetyg.

AAA- och AA-bolag hör till de med högsta nivån på hållbarhetsarbetet. A, BBB och BB till de medelmåttiga och B och CCC till de sämsta bolagen vad gäller hållbarhetsfrågor. Den svarta stapeln illustrerar fondens viktade hållbarhetsbetyg.

Ålandsbanken Global Aktie fondspecifik hållbarhetskommentar

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden har valt in

Förvaltaren av denna fond började andra halvåret 2022. Investeringsobjekten omfattar:

En av världens ledande operatörer av vindkraftparker, företag av denna typ behövs i omställningen av energiproduktionen. Världens ledande tillverkare av halvledare. Halvledare är en kritisk komponent i ett globalt elektrifierat system. Elektrifiering är ett viktigt steg mot ett kolsnålt system. Ett globalt biofarmaceutiskt företag med ett ledande sortiment av cancerläkemedel och läkemedel för MS och ögonsjukdomar. Dessa är resurskrävande sjukdomar, och företaget är en ledande innovativ aktör när det gäller bemötande av medicinska behov. Alla företag som fonden har innehav i anses vara mycket konkurrenskraftiga, ha hållbara affärsmodeller och ge sina intressenter nettofördelar.

Fonden har valt bort

Vi investerar inte i företag med en svag konkurrenskraft och överstora åtaganden. Denna dynamik kan förändras med tiden, men till exempel 2022 hade vi inga innehav i rena sociala medier eftersom de inte uppfyller våra konkurrenskraftskriterier.

Denna fond har uteslutit vissa sektorer såsom producenter av fossila energikällor, hasardspel, pornografi, tobak och vapen.

Fondbolaget har påverkat

Vi hade kontakter med våra största investeringsobjekt under 2022. Dessa kontakter har omfattat sociala samt miljö- och affärsmässiga frågor. Vi förde dialog med bland annat ett amerikanskt sjukförsäkringsbolag för att uppmuntra företaget att göra hälso- och sjukvården tillgängligare och implementera en klimatplan som siktar på nettonollutsläpp. Vi förde dialog med ett globalt livsmedelsföretag för att engagera det i hållbart jordbruk i leveranskedjan. Vi diskuterade ett finansföretags klimatplan för dess produkter och tjänster samt dess lånestock och kapitalbas. Vi har varit i kontakt med ett antal företag med en låg andel kvinnliga styrelseledamöter (< 30 %). Vi tror att aktivt engagemang i våra investeringsobjekt är ett sätt att stärka företagens långsiktiga värdeutveckling och gynna deras intressenter.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Framgångsrika hållbara företag skapar ekonomiska fördelar baserade på extrafinansiella former av kapital. Dessa är ofta subtila, kvalitativa drag som kan realiseras långsamt i företagets finanser – såsom hållbara affärsrutiner, engagerade medarbetare och goda relationer med leverantörer, kunder och samhällen. Eftersom de inte omedelbart återspeglas i resultaten och normalt inte beaktas i den finansiella rapporteringen underskattar marknaden ofta deras betydelse. Extrafinansiellt kapital minskar dock risker och skapar långsiktigt ekonomiskt värde. Vi tror att vi genom att beakta extrafinansiella faktorer, inklusive miljömässiga och sociala frågor samt bolagsstyrning (ESG) kan reducera risker och överträffa jämförelseindex samt även uppnå en hållbar kapitalallokering.

Fondens hållbarhetsbetyg

MSCI är ett globalt bolag som bl.a. värderar fonder ur hållbarhetssynvinkel.

Ålandsbanken Global Aktie har uppnått det nästhögsta betyget AA. Betyget är ett snitt av de underliggande bolagens hållbarhetsbetyg viktat i proportion med portföljvikten.

Fördelning av hållbarhetsbetygen bland fondens investeringar

Fondens innehav fördelas enligt grafen till höger vad gäller hållbarhetsbetyg.

AAA- och AA-bolag hör till de med högsta nivån på hållbarhetsarbetet. A, BBB och BB till de medelmåttiga och B och CCC till de sämsta bolagen vad gäller hållbarhetsfrågor.

Den svarta stapeln illustrerar fondens viktade hållbarhetsbetyg.

Ålandsbanken Kapitalförvaltning fondspecifik hållbarhetskommentar

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden har valt in

Under året har fonden fortsatt att investera i nordiska skogsbolag – däribland UPM där vi bedömer att sektorn bidrar till att möjliggöra övergången från engångsprodukter av plast till mer hållbara alternativ av träfiber, papper och kartong. Många av sektorbolagen har betydande skogstillgångar som binder stora mängder koldioxid och dessutom har en stor potential för uppvärdering. Innehaven i skogsindustrin har bidragit positivt till fondens avkastning under året. Fonden har dessutom aktivt valt att investera i bolag med inriktning mot elektrifiering och automatisering däribland Siemens och Schneider Electric. Bolagen har via sina produkter och tjänster positivt bidrar till att sänka koldioxidutsläppen i samhället genom energieffektivisering och samtidigt bidragit till att infrastrukturen fungerar väl. Till detta kan även adderas fondens investeringar i både vindkraft och sol via bolag som Iberdrola och Enel.

Fonden har valt bort

Fonden investerar – i enlighet med Ålandsbankens hållbarhetsriskpolicy – inte i bolag med exponering mot penningspel, tobak, pornografi samt utvinning av förbränningskol. Vi har också valt att ha en restriktiv hållning till investeringar i fossila bränslen som olja och gas då vi bedömer att risken för att klimatomställningen ska leda till ”stranded assets” är hög. Under 2022 bidrog dessa exkluderingar negativt till fondens relativa avkastning då priset på olja och gas steg kraftigt.

Fondbolaget har påverkat

Fondens förvaltare för en frekvent dialog med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. ESG-analysen är en integrerad del av fondens förvaltningsprocess och konsistent med inriktningen mot europeiska kvalitetsbolag.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Under inledningen av 2022 genomfördes en större översyn av fondens ESG-arbete med skärpta krav för investeringar i vissa sektorer. Fondens förvaltare har genomgått utbildning till certifierad ESG-analytiker (CESGA) med godkänt resultat.

Fondens hållbarhetsbetyg

MSCI är ett globalt bolag som bl.a. värderar fonder ur hållbarhetssynvinkel.

Ålandsbanken Kapitalförvaltning har uppnått det nästhögsta betyget AA. Betyget är ett snitt av de underliggande bolagens hållbarhetsbetyg viktat i proportion med portföljvikten.

Fördelning av hållbarhetsbetygen bland fondens investeringar

Fondens innehav fördelas enligt grafen till höger vad gäller hållbarhetsbetyg.

AAA- och AA-bolag hör till de med högsta nivån på hållbarhetsarbetet. A, BBB och BB till de medelmåttiga och B och CCC till de sämsta bolagen vad gäller hållbarhetsfrågor.

Den svarta stapeln illustrerar fondens viktade hållbarhetsbetyg.

Ålandsbanken Euro Bond fondspecifik hållbarhetskommentar

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden granskar och gör investeringar utifrån fyra grundläggande strategier. Uteslutning av investeringsobjekt baserar sig på bankens allmänna hållbarhetsriskpolicy, som fastställer de sektorer enligt omsättning i vars företag fonden inte överhuvudtaget investerar utan som utesluts kategoriskt. Fonden använder positiv screening för att identifiera de mest hållbara företagen inom respektive sektor, och som hjälpmedel använder fonden analysföretaget MSCI:s ESG-klassificeringar samt dess data och analyser. ESG-integration beaktas alltid vid investeringsbeslut. Det här innebär att vi i alla investeringsanalyser bedömer risker i förhållande till hållbarhetsfrågor och hur dessa faktorer påverkar marknadspriset på bolagets främmande kapital. Den fjärde grundläggande strategin är påverkan, men som en räntefond som investerar i främmande kapital kan vi så klart inte delta i beslutsfattande eller omröstningar på bolagsstämmor. Fondens metoder för påverkan baserar sig därför på en dialog med bolagens ledning i fråga om nuläge och kortsiktiga mål samt på att lyfta fram portföljförvaltarens synpunkter och samordna dem. I konflikter är ett alternativ att utesluta ett bolag ur fondens investeringsuniversum.

Fonden har valt in

Under året ökade fonden andelen gröna obligationer i sina investeringar. Fonden investerade i följande bolags gröna obligationer (Green Bond) under året: Kojamo, Landsbankinn, Thames Water, Carrefour och VR-Group. Dessutom investerade fonden i Finnfunds och Huhtamäkis Sustainability linked-obligationer. Andelen gröna obligationer och Sustainability-obligationer var cirka 16 % i slutet av året.

Fonden har valt bort

Fonden har i enlighet med bankens allmänna hållbarhetsprinciper uteslutit investeringar i bolag av vars omsättning över 5 % härstammar från produktion av kontroversiella vapen, pornografi eller tobak och penningspel samt bolag som utvinner förbränningskol. Fonden har inte heller investeringar i bolag som ägnar sig åt alkoholproduktion.

Fondbolaget har påverkat

Vid nyemissioner går portföljförvaltaren alltid igenom bolagets presentation för investerare antingen genom att delta i ett fysiskt evenemang (Roadshow) eller ta del av en onlinepresentation, av vilken bolagets hållbarhetspolicy och ESG-prioriteringar samt relaterade kortsiktiga utsikter framgår. Uppföljning och relevanta fortsatta diskussioner sker alltid när företag publicerar kvartalsrapporter, och detta gäller fondens alla investeringar.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Under året blev hållbarhetsfrågorna en av de viktigaste aspekterna i kontakterna med företag. I företagspresentationer får ESG-aspekter ofta företräde, och de prioriteras allt mer i företagens strategi. Eftersom hållbarhetsfrågor har blivit allt viktigare i fondförvaltningen, ökar också kraven på fondförvaltaren. Fondens förvaltare har genomgått utbildning till certifierad ESG-analytiker (CESGA) med godkänt resultat i juni 2022. t

Fondens hållbarhetsbetyg

MSCI är ett globalt bolag som bl.a. värderar fonder ur hållbarhetssynvinkel.

Ålandsbanken Euro Bond har uppnått det nästhögsta betyget AA. Betyget är ett snitt av de underliggande bolagens hållbarhetsbetyg viktat i proportion med portföljvikten.

Fördelning av hållbarhetsbetygen bland fondens investeringar

Fondens innehav fördelas enligt grafen till vänster vad gäller hållbarhetsbetyg.

AAA- och AA-bolag hör till de med högsta nivån på hållbarhetsarbetet. A, BBB och BB till de medelmåttiga och B och CCC till de sämsta bolagen vad gäller hållbarhetsfrågor.

Den svarta stapeln illustrerar fondens viktade hållbarhetsbetyg.

Totalt finns 72 % av fondens innehav med i jämförelsen.

Ålandsbanken Kort Företagsränta fondspecifik hållbarhetskommentar

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden granskar och gör investeringar utifrån fyra grundläggande strategier. Uteslutning av investeringsobjekt baserar sig på bankens allmänna hållbarhetsriskpolicy, som fastställer de sektorer enligt omsättning i vars företag fonden inte överhuvudtaget inte investerar utan som utesluts kategoriskt. Fonden använder positiv screening för att identifiera de mest hållbara företagen inom dess sektor, och som hjälpmedel använder fonden analysföretaget MSCI:s ESG-klassificeringar samt dess data och analyser. ESG-integration beaktas alltid vid investeringsbeslut. Det här innebär att vi i alla investeringsanalyser bedömer risker i förhållande till hållbarhetsfrågor och hur dessa faktorer påverkar marknadspriset på bolagets främmande kapital. Den fjärde grundläggande strategin är påverkan. Som en räntefond som investerar i främmande kapital kan vi så klart inte delta i beslutsfattande eller omröstningar på bolagsstämmor. Fondens metoder för påverkan baserar sig därför på en dialog med bolagens ledning i fråga om nuläge och kortsiktiga mål samt på att lyfta fram portföljförvaltarens synpunkter och samordna dem. I konflikter är ett alternativ att utesluta ett bolag ur fondens investeringsuniversum.

Fonden har valt in

Under året deltog fonden i Finnfunds emission av hållbara obligationer. Nya gröna eller hållbara emissioner har i allmänhet en alltför lång duration för fonden. Därför har fonden fokuserat på positiv screening, via vilken portföljen kompletterats med till exempel aktörer inom socialt boende och flera företag med ett bättre ESG-betyg än genomsnittet.

Fonden har valt bort

Fonden har uteslutit investeringar i bolag av vars omsättning över 5 % härstammar från produktion av kontroversiella vapen, pornografi eller tobak och penningspel. Även företag av vars omsättning över 20 % härstammar från utvinning av förbränningskol är uteslutna enligt bankens allmänna hållbarhetsprinciper.

Fondbolaget har påverkat

Vid nyemissioner går portföljförvaltaren alltid igenom bolagets presentation för investerare antingen genom att delta i ett fysiskt evenemang (Roadshow) eller ta del av en onlinepresentation, av vilken bolagets hållbarhetspolicy och ESG-prioriteringar samt relaterade kortsiktiga utsikter framgår. Uppföljning och relevanta fortsatta diskussioner sker alltid när företag publicerar kvartalsrapporter, och detta gäller fondens alla investeringar.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Under året blev hållbarhetsfrågorna en av de viktigaste aspekterna i kontakterna med företag. I företagspresentationer får ESG-aspekter ofta företräde, och de prioriteras allt mer i företagens strategi. Nästa år är fondens mål att öka andelen gröna eller hållbara obligationer i portföljen samt att bevara ett bra ESG-betyg.

Fondens hållbarhetsbetyg

MSCI är ett globalt bolag som bl.a. värderar fonder ur hållbarhetssynvinkel.

Ålandsbanken Green Bond ESG har uppnått det högsta betyget AAA. Betyget är ett snitt av de underliggande bolagens hållbarhetsbetyg viktat i proportion med portföljvikten.

Fördelning av hållbarhetsbetygen bland fondens investeringar

Fondens innehav fördelas enligt grafen till vänster vad gäller hållbarhetsbetyg.

AAA- och AA-bolag hör till de med högsta nivån på hållbarhetsarbetet. A, BBB och BB till de medelmåttiga och B och CCC till de sämsta bolagen vad gäller hållbarhetsfrågor.

Den svarta stapeln illustrerar fondens viktade hållbarhetsbetyg.

Ålandsbanken Euro High Yield fondspecifik hållbarhetskommentar

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden granskar och gör investeringar utifrån fyra grundläggande strategier. Uteslutning av investeringsobjekt baserar sig på bankens allmänna hållbarhetsriskpolicy, som fastställer de sektorer enligt omsättning i vars företag fonden inte överhuvudtaget inte investerar utan som utesluts kategoriskt. Fonden använder positiv screening för att identifiera de mest hållbara företagen inom respektive sektor, och som hjälpmedel använder fonden analysföretaget MSCI:s ESG-klassificeringar samt dess data och analyser. ESG-integration beaktas alltid vid investeringsbeslut. Det här innebär att vi i alla investeringsanalyser bedömer risker i förhållande till hållbarhetsfrågor och hur dessa faktorer påverkar marknadspriset på bolagets främmande kapital. Den fjärde grundläggande strategin är påverkan. Som en räntefond som investerar i främmande kapital kan vi så klart inte delta i beslutsfattande eller omröstningar på bolagsstämmor. Fondens metoder för påverkan baserar sig därför på en dialog med bolagens ledning i fråga om nuläge och kortsiktiga mål samt på att lyfta fram portföljförvaltarens synpunkter och samordna dem. I konflikter är ett alternativ att utesluta ett bolag ur fondens investeringsuniversum.

Fonden har valt in

Via positiv screening kompletterade fonden investeringsportföljen med obligationer emitterade av solkrafttillverkaren Scatec A/S, VR-Groups gröna obligationer (Green Bond) samt Huhtamäki Oyj:s obligationer som har MSCI-klassificeringen A. Bolaget har även en transparent och målinriktad hållbarhetspolicy som antagligen också kommer att höja dess ESG-klassificering.

Fonden har valt bort

Under året deltog flera spelbolag i High Yield-emissioner. En avsevärd del av deras omsättning härstammar från verksamhet som klassas som hasardspel. Ett exempel är Catena Media Plc, som har uteslutits ur fondens investeringsuniversum i enlighet med bankens hållbarhetsriskpolicy. Energibolaget RWE Ag (MSCI A) uteslöts trots att bolaget har en relativt hög MSCI-klassificering och strävar efter att påskynda utfasningen av kolkraft, men bolagets beroende av naturgas är fortfarande en betydande negativ faktor.

Fondbolaget har påverkat

Vid nyemissioner för portföljförvaltaren alltid en genuin dialog med företagsledningen om bolagens hållbarhetspolicy och dess prioriteringar av olika ESG-faktorer samt relaterade kortsiktiga utsikter. Sådana diskussioner fördes med cirka tio företag under året. Uppföljning och relevanta fortsatta diskussioner sker alltid när företag publicerar kvartalsrapporter, och detta gäller fondens alla investeringar.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Under året blev hållbarhetsfrågorna en av de viktigaste aspekterna i kontakterna med företag. I företagspresentationer får ESG-aspekter ofta företräde, och de prioriteras allt mer i företagens strategi. Det är möjligt och det finns även preliminär statistik som tyder på att volatiliteten för obligationer emitterade av bolag med bra hållbarhetsbetyg och gröna obligationer är lägre och korrelationen med motsvarande instrument svagare i tider med stor osäkerhet, såsom det gångna året. Det verkar således som att hållbara investeringar också kan ge diversifieringsnytta i hela portföljen.

Fondens hållbarhetsbetyg

MSCI är ett globalt bolag som bl.a. värderar fonder ur hållbarhetssynvinkel.

Ålandsbanken Kort Företagsränta har uppnått det nästhögsta betyget AA. Betyget är ett snitt av de underliggande bolagens hållbarhetsbetyg viktat i proportion med portföljvikten.

Fördelning av hållbarhetsbetygen bland fondens investeringar

Fondens innehav fördelas enligt grafen till vänster vad gäller hållbarhetsbetyg.

AAA- och AA-bolag hör till de med högsta nivån på hållbarhetsarbetet. A, BBB och BB till de medelmåttiga och B och CCC till de sämsta bolagen vad gäller hållbarhetsfrågor.

Den svarta stapeln illustrerar fondens viktade hållbarhetsbetyg.

Totalt finns 52 % av fondens innehav med i jämförelsen.

Ålandsbanken Green Bond ESG fondspecifik hållbarhetskommentar

Sammanfattning av ansvarsåtgärder som vidtagits under rapporteringsperioden

1) De investeringar som fonden utesluter ur sitt investeringsuniversum definieras i bankens allmänna hållbarhetsriskpolicy. I den fastställs de sektorer (med omsättning som indikator), i vilka fonden inte överhuvudtaget investerar. När det gäller fonden ÅAB Green Bond ESG kompletteras uteslutningsprinciperna med kriterierna för Svanen märket.

2) Definition av stark hållbarhetspraxis

Minst ett av följande måste uppfyllas:

- MSCI ESG-klassning AAA-A
- Ålandsbankens intern ESG-analys: Strong
- Tredjepartsverifierad grön obligation, social obligation eller hållbarhetsbunden obligation

OCH

- I linje med EU-taxonomi 10 % eller mer av företagets intäkter/capex eller opex

3) Under året blev hållbarhetsfrågorna en av de viktigaste aspekterna i kontakterna med företag. I företagspresentationer får ESG-aspekter ofta företräde, och de prioriteras allt mer i företagens strategi. Det är möjligt och det finns även preliminär statistik som tyder på att volatiliteten för obligationer emitterade av bolag med bra hållbarhetsbetyg och gröna obligationer är lägre och korrelationen med motsvarande instrument svagare i tider med stor osäkerhet, såsom det gångna året. Det verkar således som att hållbara investeringar också kan ge diversifieringsnytta i hela portföljen. En stor andel av fondens innehav finns i företag som producerar förnybar energi. När det gäller dessa investeringar ser fonden fram emot en avsevärd relativ värdeuppgång jämfört med konventionella producenter av fossilbaserad energi. Bland fondens tio största investeringar utgörs sådana bolag av Småkraft A/S, European Energy A/S, Orsted A/S och Tornator Oyj. Dessa företags andel av fondens totala investeringar är 12 % (per 30.11.2022). Bland fondens största investeringar finns obligationer emitterade av fastighetsinvesterings- och byggföretag med en total andel på cirka 9 %. Två av dem har gjorts i gröna obligationer (Green Bonds) enligt definitionen Green Bond Principles. Dessa är SBB Treasury Oyj och YIT Oyj. Investeringen i Y-Säätiös obligation gjordes med anledning av sociala mål, bland annat stödboende. Investeringen i Citycon Oyj:s obligation gjordes eftersom företaget har ambitiösa mål för att förbättra sina fastigheters energieffektivitet och även med beaktande av förhållandet mellan avkastning och risk. Investeringen i telekombolaget TDC NET A7S:s gröna obligation (Green Bond) gjordes för att bolaget uppfyller de allmänt erkända GBP-villkoren och följer en målinriktad hållbarhetspolicy. Investeringen i Stockmann Oyj Abp:s obligation gjordes med anledning av företagets miljömässiga och sociala mål, bland annat kontroll av underleverantörers anlitande av arbetskraft och främjande av återvinning.

Ålandsbanken Green Bond ESG fondspecifik hållbarhetskommentar

Sammanfattning av ansvarsåtgärder som vidtagits under rapporteringsperioden

4) Under 2022 utfördes påverkansarbete genom samtal med ledningen för investeringsobjekt enligt följande: Småkraft A/S, samtal om vattenkraftens negativa miljökonsekvenser och minimering av dem. Stockmann Oyj Abp, samtal om hur underleverantörers anlitande av barnarbetskraft kan kontrolleras. SBB Treasury Oyj, åtgärder för att förbättra fastigheters energieffektivitet. Orsted A/S, andelen förnybar energi i sortimentet och tidtabell för utfasning av fossil energi. Tornator Oyj, bevarande av kolsänkor i företagets skogar.

5) Varje emittent bland de fem största utsläpparna av växthusgaser har rapporterat sina utsläpp av växthusgaser enligt Scope 1+2 (+3), och är bland ledare relativt andra bolag i samma sektor. Detta både i intensitetsmått (växthusgaser/intäkter) och absoluta termer avseende utsläpp. Alla företag har till och med satt upp Net Zero Targets och Science-Based Targets. I vart och ett av de fem största bolagen är utsläppen av växthusgaser på en tydlig nedåtgående trend.

6) Varje företag bland de fem sämsta betygen/bedömningarna inom biologisk mångfald, är bland de ledande i relativ jämförelse vad gäller biologisk mångfald policyn. Vart och ett av företagen har också en tydlig plan och process för att uppnå mål och en giltig policy för biologisk mångfald.

7) Röstning N/A

8) SFDR: Fonden är kategoriserad som en Artikel 9 fond med hållbar investering som mål. För ytterligare information se www.alandsbanken.ax/banktjanster/spara-placera/fonder

Fondens hållbarhetsbetyg

MSCI är ett globalt bolag som bl.a. värderar fonder ur hållbarhetssynvinkel.

Ålandsbanken Green Bond ESG har uppnått det högsta betyget AAA. Betyget är ett snitt av de underliggande bolagens hållbarhetsbetyg viktat i proportion med portföljvikten.

Fördelning av hållbarhetsbetygen bland fondens investeringar

Fondens innehav fördelas enligt grafen till vänster vad gäller hållbarhetsbetyg.

AAA- och AA-bolag hör till de med högsta nivån på hållbarhetsarbetet. A, BBB och BB till de medelmåttiga och B och CCC till de sämsta bolagen vad gäller hållbarhetsfrågor.

Den svarta stapeln illustrerar fondens viktade hållbarhetsbetyg.

Ålandsbanken Specialplaceringsfonder

Bostadsfonden

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Regleringen av finansiella aktörers hållbarhet och ansvarsfullhet kompletteras i början av 2023. Regleringen omfattar naturligtvis också fastighetsfonder och förutsätter att fastighetsfonder främjar hållbar utveckling och transparens i sin verksamhet. I och med regleringen har det till exempel fastställts att Ålandsbanken Bostadsfond hör till fonder enligt artikel 8, vilket innebär att den i sin verksamhet främjar miljö- och samhällsrelaterade åtaganden. Ålandsbankenkoncernens mål är att halvera kapitalförvaltningens koldioxidutsläpp fram till 2030 och vara en koldioxidneutral kapitalförvaltare 2035. Dessa mål är i linje med Finlands klimatmål samt Ålandsbankens övriga mål relaterade till minskning av utsläpp och koldioxidneutral verksamhet. Vi vill främja dessa mål även i Ålandsbanken Bostadsfond.

Ålandsbanken Bostadsfonds portfölj består främst av delägda bostadsobjekt, vars medelålder är cirka 4,5 år. Det delägda bostadsbeståndets energiklass är C i genomsnitt. När det gäller delägda objekt, där fonden är en aktieägare bland andra, är det svårare att tillförlitligt mäta till exempel enskilda bostäders värme-, el- och vattenförbrukning än för helägda bostadsfastigheter. I alla innehav preferrar fonden energieffektiva lösningar, och i till exempel i fråga om vitvaror strävar vi efter att välja så energieffektiva och hållbara alternativ som möjligt. Fonden stöder förslag av husbolag som bland annat går ut på att förbättra boendekomforten och energieffektiviteten.

Ålandsbanken Bostadsfond investerar framöver även i kompletta bostadsfastigheter. Syftet med denna förändring är att balansera förhållandet mellan fondens del- och helägda objekt. I samband med nya investeringar utreder fonden alltid möjligheterna att utnyttja förnybar energi och strävar efter så energieffektiva lösningar som möjligt. Fonden beaktar alltmer också miljöcertifiering. För nya investeringar är minimikravet på energieffektivitet energiklass B. Objekten ska vara belägna på centrala platser med bra förbindelser för att invånarna inte ska vara tvungna att använda egen bil. Från första början har det varit viktigt för Ålandsbanken Bostadsfond att producera bostäder för alla livssituationer – för studerande och familjer – för att därigenom stödja en hållbar urbanisering. I investeringsverksamheten fästs därför mycket uppmärksamhet vid att fonden har bostäder av varierande storlek. I början av februari färdigställs fondens bostadsfastighet i energiklass B i Sökö i Esbo, och i augusti färdigställs en solkraftsförsedd bostadsfastighet i energiklass A i Biskopsporten i Esbo.

Vindkraftfonden

Fonden har valt in

Ålandsbanken Vindkraft investerar sina tillgångar främst i vindkraftsparker som befinner sig i projektutvecklings- eller byggnadsskedet i Finland och andra nordiska länder. En ökning av den förnybara elproduktionskapaciteten minskar växthusgasutsläppen konkret.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

När det gäller Ålandsbankens fonder ökade intresset för Vindkraftfonden avsevärt under 2022, och fonden investerade i fyra vindkraftsparker under året.

Fonden har som mål att göra hållbara investeringar för att motverka klimatförändringen. Målet uppnås genom investeringar i vindkraftparker som ökar andelen förnybar och utsläppsfri energi i samhället. Fondens investeringar möjliggör utbyggnad av vindkraft, vilket ökar den förnybara elproduktionskapaciteten. I och med att befintliga fossila energikällor ersätts med förnybara energikällor minskar de klimatpåverkande utsläppen gradvis. En ökning av den förnybara elproduktionen möjliggör dessutom elektrifiering av till exempel industrin och trafiken, vilket minskar andelen fossila bränslen och växthusgasutsläppen inom dessa sektorer.

Handlingsplan 2023 Hållbara investeringar

Inom placeringsverksamheten i Ålandsbanken är vår målsättning att utveckla vårt sätt att arbeta för ansvarsfulla investeringar, för att på så sätt bidra till de globala målsättningar som finns uppställda i FN:s globala hållbarhetsmål (Sustainable Development Goals, SDG) och dess Agenda 2030 -plan. Vi fokuserar vårt arbete inom fem av de 17 uppställda målen, nämligen God utbildning för alla (4) Hållbar energi för alla (7) Hållbara städer och samhällen (11), hållbar konsumtion och produktion (12) och Bekämpa klimatförändringen (13). Nedan följer en kort redogörelse för våra aktiviteter inom ansvarsfulla investeringar med hänsyn till dessa mål.

4 God utbildning för alla

- Positiv påverkan delmål 4.7 Utbildning för hållbar utveckling och globalt medborgarskap

Målsättningar:

Vi utbildar oss inom hållbara placeringar och delar med oss av den kunskap på interna utbildningar och externa sammankomster

Aktiviteter:

- Samtliga fondförvaltare och analytiker har tagit del av CEESGA (Certified European ESG Analyst)-examen.
- Vi utbildar regelbundet våra kollegor inom det aktuella inom hållbara placeringar
- Vi har tagit del av intervjuer/enkät-undersökningar för slutarbeten i hållbara investeringar-examensarbeten.
- Vi har varit med som projektmedlem i Sustainability in Finance (SuFi). Det är ett Central Baltic Interreg projekt som Högskolan på Åland driver tillsammans med högskolor och universitet från Estland, Finland och Lettland. Projektet ska ta fram onlinekurs på engelska om hållbarhet inom finansiering och ekonomi.

7 Hållbar energi för alla

- Positiv påverkan delmål 7.2 Öka andelen förnybar energi i världen

Målsättningar:

Genom Ålandsbankens Vindkraftfond är vi med och bidrar till
att andelen vindkraftverk och utbud av förnybar energi ökar.

Aktiviteter:

- Genom att vi är med och finansierar nya vindkraftparker är
  vi med och skapar mera utbud av förnybar energi.

KÄLLA: UNDP

11 Hållbara städer och samhällen

- positiv påverkan delmål 11.1 Säkerställa tillgång till fullgoda, säkra och ekonomiskt överkomliga bostäder
- positiv påverkan delmål 11.3 Verka för en inkluderande och hållbar urbanisering
- positiv påverkan delmål 11.6 Minska städernas negativa miljöpåverkan per person, särskild uppmärksamhet åt luftkvalitet samt hantering av kommunalt och annat avfall

Målsättningar:

Genom Ålandsbankens fastighetsfonder Bostadsfonden och Tomtfonden kan vi påverka de områden bostäderna och tomterna finns i, att samhällen blir mindre segregerade. Fonderna har även kunnat visa på sysselsättande siffror och skapande av flera arbetstillfällen, än vad som varit verklighet utan dessa fonders sysselsättande effekt.

Aktiviteter:

- starta bostadsprojekt som bidrar till att arbetstillfällen kan skapas.

12 Hållbar produktion och konsumtion

- positiv påverkan delmål 12.6 Uppmuntra företag att införa hållbara metoder och att integrera hållbarhetsinfo i sin rapporteringscykel

Målsättningar:

Uppnå en ökad transparens och engagemang samt i samtlig kommunikation framhäva att beaktande av hållbarhetsfrågor inte har negativ inverkan på avkastnings/risk-förhållandet i investeringar.

Aktiviteter:

- integrera hållbarhetsdata för bolagen från MSCI i förvaltningen
- öka påverkansarbete i bolag (engagement) genom röstning på bolagsstämmor samt deltagande i valberedningsarbete
- hållbarhetsfaktorer är med som en naturlig del i dialogen med bolagen
- årlig intern utbildning (även som e-learning)
- Vi följer myndighetskraven och anpassar våra investeringsprocesser enligt dessa. EU's hållbara finansiering-förordning bidrar med ökade rapporteringskrav vad gäller hållbarhetsrelaterade risker och negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

13 Bekämpa klimatförändringen

- positiv påverkan delmål 13.2 Integrering av klimatåtgärder i strategier på nationell nivå

Målsättningar:

Utöka integreringen av klimatåtgärder i vår placeringsstrategi och minska avtrycket.

Aktiviteter:

- exkludera investeringar i bolag som utvinner förbränningskol
- Idag publicerar vi fondernas koldioxidintensitet (Scope 1 och Scope 2 utsläpp). Vi kommer att fortsätta att analysera och utveckla bland annat följande indikatorer och integrera dem i vår investeringsanalys och rapportering:
  - investeringarnas koldioxidavtryck, särskilt utsläpp från Scope 3 och absoluta utsläpp,
  - investeringsmålens klimatmål, särskilt de med vetenskapliga mål så som Science Based Targets, där målet är att nå Parisavtalets temperaturmålsättning om max 1,5 ° C temperaturhöjning.
  - identifiera andelen högutsläpps- och/eller utsläppskrävande investeringar i portföljerna,
  - koldioxidneutrala och utsläppssnåla investeringar,
  - investeringar som erbjuder lösningar på klimatförändringar.
- Genom Climate Action 100+ initiativet påverka världens 100 största utsläppande bolagen att minska på sina utsläpp.

Ålandsbanken Fondbolag Ab
Mariehamn PB 3
AX-22101 Mariehamn
Tfn 0204 29 088
fond@alandsbanken.fi

Helsingfors
Bulevarden 7

Tammerfors
Hämeenkatu 4, vån. 6

Åbo
Hansakvarteret,
Eriksgatan 17

Pargas
Köpmansgatan 24

Vasa
Hovrättsesplanaden 11

Uleåborg
Kirkkokatu 17 B 16, 3. krs.

Åland
Huvudkontor
Nygatan 2, Mariehamn

Tfn: 0204 29 011*
www.alandsbanken.fi
info@alandsbanken.fi

*) Samtalsavgift 8,35cent/samtal + 16,69 cent/minut (moms 24%). Samtalen spelas in.

Vi går vår egen väg

ÅLANDSBANKEN