

FONDER

Ålandsbanken Placeringsfonder

Årsberättelse 2023

Ålandsbanken Fondbolag Ab



Verksamhetsöversikt	4
Ålandsbanken fonder	4
Placeringsstrategi	4
Ansvarsfulla investeringar	4
Fondverksamheten i siffror	4
Väsentliga händelser under året.	5
Fondbolagets styrelses förslag till utdelning för år 2023 för utdelande andelar i fonderna	6
Marknadsföring och försäljning av Ålandsbanken fonder	6
Riskhantering	6
Styrelse och revisorer	6
Redovisningsprinciper	6
Framtidsutsikter	6
Ersättningar till personal för UCITS fonder	6
Fondförvaltare	8
Euro Bond	10
Euro High Yield	16
Europa Aktie	24
Global Aktie	30
Green Bond ESG	34
Kapitalförvaltning	40
Kort Företagsränta	48
Norden Aktie	56
Nordiska Småbolag	60
Revision	64
Ordlista	66
SFDR-bilaga	69

Ålandsbanken Fonder (UCITS) – Verksamhetsöversikt 2023



Carola Nilsson, verkställande direktör

ÅLANDSBANKEN FONDER

Ålandsbanken Fondbolag Ab (Fondbolaget) förvaltar Ålandsbankens placeringsfonder ("UCITS-fonder") och alternativa investeringsfonder ("AIF-fonder", till exempel specialplaceringsfonder). Denna verksamhetsöversikt avser UCITS-fonderna. För specialplaceringsfonderna upprättas en separat årsberättelse.

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

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

PLACERINGSSTRATEGI

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

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

ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

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

Under året 2023 fortsatte Ålandsbanken arbetet med att implementera EU:s Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Genom regelverket ställs krav på hur fondförvaltare lämnar information om hållbarhetsaspekter för sina fonder med syfte att skapa en ökad jämförbarhet mellan olika aktörers placeringsprodukter. Utvecklingen inom området hållbar finansiering sker i snabb takt. För att Ålandsbanken ska kunna möta de regulatoriska kraven och utveckla sina fonder enligt sina ambitioner inom ansvarsfulla investeringar har Fondbolaget

förstärkt sitt hållbarhetsteam under året.

Fondbolaget har fortsatt haft fokus på hållbarhetsområdet under året och strävar mot att minska de indirekta utsläppen över tid. Klimatstrategin är i linje med Ålandsbankens klimatomställning. Fondbolaget följer upp koldioxidintensiteten i fonderna, och uppmuntrar sina portföljbolag att skriva under Science Based Target-initiativet (SBTi). Majoriteten av de bolag som ingår i fondutbudet har antingen redan anslutit sig till SBTi eller tydligt kommunicerat hur man tänker uppnå målen i Parisavtalet det vill säga att år 2050 uppnå netto noll i koldioxidutsläpp.

Ansvarsfulla investeringar och Fondbolagets arbete med hållbarhet i fonderna och Fondbolagets verksamhet redovisas i en separat hållbarhetsrapport som publiceras på www.alandsbanken.fi.

Ägarstyrning

Under året har Fondbolaget inte i de förvaltade fonderna uppnått en sådan ägarandel i något bolag att det har bedömts vara motiverat att medverka i beslutsfattande vid bolagsstämmor eller i övriga sammanhang. Inom ramen för ägarstyrning avser fondbolaget framledes i större utsträckning agera för att påverka bolag i närområdet rörande hållbarhetsfrågor, där det är befogat och möjligt att påverka.

Miljöpåverkan

Fondbolagets verksamhets direkta miljöpåverkan bedöms vara relativt liten. Fondbolagets verksamhets miljöpåverkan (exklusive miljöpåverkan av fondernas innehav) rapporteras som en del av Ålandsbankens rapportering avseende verksamhetens miljöpåverkan. Miljöpåverkan av fondernas innehav rapporteras av Fondbolaget i den regelbundna SFDR-rapporteringen per fond.

FONDVERKSAMHETEN I SIFFROR

Vid utgången av år 2023 förvaltade fondbolaget 9 placeringsfonder. Det förvaltade kapitalet i dessa fonder uppgick till totalt cirka 3,1 miljarder euro (2,7 miljarder euro 2022). Det totala antalet fondandelsägare i fonderna, inklusive ägare via utländska distributörer, uppgick till cirka 152 000.

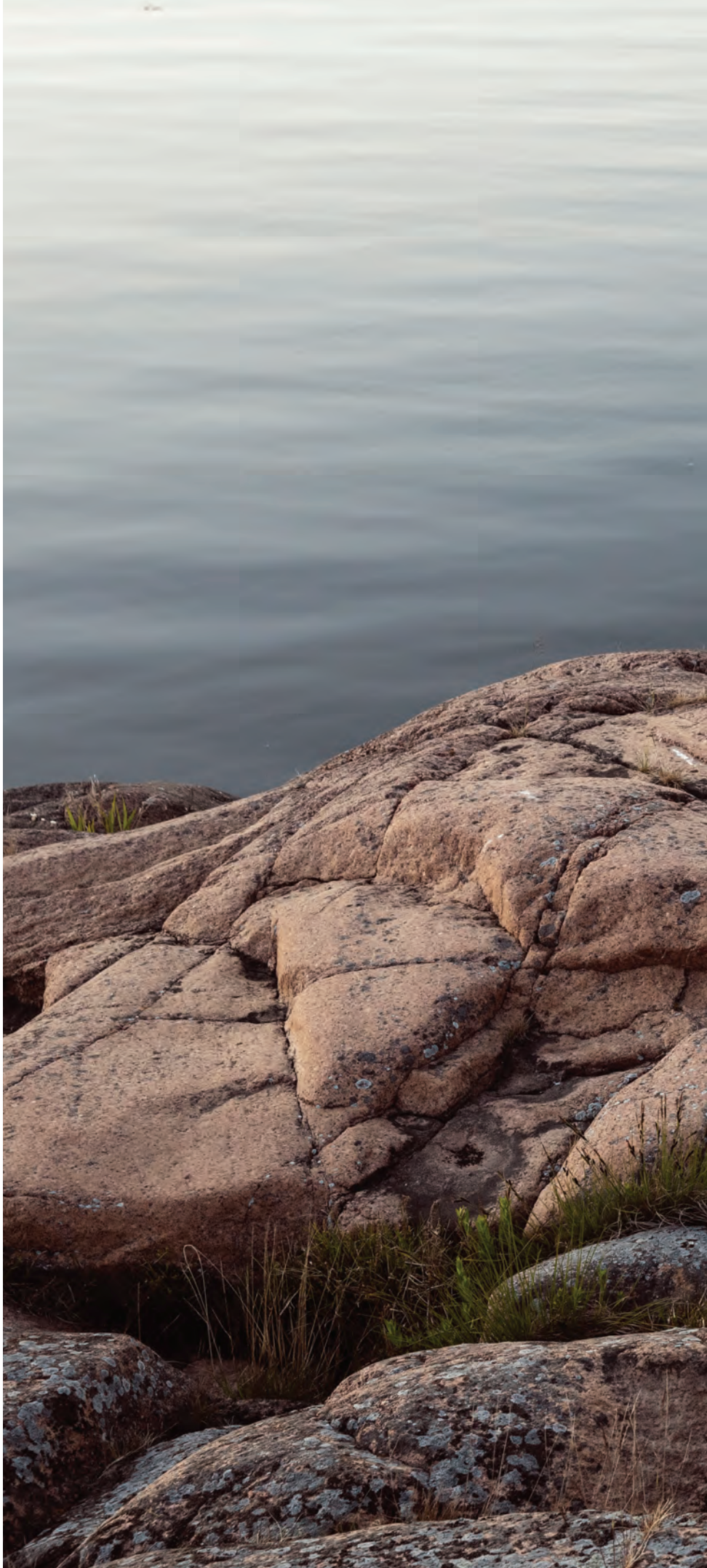
VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Byte av förvaringsinstitut för fonderna till SEB

Som ett led i utvecklingen av verksamhetsprocesserna har Fondbolaget beslutat byta förvaringsinstitut från Ålandsbanken Abp till SEB, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingforsfilialen. Bytet genomfördes för samtliga av Fondbolaget förvaltade UCITS-fonder och Ålandsbanken Vindkraft Specialplaceringsfond vid årsskiftet 2023/2024. För Ålandsbanken Bostadsfond Specialplaceringsfond och Ålandsbanken Tomtfond Specialplaceringsfond är bytet planerat att ske senare.

Stadgeförändringar

I alla Fondbolagets UCITS-fonder genomfördes under året stadgeförändringar relaterade till förvaringsinstitutsbytet. Dessutom genomfördes mindre stadgeförändringar i samband med uppdateringen av stadgarna inför förvaringsinstitutsbytet. Inlösenprovisionen är nu också bland annat borttagen för alla UCITS-fonder. Ålandsbanken Kort Företagsräntas investeringsstrategi och intervallet i fondens placeringars genomsnittliga effektiva löptid förändrades att vara lägst 0 år och högst 2 år.



FONDBOLAGETS STYRELSES FÖRSLAG TILL UTDELNING FÖR ÅR 2023 FÖR UTDELANDE ANDELAR I FONDERNA

Bland placeringsfonderna är det endast Ålandsbanken Euro Bond som har utdelande andelar. Fondbolagets styrelse föreslår en utdelning å 3 % för dessa andelar för år 2023. Detta motsvarar min-
miutdelningen enligt Ålandsbanken Euro Bonds stadgar.

MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING AV ÅLANDSBANKEN FONDER

Ålandsbanken är huvudsaklig distributör av fonderna. Fonderna distribueras också via de externa förmedlarna Avanza Bank och Nordnet Bank. Fonderna finns också valbara bland de fonder som erbjuds för sparare via den svenska Pensionsmyndigheten.

RISKHANTERING

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

STYRELSE OCH REVISORER

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

Ordinarie styrelsemedlemmar

Thomas Lundberg, vd, Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag (ordförande)

Ulrica Danielsson, ekonomie magister, egen företagare

Tony Karlström, vd, Alandia Försäkring

Revisorer

Sandra Eriksson, CGR, KPMG Oy Ab

Henry Maarala, CGR, KPMG Oy Ab

Verkställande ledning

Som Fondbolagets verkställande direktör fungerar Carola Nilsson, ekonomie magister. Verkställande direktörens ställföreträdare och vice verkställande direktör är Tom Pettersson, ekonomie magister.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Fondbolagets, placeringsfondernas och specialplaceringsfondernas bokslut har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning 231/2014 om bokslut för fonder.

FRAMTIDSUTSIKTER

Verksamheten förväntas fortsätta att utvecklas planenligt under år 2024. Förutsättningarna för utvecklingen av kapital under förvaltning samt intäkter av verksamheten är beroende av det globala marknadsläget och placerarnas intresse att göra investeringar, samt den distribution som sker via Ålandsbankens affärsområden och externa samarbetsparter och distributörer. Distributionsnätverket kan komma att breddas under kommande åren och utvecklingen av nya fonder sker utgående från marknadsutsikterna, den valda aktiva förvaltningsstrategin och kundefterfrågan.

Ersättningar till personal för UCITS fonder

Belopp i euro	Fast ersättning	Rörlig ersättning*	Totalt ersättning
Anställda för fondernas verksamhet totalt år 2023 (16 personer)	1 361 864	130 823	1 492 687
- varav personer som väsentligen kan påverka fondernas riskprofil (0 personer)	-	-	-
- varav personer inom högsta ledning	-	-	-

* Villkoren för rörlig ersättning regleras enligt fondbolagets ersättningspolicy, bland annat fondernas ESG-nivå är ett av de kriterier som analyseras vid beslut om eventuella rörliga ersättningar till fondernas portföljförvaltare.



Våra fondförvaltare

Ålandsbanken är en aktiv, dvs. ställningstagande (inte indexorienterad) kapitalförvaltare. Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa meravkastning. Meravkastningen ska ses över en konjunkturcykel, vilket normalt innebär en period om ca 5 år. Kortsiktigt kan en aktiv strategi innebära att avkastningen i en fond avviker betydligt från de underliggande marknadernas utveckling, både positivt och negativt.

AKTIEFÖRVALTNING

Inom aktier föredrar vi investeringar i stabila värdebolag, med sund affärsverksamhet och vilka också normalt är goda dividendbetalare. Av Ålandsbankens aktiefonder förvaltas de nordiska fonderna och den europeiska aktiefonden internt av Ålandsbankens aktieteam. Den Globala aktiefonden, Ålandsbanken Global Aktie, förvaltas externt av vår samarbetspart RBC Global Asset Management (UK) Ltd. Huvudansvarig förvaltare för fonden hos RBC är Habib Subjally med 29 års erfarenhet av aktiemarknaden.

RÄNTEFÖRVALTNING

Ränteplaceringar inriktas primärt på företagsobligationer, emitterade av solida bolag som vi känner väl till.

ERFARET FÖRVALTNINGSTEAM

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

HÅLLBARHET

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

VÄLJ DIN RISKNIVÅ – VI SKÖTER RESTEN

För dig som vill att våra förvaltare anpassar risknivån efter rådande marknadsläge erbjuder vi placerings- och specialplaceringsfonder i flera risknivåer. Det enda du behöver göra är att besluta vilken risk du vill ta i dina placeringar – förvaltningsteamet sköter resten.

SPARA AKTIVT

I våra fonder kan du placera regelbundet. Spara till en dröm du vill förverkliga eller kanske vill du trygga vardagen med en buffert. Vad du än vill spara till så passar regelbundet fondsparande.



ERIC BERGLUND

Portföljförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Nordiska Småbolag



NICLAS ERNEHOLM

Portföljförvaltare
Norden Aktie



THOMAS JOHANSSON

Analytiker, portföljförvaltare
Nordiska Småbolag



MARCUS LUNDQVIST

Senior portföljförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Europa Aktie



ANDREAS OLSSON

Aktietrader
Aktieförvaltning



PONTUS SORAMÄKI

Senior kapitalförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Kort Företagsränta



JYRI SUONPÄÄ

Räntechef
Ansvarig förvaltare:
Green Bond ESG



LARS SÖDERFJELL

Aktiechef
Ansvarig förvaltare:
Norden Aktie



JENS TALUS

Ansvarig förvaltare
Euro High Yield



JARKKO TOIVONEN

Senior kapitalförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Euro Bond



NIKLAS WELLFELT

Allokeringschef
Ansvarig förvaltare:
Kapitalförvaltning



PER ENGSTRÖM

Portföljförvaltare
Europa Aktie

Ålandsbanken Euro Bond

MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden placerar i europeiska eurodenominerade räntepapper och förvaltas enligt en aktiv strategi som baseras på branschval och omsorgsfullt utvalda obligationslån. Därför kan portföljinhålllet avvika avsevärt från jämförelseindexets sammansättning. Fonden har normalt en genomsnittlig duration på 2–4 år. Fonden strävar efter en så jämn avkastning som möjligt med låg risk. Som en medellång fond kan fonden ändra vikten av sina placeringar fritt mellan korta och långa maturiteter och på så sätt uppnå en så jämn värdeutveckling som möjligt i alla marknadslägen. Fonden kan utnyttja derivatinstrument i skyddande syfte samt för att främja en effektiv portföljförvaltning.

2023 var ett exceptionellt bra år för fonden. Fondens avkastning var 7,30 %, vilket var nästan dubbelt så högt som jämförelsegruppen och indexet. Räntemarknaden var volatil under inledningen av 2023 på grund av den fortsatt höga inflationen, de geopolitiska riskerna och oron för recession. På grund av den stigande inflationen höjde ECB sina räntor fram till september, då räntorna kulminerade. Räntehöjningarna var dock redan diskonterade i de långa marknadsräntorna, således påverkades fonden inte negativt. Den kraftigt sjunkande inflationen under hösten, som fick marknadsräntorna att vända nedåt, inverkar starkt positivt på fondens utveckling. Samtidigt steg marknadens förväntningar beträffande ytterligare räntesänkningar år 2024. Företagslånens riskmarginaler blev mindre under året till följd av stark efterfrågan, vilket bidrog till fondens högre avkastning. Branscherna med den bästa avkastningen förra året var flygbolag (Finnair) och fastighetssektorn som återhämtade sig bra under slutet av året.

Fondens investeringspolitik och investeringsstil hölls oförändrad under året. Lån till fastighetssektorn minskades ytterligare under början av året då sektorn var under tryck på grund av stigande finansieringskostnader. I de nya investeringarna betonades en stark investment grade-kreditvärdering och fokus var i högre grad på defensiva sektorer. Detta förbättrade kvaliteten på fondens investeringar samt likviditeten. Fondens nya investeringar gjordes främst genom nyemissioner. För närvarande utgör gröna obligationer 20 % av fondens investeringar. Fondens genomsnittliga kreditbetyg är Investment Grade, BBB. Durationen som mäter investeringarnas ränterisk var omkring 1,8–2 år under året. Fonden använde inte derivatinstrument under 2023.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Medellång räntefond
Jämförelseindex	JP Morgan EUR Bond Index 1-3 Y
Startdatum	23.10.1998
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,69 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	50 EUR
Portföljförvaltare	Jarkko Toivonen
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	F10008804992 (B), F10008805007 (A), F14000087887 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	1,91%	1,82%
Sharpe	2,42	0,88
Tracking error (aktiv risk)	1,56%	
Omsättningshastighet	0,12 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	0,70%	
Kreditbetyg	BBB	
Spreadexponering**	4,24%	
Duration (kreditrisk)	2,16 år	
Modified duration (ränterisk)	1,97%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	69,33%	
A-tillväxtandel, % av fondens värde	0,53%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	30,14%	

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

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

Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 31.12.2023

10 största innehav	%
Pohjolan Voima 1,25% 20.1.2025	1,77%
Teollisuuden Voima 1,125% 9.3.2026	1,72%
Telefonab LM Ericsson 1,125% 8.2.2027	1,69%
Cargotec 1,25% 23.1.2025	1,59%
Danske Bank FRN 12.1.2027	1,51%
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	1,42%
LokalTapiola Finance FRN 3.6.2024	1,38%
Mandatum Life Ins 1,875 % 4.10.2024/-49	1,31%
VR-Group 2,375% 30.5.2029	1,22%
Op Bank FRN 9.6.2030	1,22%

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	67,44
Företagsobligationer (rörliga)	24,29
Kassa och övrigt	8,27

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	41,86%
Industrivaror och tjänster	14,48%
Sällanköpsvaror och tjänster	8,35%
Energi	8,19%
Informationsteknik	4,76%
Infrastruktur	4,19%
Hälsovård	3,69%
Basindustri	2,65%
Teleoperatörer	2,55%
Dagligvaror	1,02%
Kassa och övrigt	8,26%

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	1,64	1,00
YTD	7,28	3,40
3 år p.a.	-0,11	-0,58
5 år p.a.	0,62	-0,26
10 år p.a.	1,30	0,12
Sedan starten	2,91	1,92

Övriga uppgifter om fonden	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
Fondens värde, EUR	276 716 623,17	262 420 312,83	335 889 299,28
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	34,62	32,27	35,25
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	16,21	15,56	17,54
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	315,70	293,67	319,68
Antalet tillväxtandelar (B), st	7 950 575,1297	8 116 663,4382	9 506 391,3555
Antalet avkastningsandelar (A), st	90 588,1962	32 563,1706	46 304,6193
Antalet tillväxtandelar (S), st	2 937 193,7778	2 988 628,2260	2 999 611,2243
Antal andelsägare, st	24 893	25 325	26 382
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	1 800 417,58	1 853 212,26	2 256 437,70
Förvaringsarvode, EUR	53 743,90	55 319,78	67 356,49

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

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

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

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

Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 31.12.2023

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

Företagsobligationer

	Räntepercent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Pohjolan Voima	1,250 %	20.1.2025	5 000 000,00	97,04	4 910 973,78	1,77%
Teollisuuden Voima	1,125 %	9.3.2026	5 000 000,00	94,42	4 766 512,81	1,72%
Telefonab LM Ericsson	1,125 %	8.2.2027	5 000 000,00	92,39	4 669 583,26	1,69%
Cargotec	1,250 %	23.1.2025	4 500 000,00	96,92	4 413 842,26	1,60%
Vapo Oy	2,125 %	7.10.2024	4 000 000,00	97,76	3 929 728,77	1,42%
Mandatum Life Ins	1,875 %	4.10.2049	3 700 000,00	97,53	3 624 950,86	1,31%
VR-Group	2,375 %	30.5.2029	3 500 000,00	95,56	3 393 207,72	1,23%
DSV AS	1,750 %	20.9.2024	3 380 000,00	98,20	3 335 411,45	1,21%
Tornator 1,25% 14.10.2026	1,250 %	14.10.2026	3 400 000,00	93,52	3 188 614,49	1,15%
Arval Service Lease	4,125 %	13.4.2026	3 000 000,00	101,18	3 123 624,69	1,13%
Aktia	1,375 %	18.9.2029	3 200 000,00	96,88	3 112 343,13	1,12%
Sagax Ab	2,000 %	17.1.2024	3 000 000,00	99,94	3 055 075,78	1,10%
TenneT Holding	2,995 %	3.1.2049	3 000 000,00	99,53	3 037 917,78	1,10%
Bank of Ireland	2,375 %	14.10.2029	3 000 000,00	97,84	2 949 958,79	1,07%
SATO Oyj	1,375 %	31.5.2024	3 000 000,00	97,90	2 960 826,18	1,07%
Tieto Oyj	2,000 %	17.6.2025	3 000 000,00	97,12	2 945 752,41	1,06%
FISKARS OYJ	5,125 %	16.11.2028	2 800 000,00	103,32	2 909 819,36	1,05%
Castellum	0,750 %	4.9.2026	3 000 000,00	90,52	2 722 893,90	0,98%
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	2 600 000,00	99,00	2 603 593,06	0,94%
Y Foundation	1,625 %	4.10.2026	2 900 000,00	86,96	2 533 001,42	0,92%
Molnlycke Holding	4,250 %	8.9.2028	2 400 000,00	102,67	2 495 350,21	0,90%
GN Store Nord	0,875 %	25.11.2024	2 500 000,00	95,41	2 387 359,60	0,86%
Arion Banki HF	0,375 %	14.7.2025	2 500 000,00	93,75	2 348 162,92	0,85%
ISS Global	1,250 %	7.7.2025	2 400 000,00	96,21	2 323 509,67	0,84%
Huhtamäki Oyj	1,125 %	20.11.2026	2 500 000,00	91,83	2 298 863,04	0,83%
Electrolux Ab	4,500 %	29.9.2028	2 200 000,00	102,31	2 275 579,76	0,82%
Sika Capital	3,750 %	3.11.2026	2 200 000,00	101,66	2 249 082,09	0,81%
Caisse Nat Reass	0,750 %	7.7.2028	2 500 000,00	88,70	2 226 551,81	0,80%
Grenke Finance PLC	7,875 %	6.4.2027	2 000 000,00	107,89	2 197 010,52	0,79%
Transmission Finance	0,375 %	18.6.2028	2 500 000,00	87,31	2 187 834,98	0,79%
Teollisuuden voima	4,750 %	1.6.2030	2 000 000,00	104,75	2 149 857,83	0,78%
Pandora	4,500 %	10.4.2028	2 000 000,00	103,79	2 140 375,91	0,77%
Carlsberg Breweries	4,000 %	5.10.2028	2 000 000,00	103,67	2 092 074,48	0,76%
Fortum	4,000 %	26.5.2028	2 000 000,00	102,59	2 099 326,76	0,76%
Securitas Treasury	4,250 %	4.4.2027	2 000 000,00	101,91	2 100 827,52	0,76%
Ålandsbanken	3,875 %	16.3.2026	2 000 000,00	101,66	2 094 311,64	0,76%
Amprion	3,875 %	7.9.2028	2 000 000,00	103,14	2 086 706,49	0,75%
Stockmann	0,100 %	5.7.2026	2 396 600,00	86,00	2 062 234,36	0,75%
AT&T Inc	3,550 %	18.11.2025	2 000 000,00	100,55	2 018 899,12	0,73%
Grenke Finance PLC	3,950 %	9.7.2025	2 000 000,00	99,23	2 022 034,68	0,73%
Elisa Oyj	0,250 %	15.9.2027	2 200 000,00	90,60	1 994 840,20	0,72%
S-Pankki FRN	4,701 %	4.4.2025	2 000 000,00	98,82	1 998 820,33	0,72%
Coloplast	2,250 %	19.5.2027	2 000 000,00	97,04	1 968 513,82	0,71%
Voestalpine AG	1,375 %	27.9.2024	2 000 000,00	98,02	1 967 425,23	0,71%
Volvo Treasury	1,625 %	26.5.2025	2 000 000,00	97,54	1 970 117,10	0,71%
Alfa Laval	0,875 %	18.2.2026	2 000 000,00	95,54	1 925 773,26	0,70%
Gartia	0,750 %	25.9.2024	2 000 000,00	97,03	1 944 584,11	0,70%
Kemira Oyj	1,750 %	30.5.2024	1 925 000,00	98,99	1 925 255,94	0,70%
Akzo Nobel	1,500 %	28.3.2028	2 000 000,00	93,93	1 901 372,91	0,69%
Kojamo Oyj	2,000 %	31.3.2026	2 000 000,00	93,37	1 897 289,51	0,69%
Cargotec Oyj	1,625 %	23.9.2026	2 000 000,00	93,80	1 884 711,33	0,68%

Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 31.12.2023

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Op Corporate Bank	0,600 %	18.1.2027	2 000 000,00	91,75	1 846 328,13	0,67%
Lundc	0,875 %	14.10.2027	2 000 000,00	90,59	1 815 387,60	0,66%
Teollisuuden Voima	1,375 %	23.6.2028	2 000 000,00	90,48	1 823 853,07	0,66%
Sagax Euro	0,750 %	26.1.2028	2 000 000,00	85,44	1 722 625,24	0,62%
SATO Oyj	1,375 %	24.2.2028	2 000 000,00	83,42	1 691 675,66	0,61%
Islandsbanki	7,375 %	17.5.2026	1 500 000,00	105,23	1 646 936,40	0,60%
Elisa Oyj	4,000 %	27.1.2029	1 500 000,00	103,55	1 568 468,16	0,57%
Metso	4,375 %	22.11.2030	1 500 000,00	103,34	1 556 714,65	0,56%
Toyota Motor Fin	3,625 %	24.4.2025	1 500 000,00	100,29	1 541 425,88	0,56%
SEB	3,250 %	24.11.2025	1 500 000,00	100,07	1 505 767,38	0,54%
Nokia Oyj	2,000 %	11.3.2026	1 500 000,00	96,33	1 469 013,63	0,53%
Vattenfall VAR	3,000 %	19.3.2077	1 500 000,00	94,75	1 456 289,56	0,53%
Danfoss	0,125 %	28.4.2026	1 500 000,00	92,89	1 394 600,19	0,50%
Elenia	0,375 %	6.2.2027	1 500 000,00	91,02	1 370 385,94	0,50%
Tieto Oyj	1,375 %	12.9.2024	1 400 000,00	98,06	1 378 494,76	0,50%
Metso Outotec	4,875 %	7.12.2027	1 300 000,00	104,94	1 368 057,85	0,49%
Metso Outotec Oyj	0,875 %	26.5.2028	1 500 000,00	89,51	1 350 478,19	0,49%
Assa Abloy	3,875 %	13.9.2030	1 250 000,00	105,00	1 326 733,50	0,48%
Porsche Auto Holding	4,500 %	27.9.2028	1 250 000,00	106,17	1 341 406,65	0,48%
H&M Finance	4,875 %	25.10.2031	1 200 000,00	106,83	1 292 411,94	0,47%
Kojamo Oyj	0,875 %	28.5.2029	1 600 000,00	79,14	1 274 483,87	0,46%
Neste Oyj	3,875 %	16.3.2029	1 200 000,00	103,07	1 273 443,98	0,46%
Akelius Residential	1,125 %	11.1.2029	1 500 000,00	82,54	1 254 311,42	0,45%
Oma Säästöpankki	3,500 %	15.1.2029	1 200 000,00	102,61	1 236 347,49	0,45%
Svenska Handelsbanken	3,750 %	1.11.2027	1 200 000,00	102,60	1 238 406,60	0,45%
Abertis Infraestructur	4,125 %	7.8.2029	1 000 000,00	102,71	1 063 868,14	0,38%
Carrefour	4,125 %	12.10.2028	1 000 000,00	104,05	1 049 318,32	0,38%
Huhtamäki	5,125 %	24.11.2028	1 000 000,00	104,12	1 046 153,46	0,38%
Securitas Treasury	4,375 %	6.3.2029	1 000 000,00	103,41	1 047 769,86	0,38%
Huhtamäki Oyj	4,250 %	9.6.2027	1 000 000,00	100,23	1 025 880,74	0,37%
Kojamo Oyj	1,625 %	7.3.2025	1 058 000,00	95,74	1 026 933,92	0,37%
Traton Finance Lux	4,125 %	22.11.2025	1 000 000,00	100,76	1 011 798,13	0,37%
Landsbankinn	0,750 %	25.5.2026	1 100 000,00	91,01	1 005 991,74	0,36%
Nordea Bank AB	3,500 %	12.3.2049	1 000 000,00	96,61	993 980,45	0,36%
Volvo Treasury AB	3,500 %	17.11.2025	1 000 000,00	100,43	1 008 277,69	0,36%
Finnair	4,250 %	19.5.2025	1 000 000,00	97,06	975 308,73	0,35%
LeasePlan Corporation	0,250 %	23.2.2026	1 000 000,00	93,18	933 886,14	0,34%
Volvo Car AB	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	94,63	952 009,27	0,34%
ZF Finance	2,000 %	6.5.2027	1 000 000,00	92,37	936 670,43	0,34%
Oma Säästöpankki	5,000 %	26.9.2024	900 000,00	100,02	911 807,43	0,33%
SKF Ab	0,875 %	15.11.2029	850 000,00	87,50	744 649,32	0,27%
ZF Finance	5,750 %	3.8.2026	500 000,00	103,28	528 044,23	0,19%
Huhtamäki Oyj	1,625 %	4.10.2024	198 000,00	97,77	194 341,60	0,07%
					186 623 026,37	67,44%

Företagsobligationer (rörliga)

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Danske Bank FRN	4,000 %	12.1.2027	4 000 000,00	100,79	4 186 338,85	1,51%
LokalTapiola Finance FRN	5,364 %	6.3.2024	3 800 000,00	100,21	3 822 135,00	1,38%
Op Bank FRN	1,625 %	9.6.2030	3 500 000,00	95,57	3 376 409,43	1,22%
Nordea FRN	0,625 %	18.8.2031	3 500 000,00	91,91	3 224 756,88	1,17%
Svenska Handelsbanken AB FRN	1,625 %	5.3.2029	3 000 000,00	99,51	3 025 256,29	1,09%
Jyske Bank FRN	1,250 %	28.1.2031	3 000 000,00	93,07	2 826 532,57	1,02%
Aktia FRN	4,502 %	15.5.2024	2 500 000,00	100,02	2 514 281,11	0,91%

Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 31.12.2023

	Räntepercent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Citycon FRN	4,496 %	22.2.2025	3 000 000,00	80,00	2 514 555,62	0,91%
Swedbank FRN	3,625 %	23.8.2032	2 500 000,00	97,76	2 475 716,82	0,89%
Luminor Bank FRN	0,539 %	23.9.2026	2 500 000,00	91,81	2 298 950,88	0,83%
Akelius Residential AB FRN	2,249 %	17.5.2081	2 500 000,00	83,72	2 127 843,57	0,77%
Orano SA	3,375 %	23.4.2026	2 000 000,00	99,07	2 027 525,63	0,73%
Saxo Bank FRN	5,500 %	3.7.2029	2 000 000,00	98,12	2 016 269,75	0,73%
Traton FRN	5,002 %	21.1.2026	2 000 000,00	99,88	2 016 146,94	0,73%
Bonum Pankki FRN	5,364 %	5.4.2025	2 000 000,00	98,64	1 998 150,00	0,72%
Oma Säästöpankki FRN	4,702 %	19.5.2025	2 000 000,00	98,94	1 989 047,67	0,72%
Telia Company FRN	4,625 %	21.12.2082	2 000 000,00	99,74	1 996 893,72	0,72%
European Energy FRN	7,682 %	16.9.2025	2 000 000,00	95,25	1 909 623,16	0,69%
Bank of Ireland Group FRN	1,375 %	11.8.2031	2 000 000,00	93,25	1 875 581,77	0,68%
Jyske Bank A/S	0,375 %	15.10.2025	1 750 000,00	97,24	1 703 096,60	0,62%
Svenska Handelsbanken FRN	5,000 %	16.8.2034	1 500 000,00	104,83	1 600 210,66	0,58%
DNB Bank FRN	3,625 %	16.2.2027	1 500 000,00	100,32	1 551 807,11	0,56%
Smakraft AS VAR	6,562 %	6.10.2028	1 500 000,00	100,60	1 531 970,00	0,55%
Vattenfall FRN	4,475 %	18.4.2024	1 500 000,00	100,09	1 514 809,77	0,55%
DNB Bank ASA FRN	4,625 %	1.11.2029	1 400 000,00	105,10	1 481 740,95	0,54%
WFC FRN	1,338 %	4.5.2025	1 500 000,00	99,00	1 498 167,11	0,54%
Volkswagen Intl Fin Nv FRN	3,375 %	27.6.2024	1 500 000,00	98,81	1 507 761,75	0,54%
BNP Paribas FRN	0,500 %	30.5.2028	1 500 000,00	90,55	1 362 566,65	0,49%
S-Pankki FRN	6,273 %	23.11.2026	1 200 000,00	101,30	1 223 079,60	0,44%
Finnfund FRN	5,357 %	24.10.2025	1 000 000,00	100,50	1 014 821,17	0,37%
European Energy FRN	9,700 %	8.9.2026	1 000 000,00	96,83	973 916,49	0,35%
Sunborn Finance Oy FRN	8,816 %	9.2.2024	1 000 000,00	85,00	862 244,44	0,31%
Mowi ASA FRN	5,548 %	31.1.2025	700 000,00	100,56	710 258,09	0,26%
Aktia FRN	3,875 %	26.5.2026	500 000,00	90,00	461 487,36	0,17%
					67 219 953,41	24,29%
Värdepapper totalt					253 842 979,78	91,73%
Kassa och övriga tillgångar					22 873 643,39	8,27%
Fondens värde					276 716 623,17	100,00%

Ålandsbanken Euro Bond

Resultaträkning	1.1–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	13 709 706,95	-30 813 889,52
Nettointäkter från derivatinstrument	9 446,58	-2 578,16
Räntointäkter	6 679 851,53	5 685 242,54
Övriga intäkter	59 000,00	0,00
Summa intäkter	20 458 005,06	-25 131 225,14
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-1 800 417,58	-1 999 140,97
Till Förvaringsintitutet	-53 743,90	-59 675,56
Räntekostnader	0,00	-21 929,20
Övriga kostnader	-0,06	-2 724,07
Summa kostnader	-1 854 161,54	-2 083 469,80
Räkenskapsperiodens resultat	18 603 843,52	-27 214 694,94
Balansräkning		
	31.12.2023	31.12.2022
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	251 020 726,23	243 001 996,94
Övriga fordringar	1 251 576,13	7 677,50
Resultatregleringar	2 822 253,55	2 270 900,97
Kassa och bank	21 839 334,23	17 731 215,90
Aktiva sammanlagt	276 933 890,14	263 011 791,31
PASSIVA		
Fondens värde	276 716 623,17	262 420 312,83
Skulder till leverantörer	0,00	0,00
Övriga skulder	217 266,97	591 478,48
Passiva sammanlagt	276 933 890,14	263 011 791,31
Noter till resultaträkningen		
	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	122 698,39	324 575,20
Överlåtelseförluster	-4 320 867,06	-5 983 400,79
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	17 907 875,62	-25 155 063,93
Sammanlagt	13 709 706,95	-30 813 889,52
Överlåtelsevinster derivat	9 446,58	0,00
Överlåtelseförluster derivat	0,00	-2 578,16
Sammanlagt	9 446,58	-2 578,16
Utdelad avkastning	15 235,41	24 541,46
Noter till balansräkningen		
	31.12.2023	31.12.2022
FONDENS VÄRDE 1.1		
Teckning av fondandelar	59 945 874,17	38 375 484,87
Inlösen av fondandelar	-64 238 171,94	-84 605 234,92
Utdelning av avkastning	-15 235,41	-24 541,46
Räkenskapsperiodens resultat	18 603 843,52	-27 214 694,94
Fondens värde 31.12	276 716 623,17	262 420 312,83

Ålandsbanken Euro High Yield

EUROPEISK HIGH YIELD-RÄNTEFOND

Fonden strävar efter att på lång sikt uppnå en god värdeutveckling genom att dra nytta av de högre avkastningsmöjligheter som High Yield-obligationsmarknaden erbjuder. Fondens tillgångar placeras i utvalda High Yield-företagsobligationer med vikt på nordiska obligationer. Fonden placerar endast i eurodenominerade företagsobligationer och förvaltas enligt en aktiv strategi som baseras på branschval och omsorgsfullt utvalda obligationer, varför portföljinhållet kan skilja sig avsevärt från jämförelseindexet.

Det gångna året var det starkaste på över ett decennium på de europeiska High Yield-marknaderna. Den svaga utvecklingen 2022 på grund av stigande räntor återhämtades resultatmässigt så gott som helt. År 2022 och 2023 steg styrräntorna kraftigt på grund av den stigande inflationen, och kulminerade i slutet av 2023. Efter det vände förväntningarna på räntenivån tydligt nedåt och även de korta marknadsräntorna har sjunkit från sina toppnivåer. Företagens resultat låg kvar på en god nivå under perioden trots inflation och snabbt stigande räntor. Antalet kredithändelser ökade under året, men inte så mycket som förväntat.

Även om utvecklingen har varit stark, har även volatiliteten på marknaden varit hög under året. Osäkerhet angående inflationen, räntetopparnas nivå och tidpunkt, ekonomins bärkraft samt geopolitiska risker har påverkat rörelserna i räntor och riskmarginaler. Då vi blickar mot 2024 ser vi att riskerna fortfarande är där, även om osäkerheten kring räntorna nu gäller tidpunkt för och frekvens på räntesänkningar. Investerares i företagsobligationer ser dock en märkbar skillnad i den förväntade avkastningen jämfört med räntehöjningscykelns start. Nivåerna för förväntad avkastning har stigit, med en löpande avkastning på till exempel europeiska High Yield lån på omkring 6 – 7 % vid årsslutet. Detta ger en bra buffert mot en eventuell realisering av risker.

I början av 2023 var förväntad avkastning efter omkostnader för Ålandsbanken Euro High Yield-fond omkring 7,6 %. Fondens realiserade avkastning under 2023 var högre, 8,7 %, givet både sjunkande marknadsräntor och lägre riskpremier. Fondens avkastning var dock sämre än sitt jämförelseindex. En orsak till detta är fondens höga exponering mot de nordiska länderna och utmaningarna på den nordiska fastighetssektorn. Fonden har under året förbättrat kvaliteten på sina investeringar, även om det genomsnittliga kreditbetyget för portföljen inte har förbättrats med ett helt steg i betygsskalan. Fondens genomsnittliga kreditbetyg BB är ett steg bättre än jämförelseindexets genomsnitt, vilket har minskat avkastningen jämfört med indexet särskilt under årets sista månader, då riskmarginalerna på marknaden minskade kraftigt.

Branschen med den bästa avkastningen förra året var flygbo-lag, vilket förklaras av den kraftiga värdeökningen av Finnairs lån. Även banker och industribolag hade positiv inverkan på fondens avkastning. Svagast utvecklades energi- och elektricitetsektorn samt enskilda företag (bland andra Samhällsbyggnadsbolaget i Norden (SBB) och Oriflame).

Allmänna uppgifter

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

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	2,39%	2,99%
Sharpe	2,73	3,54
Tracking error (aktiv risk)	1,38%	
Omsättningshastighet	-0,09 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	1,01%	
Kreditbetyg	BB	
Spreadexponering**	15,90%	
Duration (kreditrisk)	2,47 år	
Modified duration (ränterisk)	2,19%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	92,40%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	7,60%	

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

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

Fonden har inte haft några kredithändelser under året. Fonden har inte använt derivat i sin investeringsverksamhet. Placeringar- nas och fondens likviditet har varit tillräcklig hela året. Av likvidi- tetsskäl har fonden under året ägt europeiska High Yield ETF:er. Fondens genomsnittliga duration, något över två år, bevarades.

Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 31.12.2023

10 största innehav	%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	2,48
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	1,61
Stockmann 0,1% 5.7.2026	1,39
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	1,31
Telefonab LM Ericsson 1,125% 8.2.2027	1,31
Nortal AS 4,75 % 28.5.2024	1,21
Citycon FRN 22.2.2025	1,18
Nordea Bank AB 3,5% 12.3.2049	1,16
Rolls-Royce 1,625% 9.5.2028	1,03
Kongsberg Act Systems 5,0% 15.7.2025	1,02

Fördelning av värdepappersslag	%
Företagsobligationer	60,32
Företagsobligationer (rörliga)	30,13
ETF	2,48
Aktier	0,43
Statsobligationer	0,66
Kassa och övrigt	5,97

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	2,34	2,90
YTD	8,78	12,01
3 år p.a.	0,78	0,82
5 år p.a.	1,21	3,21
10 år p.a.	2,29	3,38
Sedan starten	4,69	5,76

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	24,19
Industrivaror och -tjänster	20,19
Sällanköpsvaror och -tjänster	18,27
Teleoperatörer	6,10
Informationsteknik	4,75
Energi	4,21
Infrastruktur	3,69
Basindustri	3,32
Hälsovård	3,31
Dagligvaror	2,91
Kassa och övrigt	9,06

Fondens innehav enligt kreditvärdighet	%
AAA	0,00
AA	0,00
A	0,45
BBB	20,83
BB	34,42
B	12,12
CCC och lägre	0,44
NR (not rated)	25,90

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde, EUR	213 847 703,59	167 356 980,34	169 490 813,05
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	45,85	42,15	47,07
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	416,74	383,01	426,64
Antalet tillväxtandelar (B), st	4 663 940,2811	3 970 709,6446	3 601 143,5225
Antalet tillväxtandelar (S), st	433 245,1992	464 329,2510	387 600,4322
Antal andelsägare, st	4 449	4 074	3 886
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	1 840 738,65	1 536 357,72	1 626 525,16
Förvaringsarvode, EUR	37 566,20	31 354,17	33 194,43

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

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

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

Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 31.12.2023

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

ETF/Aktier	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
iShares Euro High Yield Corporate Bond	56 300,00	94,30	5 309 090,00	2,48%
SRV Yhtiöt	225 000,00	4,08	918 000,00	0,43%
			6 227 090,00	2,91%

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

Statsobligationer	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Republic Of Albania	3,500 %	23.11.2031	1 000 000,00	87,81	881 513,25	0,41%
San Marino	6,500 %	19.1.2027	500 000,00	102,91	534 474,83	0,25%
					1 415 988,08	0,66%

Företagsobligationer	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Vapo Oy	2,125 %	7.10.2024	3 510 000,00	97,76	3 448 336,99	1,61%
Stockmann	0,100 %	5.7.2026	3 447 588,00	86,00	2 966 592,01	1,39%
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	2 800 000,00	99,00	2 803 869,44	1,31%
Telefonab LM Ericsson	1,125 %	8.2.2027	3 000 000,00	92,39	2 801 749,95	1,31%
Nortal AS	4,750 %	28.5.2024	2 608 000,00	99,00	2 592 587,44	1,21%
Nordea Bank AB	3,500 %	12.3.2049	2 500 000,00	96,61	2 484 951,12	1,16%
Rolls-Royce	1,625 %	9.5.2028	2 373 000,00	92,05	2 208 958,64	1,03%
Kongsberg Act Systems	5,000 %	15.7.2025	2 181 818,18	97,95	2 186 723,10	1,02%
Sixt SE	5,125 %	9.10.2027	2 000 000,00	105,58	2 134 398,02	1,00%
Huhtamäki Oyj	4,250 %	9.6.2027	2 000 000,00	100,23	2 051 761,49	0,96%
Renault SA	2,375 %	25.5.2026	2 000 000,00	96,86	1 965 514,66	0,92%
Samsonite Finco Sarl Reg	3,500 %	15.5.2026	2 000 000,00	98,00	1 968 475,82	0,92%
Finnair	4,250 %	19.5.2025	2 000 000,00	97,06	1 950 617,46	0,91%
Verisure Holding AB	3,250 %	15.2.2027	2 000 000,00	95,91	1 942 323,30	0,91%
Tornator	1,250 %	14.10.2026	2 000 000,00	93,52	1 875 655,58	0,88%
Volkswagen Intl Fin	3,875 %	17.6.2029	2 000 000,00	91,62	1 873 813,29	0,88%
Y Foundation	1,625 %	4.10.2026	2 100 000,00	86,96	1 834 242,41	0,86%
Teollisuuden Voima	1,375 %	23.6.2028	2 000 000,00	90,48	1 823 853,07	0,85%
VZ Secured Financing	3,500 %	15.1.2032	2 000 000,00	88,13	1 794 522,79	0,84%
Orano SA	2,750 %	8.3.2028	1 800 000,00	96,74	1 781 374,92	0,83%
GN Store Nord	0,875 %	25.11.2024	1 800 000,00	95,41	1 718 898,91	0,80%
FISKARS OYJ	5,125 %	16.11.2028	1 600 000,00	103,32	1 662 753,92	0,78%
Sanoma	8,000 %	16.3.2026	1 500 000,00	102,00	1 624 426,23	0,76%
Rapala VMC	12,500 %	29.11.2026	1 600 000,00	100,00	1 616 438,36	0,76%
Ahlström-Munksjö	3,625 %	4.2.2028	1 745 000,00	90,46	1 593 956,03	0,75%
Banijay Ent.	7,000 %	1.5.2029	1 500 000,00	105,44	1 610 742,99	0,75%
COTY	5,750 %	15.9.2028	1 500 000,00	105,16	1 601 300,87	0,75%
Webuild Spa	7,000 %	27.9.2028	1 500 000,00	104,55	1 595 061,76	0,75%
Nassa Topco AS	2,875 %	6.4.2024	1 550 000,00	99,10	1 556 345,06	0,73%
Rekeep SPA	7,250 %	1.2.2026	1 675 000,00	89,43	1 547 871,18	0,72%
LeasePlan Corporation	7,375 %	29.5.2024	1 500 000,00	100,39	1 514 973,90	0,71%
NH Hotel Group	4,000 %	2.7.2026	1 500 000,00	99,02	1 514 582,75	0,71%
Stena	3,750 %	1.2.2025	1 500 000,00	99,13	1 510 010,83	0,71%
Nokia Oyj	2,000 %	11.3.2026	1 500 000,00	96,33	1 469 013,63	0,69%

Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 31.12.2023

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Elis	1,000 %	4.3.2025	1 500 000,00	96,25	1 454 797,55	0,68%
Harley Davidson	0,900 %	19.11.2024	1 500 000,00	97,22	1 459 707,47	0,68%
Vattenfall VAR	3,000 %	19.3.2077	1 500 000,00	94,75	1 456 289,56	0,68%
Eircom Finance	2,625 %	15.2.2027	1 500 000,00	94,08	1 416 051,88	0,66%
Benteler	9,375 %	15.5.2028	1 250 000,00	106,87	1 350 049,47	0,63%
Intrum AB	9,250 %	15.3.2028	1 400 000,00	91,24	1 314 677,76	0,61%
Dometic Group	2,000 %	29.9.2028	1 500 000,00	86,83	1 309 965,77	0,61%
Rexel	5,250 %	15.9.2030	1 200 000,00	104,17	1 268 610,63	0,59%
SATO Oyj	1,375 %	24.2.2028	1 500 000,00	83,42	1 268 756,75	0,59%
Paprec	3,500 %	1.3.2028	1 250 000,00	96,31	1 218 251,81	0,57%
Loxam SAS	4,500 %	15.4.2027	1 250 000,00	94,71	1 186 119,58	0,55%
SYNLAB	7,875 %	31.1.2031	1 150 000,00	103,44	1 191 549,13	0,56%
Hapag-Lloyd	2,500 %	15.4.2028	1 250 000,00	93,38	1 173 694,09	0,55%
Nexans	5,500 %	5.4.2028	1 000 000,00	106,12	1 101 614,09	0,52%
Gruenthal	6,750 %	15.5.2030	1 000 000,00	106,03	1 068 543,78	0,50%
Piaggio & C Spa	6,500 %	5.10.2030	1 000 000,00	105,47	1 070 017,86	0,50%
TDC Net	5,056 %	31.5.2028	1 000 000,00	103,92	1 068 585,45	0,50%
Crown European Holdings	5,000 %	15.5.2028	1 000 000,00	103,77	1 043 816,10	0,49%
Eramet	5,875 %	21.5.2025	1 000 000,00	101,04	1 046 159,22	0,49%
Ford Motor Credit	4,867 %	3.8.2027	1 000 000,00	102,81	1 047 879,94	0,49%
Porsche Auto Holding	4,250 %	27.9.2030	1 000 000,00	103,51	1 045 924,80	0,49%
Netflix Inc	3,625 %	15.5.2027	1 000 000,00	101,18	1 016 256,77	0,48%
Tereos Finance Groupe SA	7,500 %	30.10.2025	1 000 000,00	101,87	1 030 963,43	0,48%
Volvo Car AB	4,250 %	31.5.2028	1 000 000,00	100,78	1 032 530,51	0,48%
Air France	3,875 %	1.7.2026	1 000 000,00	99,03	1 009 512,13	0,47%
Ford Motor Credit	3,250 %	15.9.2025	1 000 000,00	98,75	996 888,21	0,47%
Getlink SE	3,500 %	30.10.2025	1 000 000,00	99,05	1 007 888,72	0,47%
Landsbankinn	0,750 %	25.5.2026	1 100 000,00	91,01	1 005 991,74	0,47%
Levi Strauss & Co	3,375 %	15.3.2027	1 000 000,00	98,43	994 038,86	0,46%
LIBERTY MUTUAL	3,625 %	23.5.2059	1 000 000,00	97,57	997 522,82	0,47%
Softbank Group Corp	2,125 %	6.7.2024	1 000 000,00	98,31	993 291,62	0,46%
Softbank Group Corp	5,000 %	15.4.2028	1 000 000,00	98,93	999 610,68	0,47%
SRV YHTIÖT OYJ	4,875 %	27.3.2025	1 816 500,00	52,50	997 818,38	0,47%
Webuild	3,875 %	28.7.2026	1 000 000,00	98,10	997 304,64	0,47%
Cargotec	1,250 %	23.1.2025	1 000 000,00	96,92	980 853,84	0,46%
Deutsche Lufthansa	2,875 %	16.5.2027	1 000 000,00	96,08	978 694,00	0,46%
Forvia	3,750 %	15.6.2028	1 000 000,00	97,89	980 404,33	0,46%
Mandatum Life Ins	1,875 %	4.10.2049	1 000 000,00	97,53	979 716,45	0,46%
Pohjolan Voima	1,250 %	20.1.2025	1 000 000,00	97,04	982 194,76	0,46%
Teollisuuden Voima	2,625 %	31.3.2027	1 000 000,00	96,34	982 998,93	0,46%
Verisure Midholding AB	5,250 %	15.2.2029	1 000 000,00	95,38	973 325,62	0,46%
Volvo Car AB	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	94,63	952 009,27	0,45%
VR-Group	2,375 %	30.5.2029	1 000 000,00	95,56	969 487,92	0,45%
ZF Finance	2,750 %	25.5.2027	1 000 000,00	95,01	966 486,45	0,45%
Arion Banki HF	0,375 %	14.7.2025	1 000 000,00	93,75	939 265,17	0,44%
Cargotec Oyj	1,625 %	23.9.2026	1 000 000,00	93,80	942 355,66	0,44%
Rexel	2,125 %	15.6.2028	1 000 000,00	94,20	942 796,27	0,44%
PHM Group Holding	4,750 %	18.6.2026	1 000 000,00	90,58	907 252,88	0,42%
Caisse Nat Reass	0,750 %	7.7.2028	1 000 000,00	88,70	890 620,72	0,42%
KOJAMO	1,875 %	27.5.2027	1 000 000,00	89,39	905 031,90	0,42%
Intrum AB	4,875 %	15.8.2025	900 000,00	93,32	845 208,62	0,40%
Islandsbanki	7,375 %	17.5.2026	780 000,00	105,23	856 406,92	0,40%
Citycon Treasury	1,625 %	12.3.2028	1 000 000,00	79,89	811 811,12	0,38%
HKScan Oyj	5,000 %	24.3.2025	1 000 000,00	79,00	803 194,44	0,38%
Syngenta Finance	1,250 %	10.9.2027	800 000,00	91,26	733 044,85	0,34%
SRV Yhtiöt Oyj	4,875 %	23.3.2025	1 180 200,00	52,50	648 293,56	0,30%

Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 31.12.2023

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Elis SA	4,125 %	24.5.2027	600 000,00	101,07	621 263,69	0,29%
Suominen Oyj	1,500 %	11.6.2027	700 000,00	85,06	601 152,42	0,28%
Stena International	7,250 %	15.2.2028	500 000,00	106,07	543 833,52	0,25%
ZF Finance	5,750 %	3.8.2026	500 000,00	103,28	528 044,23	0,25%
Ineos Finance PLC	6,625 %	15.5.2028	500 000,00	102,46	516 360,33	0,24%
Drax Finco	2,625 %	1.11.2025	500 000,00	96,57	484 948,28	0,23%
Julius Baer Group	6,625 %	15.8.2029	500 000,00	89,86	461 642,80	0,22%
					128 996 078,07	60,32%

Företagsobligationer (rörliga)

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Citycon FRN	4,496 %	22.2.2025	3 000 000,00	80,00	2 514 555,62	1,18%
Telia Company FRN	4,625 %	21.12.2082	2 000 000,00	99,74	1 996 893,72	0,93%
Oma Säästöpankki FRN	4,702 %	19.5.2025	2 000 000,00	98,94	1 989 047,67	0,93%
Abertis Finance	3,248 %	24.11.2025	2 000 000,00	95,86	1 971 953,62	0,92%
European Energy FRN	7,682 %	16.9.2025	2 000 000,00	95,25	1 909 623,16	0,89%
Bewi FRN	7,114 %	3.9.2026	2 000 000,00	93,00	1 869 880,56	0,87%
Banco Santander FRN	4,375 %	14.1.2026	2 000 000,00	92,07	1 859 562,00	0,87%
Orsted	1,750 %	9.12.2027	2 000 000,00	87,64	1 754 651,05	0,82%
Jyske Bank FRN	3,625 %	4.6.2029	2 015 000,00	84,57	1 709 138,63	0,80%
Foxway FRN	10,931 %	12.7.2028	1 600 000,00	97,94	1 649 655,28	0,77%
Luminor Bank	7,750 %	8.6.2027	1 500 000,00	105,40	1 645 923,21	0,77%
NatWest Group	5,763 %	28.2.2034	1 500 000,00	105,21	1 650 137,88	0,77%
Telefonica Europe	6,750 %	7.9.2031	1 500 000,00	106,85	1 634 105,46	0,76%
Global Agrajes S.L.	9,916 %	22.12.2025	1 600 000,00	100,75	1 615 084,98	0,76%
Unicredit FRN	4,450 %	3.12.2027	1 750 000,00	88,69	1 557 606,67	0,73%
Smakraft AS VAR	6,562 %	6.10.2028	1 500 000,00	100,60	1 531 970,00	0,72%
B2 Holding ASA FRN	10,285 %	28.5.2024	1 500 000,00	100,17	1 515 834,79	0,71%
Danske Bank FRN	2,500 %	21.6.2029	1 500 000,00	98,93	1 503 632,71	0,70%
NKTDC	7,240 %	7.1.2049	1 400 000,00	103,70	1 502 120,09	0,70%
YIT FRN	5,750 %	31.3.2026	1 700 000,00	80,00	1 432 911,89	0,67%
Sunborn Gibraltar FRN	8,960 %	5.3.2024	1 700 000,00	78,00	1 336 154,67	0,62%
B2 Holding FRN	10,816 %	22.9.2026	1 250 000,00	101,88	1 276 066,39	0,60%
Tennet FRN	2,374 %	22.7.2025	1 300 000,00	96,97	1 266 376,31	0,59%
Piraeus Bank FRN	3,875 %	3.11.2027	1 250 000,00	95,82	1 205 221,19	0,56%
Energias de Portugal	1,875 %	14.9.2029	1 300 000,00	84,23	1 102 095,54	0,52%
Mowi ASA FRN	5,548 %	31.1.2025	1 100 000,00	100,56	1 116 119,86	0,52%
Red Electrica Corp FRN	4,625 %	7.5.2028	1 000 000,00	101,79	1 036 136,29	0,48%
Bayer Ag	6,625 %	25.9.2083	1 000 000,00	101,78	1 018 525,06	0,48%
Encore Capital Group FRN	8,215 %	15.1.2028	1 000 000,00	100,21	1 019 206,95	0,48%
AT&T INC FRN	2,875 %	1.5.2025	1 000 000,00	96,09	980 003,62	0,46%
La Poste	3,125 %	29.10.2025	1 000 000,00	96,01	988 661,58	0,46%
LR Global Holding FRN	11,205 %	3.2.2025	1 000 000,00	97,00	979 026,25	0,46%
Eurofins Scientific FRN	3,250 %	13.11.2025	1 000 000,00	96,17	965 833,72	0,45%
Nykredit Realkredit AS	4,125 %	15.10.2026	1 000 000,00	95,51	963 623,33	0,45%
DE Volksbank FRN	7,000 %	15.12.2027	1 000 000,00	94,64	949 123,02	0,44%
Sunborn Finance Oy FRN	8,816 %	9.2.2024	1 100 000,00	85,00	948 468,89	0,43%
Telia Company FRN	2,750 %	30.6.2028	1 000 000,00	92,00	933 726,43	0,44%
KBC Group NV FRN	4,250 %	24.10.2049	1 000 000,00	92,14	929 058,51	0,44%
Aktia Livförsäkring FRN	3,000 %	26.11.2031	1 000 000,00	89,55	898 242,33	0,42%
Electricite de France FRN	2,625 %	1.12.2027	1 000 000,00	88,86	903 766,35	0,42%
Rabobank FRN	4,875 %	29.6.2029	1 000 000,00	90,29	902 878,41	0,42%
Aktia FRN	3,875 %	26.5.2026	900 000,00	90,00	830 677,25	0,39%

Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 31.12.2023

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Transcom Holding FRN	9,175 %	15.12.2026	800 000,00	100,09	803 501,00	0,38%
Scatec FRN	6,502 %	19.8.2025	800 000,00	97,84	788 350,52	0,37%
Jyske Bank A/S FRN	4,750 %	21.9.2027	800 000,00	94,66	767 593,07	0,36%
Assemblin FRN	8,964 %	5.7.2029	700 000,00	101,61	726 106,90	0,34%
Koninklijke KPN FRN	6,000 %	21.9.2027	700 000,00	103,52	725 565,61	0,34%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	2,624 %	15.2.2025	4 000 000,00	15,78	701 271,72	0,33%
Saxo Bank FRN	5,500 %	3.7.2029	600 000,00	98,12	604 880,92	0,28%
European Energy FRN	9,700 %	8.9.2026	500 000,00	96,83	486 958,25	0,23%
Banco Santander FRN	1,000 %	15.12.2024	500 000,00	95,28	476 577,59	0,22%
Akelius Residential AB FRN	2,249 %	17.5.2081	500 000,00	83,72	425 568,72	0,20%
SGL Group Aps FRN	10,714 %	2.3.2028	325 000,00	100,18	328 015,31	0,15%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	2,625 %	1.1.2049	1 300 000,00	15,70	231 212,82	0,11%
					64 428 883,37	30,13%
Värdepapper totalt					201 068 039,52	94,03%
Kassa och övriga tillgångar					12 779 664,07	5,97%
Fondens värde					213 847 703,59	100,00%

Ålandsbanken Euro High Yield

Resultaträkning	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	9 553 865,08	-21 619 400,97
Ränteintäkter	7 642 413,71	5 941 460,88
Utdelningsintäkter och vinstandelar	420 018,39	140 073,25
Övriga intäkter	106 494,57	9 000,00
Summa intäkter	17 722 791,75	-15 528 866,84
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	1 840 726,93	-1 536 357,72
Till Förvaringsintitutet	37 566,20	-31 354,17
Räntekostnader	0,00	-22 053,53
Summa kostnader	1 878 293,13	-1 589 765,42
Räkenskapsperiodens resultat	19 601 084,88	-17 118 632,26
Balansräkning	31.12.2023	31.12.2022
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	198 259 217,21	156 087 155,37
Övriga fordringar	528 377,00	270 879,75
Resultatregleringar	2 808 822,31	2 073 311,63
Kassa och bank	12 468 839,34	9 395 729,65
Aktiva sammanlagt	214 065 255,86	167 827 076,40
PASSIVA		
Fondens värde	213 847 703,59	167 356 980,34
Övriga skulder	217 552,27	470 096,06
Passiva sammanlagt	214 065 255,86	167 827 076,40
Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 891,68	713 130,37
Överlåtelseförluster	-21 404,45	0,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	279 014,82	-753 026,16
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	612 647,21	598 786,21
Överlåtelseförluster	-2 622 714,67	-6 730 168,15
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 302 430,49	-15 448 123,24
Sammanlagt	9 553 865,08	-21 619 400,97
Noter till balansräkningen	31.12.2023	31.12.2022
FONDENS VÄRDE 1.1	167 356 980,34	169 490 813,05
Teckning av fondandelar	75 663 253,74	68 947 065,98
Inlösen av fondandelar	-45 017 029,11	-53 962 266,43
Räkenskapsperiodens resultat	15 844 498,62	-17 118 632,26
Fondens värde 31.12	213 847 703,59	167 356 980,34



Ålandsbanken Europa Aktie

EUROPEISK AKTIEFOND

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

2023 blev ett starkt men volatilt år för den europeiska aktiemarknaden. Året inleddes med uppgång under det första kvartalet. Sedan konsoliderade marknaden under en stor del av sommaren, men ökad oro för konjunkturavmattning fick därefter börserna att backa ned till samma nivåer som i mitten av mars. I början av november började marknaden tydligt prisa in flertalet räntesänkningar under 2024 vilket fick till följd att börserna stängde på årshögsta vid utgången av 2023. Efter ett rally de sista månaderna på året blev IT bästa sektor för index, tätt följt av industri. Även fastigheter steg ordentligt under årets sista månader med stöd av förväntningarna om kommande räntesänkningar. Fonden har under året haft hög exponering mot industri, finans och IT, där bolag med hög kvalitet och rimlig värdering prioriterats. I början av året missgynnade det fonden då mindre bolag av sämre kvalitet gick bäst, men situationen korrigerades under året. Under början av 2022 såldes fastighetsbolagen ut ur portföljen då vi såg motvind i form av ökade räntekostnader. Under andra halvåret 2023 började fonden öka exponeringen mot sektorn igen, vilket gav ett gott resultat. Fonden lyckades nå 5 stjärnor i Morningstar under april samtidigt som ESG-betyget AA enligt MSCI är det näst högsta.

Fonden presterade något sämre än sitt jämförelseindex under 2023, och lyckades därmed inte återupprepa de tre föregående årens resultat med bättre utveckling än index. Det ska däremot noteras att fonden under december månad i princip tog igen hela årets underavkastning jämfört med index. Största bidragsgivare för fonden var IT, industri och basmaterial. Inom IT var det framför allt SAP, Capgemini och Infineon som bidrog positivt till avkastningen. Inom industri bidrog våra innehav i Kion, Volvo och Siemens medan det inom basmaterial var Air Liquide och Sika som påverkade avkastningen mest positivt. Sektorer som finans, infrastruktur och sällanköpsvaror bidrog negativt till avkastningen. Inom finans var det främst fondens avsaknad av två bolag, UBS och Unicredit, som bidrog negativt till avkastningen. Gällande infrastruktur har fonden aktivt valt att vara underviktad då vi bedömt att sektorn skulle ha ett utmanande år till följd av ett ökat ränteläge. Inom sällanköpsvaror var det liksom inom finans två bolag som fonden valt att inte investera i som bidrog negativt till avkastningen, Stellantis och Ferrari.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Europeisk aktiefond
Jämförelseindex	MSCI Europe Total Return
Startdatum	1.6.2001
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,40 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	50 EUR
Portföljförvaltare	Marcus Lundqvist
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008805031 (B), FI4000223664 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	11,94%	11,42%
Sharpe	1,18	1,25
Tracking error (aktiv risk)	2,34%	
Omsättningshastighet	0,53 ggr/år	
Syntetisk TER	1,41%	
Aktivitetsgrad (active share)**	53,93%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	72,34%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	27,67%	

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

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

Ålandsbanken Europa Aktie

PLACERINGAR 31.12.2023

10 största innehav	%
Novo Nordisk B	4,11
Nestle	3,71
Astrazeneca Plc	3,42
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,86
ASML Holding NV	2,80
Roche Holding AG	2,80
Siemens	2,74
L'Oréal	2,58
Allianz AG	2,47
Total SE	2,29

Geografisk fördelning	%
Frankrike	21,80
Tyskland	17,59
Sverige	12,82
Schweiz	12,43
Storbritannien	9,82
Nederländerna	9,14
Finland	7,91
Danmark	4,11
Spanien	1,37
Italien	0,77
Kassa	2,24

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	17,98
Industrivaror och tjänster	15,47
Övriga värdepapper	12,67
Sällanköpsvaror och tjänster	10,84
Informationsteknik	9,94
Hälsovård	8,64
Basindustri	7,88
Energi	6,06
Dagligvaror	5,46
Teleoperatörer	1,53
Infrastruktur	1,28
Kassatillgångar	2,24

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	4,73	3,71
YTD	15,46	15,83
3 år p.a.	9,40	9,48
5 år p.a.	9,92	9,84
10 år p.a.	4,74	6,46
Sedan starten	3,79	4,05

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde, EUR	109 933 228,61	88 467 526,00	95 443 748,78
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	46,30	40,10	44,26
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	514,69	446,60	453,44
Antal tillväxtandelar (B), st.	1 717 549,6521	1 614 700,1474	1 573 354,0954
Antal tillväxtandelar (S), st.	656 933,7498	591 473,0656	582 927,0061
Antal andelsägare, st.	4 673	4 391	4 180
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,03%	0,03%	0,04%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR	1 409 620,90	1 223 737,73	1 195 801,64
Förvaringsarvode, EUR	21 271,80	26 797,21	26 185,41

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

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

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2021	2022	2023
Fond	25,13	-9,40	15,46
Index	25,13	-9,49	15,83
Differens	0,00	0,09	-0,37

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

Ålandsbanken Europa Aktie

PLACERINGAR 31.12.2023

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk B	DKK	48 200,00	698,10	4 513 779,41	4,11%
Nestle	CHF	38 900,00	97,51	4 075 883,00	3,71%
Astrazeneca Plc	GBP	30 800,00	106,00	3 761 723,70	3,42%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	4 280,00	733,60	3 139 808,00	2,86%
ASML Holding NV	EUR	4 510,00	681,70	3 074 467,00	2,80%
Roche Holding AG	CHF	11 700,00	244,50	3 073 885,43	2,80%
Siemens	EUR	17 749,00	169,92	3 015 910,08	2,74%
L'Oréal	EUR	6 300,00	450,65	2 839 095,00	2,58%
Allianz AG	EUR	11 200,00	241,95	2 709 840,00	2,46%
Total SE	EUR	40 900,00	61,60	2 519 440,00	2,29%
BP PLC	GBP	437 000,00	4,66	2 347 131,58	2,14%
Axa	EUR	79 030,00	29,49	2 330 594,70	2,12%
Nordea Bank ABP	EUR	208 000,00	11,23	2 335 008,00	2,12%
Sap	EUR	15 700,00	139,48	2 189 836,00	1,99%
Air Liquide	EUR	12 200,00	176,12	2 148 664,00	1,95%
Swedbank A	SEK	117 000,00	203,30	2 139 634,24	1,95%
Schneider Electric	EUR	11 630,00	181,78	2 114 101,40	1,92%
EssilorLuxottica	EUR	11 478,00	181,60	2 084 404,80	1,90%
Cie Fin Richemont	CHF	16 500,00	115,75	2 052 238,81	1,87%
Sampo A	EUR	48 310,00	39,61	1 913 559,10	1,74%
BNP Paribas	EUR	29 300,00	62,59	1 833 887,00	1,67%
Volvo B	SEK	77 200,00	261,70	1 817 344,75	1,65%
Segro PLC	GBP	175 000,00	8,86	1 787 302,68	1,63%
Shell PLC GBP	GBP	60 554,00	25,72	1 794 153,83	1,63%
Infineon Technologies	EUR	46 800,00	37,80	1 769 040,00	1,61%
Investor B	SEK	81 000,00	233,50	1 701 328,60	1,55%
Deutsche Telekom AG	EUR	77 500,00	21,75	1 685 625,00	1,53%
Assa Abloy B	SEK	60 000,00	290,30	1 566 803,69	1,43%
Rio Tinto	GBP	23 250,00	58,42	1 565 001,73	1,42%
Stmicroelectronics	EUR	34 100,00	45,25	1 542 854,50	1,40%
Sanofi-Aventis	EUR	16 900,00	89,76	1 516 944,00	1,38%
New Wave B	SEK	160 500,00	101,88	1 470 890,26	1,34%
Cap Gemini	EUR	7 700,00	188,75	1 453 375,00	1,32%
Rheinmetall	EUR	5 000,00	287,00	1 435 000,00	1,31%
Lloyds TSB Group	GBP	2 521 000,00	0,48	1 385 838,34	1,26%
Novartis	CHF	15 100,00	84,87	1 377 063,92	1,25%
Metso Oyj	EUR	148 000,00	9,17	1 357 160,00	1,23%
Sika AG	CHF	4 640,00	273,70	1 364 632,56	1,24%
UPM-Kymmene	EUR	40 000,00	34,06	1 362 400,00	1,24%
Unilever PLC EUR	EUR	29 500,00	43,86	1 293 722,50	1,18%
LEG Immobilien SE	EUR	16 070,00	79,32	1 274 672,40	1,16%
Glencore International PLC	GBP	232 000,00	4,72	1 261 979,49	1,15%
Ing Groep N.V. Ordinary Shares	EUR	91 200,00	13,53	1 233 571,20	1,12%
Kion Group AG	EUR	31 600,00	38,67	1 221 972,00	1,11%
Airbus SE	EUR	7 900,00	139,78	1 104 262,00	1,00%
Kone B	EUR	24 400,00	45,16	1 101 904,00	1,00%
Deutsche Post AG	EUR	21 300,00	44,86	955 411,50	0,87%
Hexagon B	SEK	82 000,00	120,95	892 146,19	0,81%
Enel SPA	EUR	126 000,00	6,73	847 980,00	0,77%
Diageo	GBP	24 500,00	28,56	806 221,91	0,73%
Gecina ORD	EUR	7 190,00	110,10	791 619,00	0,72%
Michelin B	EUR	23 200,00	32,46	753 072,00	0,69%
Atlas Copco B	SEK	54 500,00	149,40	732 425,40	0,67%

Ålandsbanken Europa Aktie

PLACERINGAR 31.12.2023

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
Lonza Group	CHF	1 900,00	353,70	722 123,72	0,66%
Mercedes-Benz Group Ag	EUR	11 100,00	62,55	694 305,00	0,63%
Commerzbank Ag	EUR	60 000,00	10,76	645 600,00	0,59%
Kesko Corporation B	EUR	35 000,00	17,93	627 375,00	0,57%
HSBC Holding	GBP	84 000,00	6,36	615 070,86	0,56%
Dr Ing fc F Porsche AG	EUR	7 500,00	79,90	599 250,00	0,55%
Adidas	EUR	3 200,00	184,16	589 312,00	0,54%
Zehnder Group Ag-Rg	CHF	10 000,00	53,50	574 879,38	0,52%
Acciones Iberdrola	EUR	47 000,00	11,87	557 890,00	0,51%
Basf Ag	EUR	11 100,00	48,78	541 458,00	0,49%
Industria Diseno Textil	EUR	13 600,00	39,43	536 248,00	0,49%
Tate & Lyle Plc	GBP	70 000,00	6,59	531 512,85	0,48%
Reckitt Benckiser Group	GBP	7 800,00	54,20	487 106,81	0,44%
Hermes International	EUR	224,00	1 918,80	429 811,20	0,39%
Givaudan	CHF	112,00	3 484,00	419 294,46	0,38%
Banco Santander SA	EUR	109 000,00	3,78	411 965,50	0,37%
				107 419 812,48	97,71%
Värdepapper totalt				107 419 812,48	97,71%
Kassa och övriga tillgångar				2 513 416,13	2,29%
Fondens värde				109 933 228,61	100,00%

Ålandsbanken Europa Aktie

Resultaträkning	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	12 371 083,48	-11 293 212,68
Utdelningsintäkter och vinstandelar	3 145 428,32	3 269 579,34
Räntointäkter	1 749,25	375,22
Övriga intäkter	0,00	21,73
Summa intäkter	15 518 261,05	-8 023 236,39
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-1 409 620,90	-1 227 369,89
Till Förvaringsinstitutet	-21 271,80	-26 876,75
Räntekostnader	-77,84	-8 422,98
Övriga kostnader	8 871,21	-54 590,14
Summa kostnader	-1 422 099,33	-1 317 259,76
Räkenskapsperiodens resultat	14 096 161,72	-9 340 496,15

Balansräkning	31.12.2023	31.12.2022
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	107 419 812,48	86 225 147,70
Övriga fordringar	60 734,64	23 464,27
Resultatregleringar	17 222,37	43 114,33
Kassa och bank	2 569 872,44	2 769 430,73
Aktiva sammanlagt	110 067 641,93	89 061 157,03
PASSIVA		
Fondens värde	109 933 228,61	88 467 526,00
Skulder till leverantörer	0,00	449 757,61
Övriga skulder	134 413,32	143 873,42
Passiva sammanlagt	110 067 641,93	89 061 157,03

Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 613 921,21	2 945 988,31
Överlåtelseförluster	-2 183 707,61	-4 508 111,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	10 000 607,55	-9 696 280,33
Betald skatt på värdepapperstransaktioner	-59 737,67	-34 808,78
Sammanlagt	12 371 083,48	-11 293 212,68
Transaktionskostnader (courtage)	31 663,29	25 453,11

Noter till balansräkningen	31.12.2023	31.12.2022
FONDENS VÄRDE 1.1	88 467 526,00	95 443 748,78
Teckning av fondandelar	19 816 530,63	12 438 486,81
Inlösen av fondandelar	-12 446 989,74	-10 074 213,44
Räkenskapsperiodens resultat	14 096 161,72	-9 340 496,15
Fondens värde 31.12	109 933 228,61	88 467 526,00



Ålandsbanken Global Aktie

GLOBAL AKTIEFOND

Fonden strävar efter långsiktig avkastning genom att i första hand investera i aktierelaterade värdepapper i företag inom olika sektorer och länder. Fonden omfattas av restriktioner enligt artikel 8 i SFDR. Under perioden var fondens hela kapital investerat i aktier. Fonden innehar kontanter endast för att kunna utföra transaktioner. Fondens kapital allokteras till ett stort antal länder och regioner beroende på fondförvaltarens uppfattning om de mest attraktiva investeringsmöjligheterna. Fonden strävar efter att minimera exponeringen för enskilda regioner och sektorer jämfört med referenspunkten genom en diversifierad portfölj.

De innehav som bidrog mest till den relativa avkastningen under året var NVIDIA, Alphabet, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) och Amazon.

NVIDIA:s aktiekurs steg under året till följd av den fortsatta entusiasmen kring investeringar i Artificiell Intelligens (AI). Alphabet gynnades av en rotation mot stora företag som levererar ett starkt fritt kassaflöde och har solida balansräkningar. Förväntningarna på en ny AI-produktcykel stödde också aktien under hela året. Investerare satsade på Microsoft under året motiverade av företagets starka konkurrensposition och solida balansräkning i en tid av hög osäkerhet på marknaden och i ekonomin. Företaget har levererat starka resultat relaterade till alla större verksamhetsområden. Taiwan Semiconductor rapporterade ett resultat som låg 8 % över förväntningarna för tredje kvartalet samt prognoser för fjärde kvartalet som överträffade förväntningarna. Slutligen presterade Amazon starkt under hela året, drivet av starka resultat som visade märkbara förbättringar inom alla områden i bolagets verksamhet.

De innehav som belastade den relativa avkastningen mest var Estée Lauder, AIA Group, Charles Schwab, Adyen och Deere & Co.

Estée Lauder har utvecklats mycket svagt på grund av en ihållande besvikelse över normaliseringstakten i den kinesiska och sydostasiatiska turismrelaterade handeln. Vi beslöt att sälja innehavet i stället för att vänta på en kinesisk återhämtning, eftersom det finns allt fler tecken på att efterfrågan på lyxiga sällanköpsvaror börjar försvagas i Europa och Kina. Dessa regioner står för två tredjedelar av den totala omsättningen, och vi anser att dessa nya trender inte beaktas tillräckligt i konsensusförväntningarna. Av liknande skäl sålde vi även vår position i LVMH Moët Hennesy - Louis Vuitton i november.

AIA började dala i mitten av mars på grund av oro för att investerarnas osäkerhet inom den amerikanska banksektorn skulle sprida sig till andra regioner. Trots att företaget rapporterade solida resultat för andra kvartalet underpresterade aktien på grund av ett ökande utflöde av globalt kapital från Kina. Företagets fundamenta är dock fortsatt starka. Charles Schwab möttes av motvind avseende kassaflödet i början av året då kunder flyttade medel från banksättningar med lägre avkastning till penningmarknadsfonder med högre avkastning. På grund av osäkerheten kring amerikanska regionala banker blev investerarna allt-

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Global aktiefond
Jämförelseindex	MSCI ACWI Net Total Return EUR
Startdatum	18.10.2000
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,80 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	50 EUR
Portföljförvaltare	RBC Global Asset Management (UK) Ltd
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	F10008812607 (B), F14000359765 (S-Banken Global A), F14000359757 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

	Fond	Index
Volatilitet*	11,20%	10,30%
Sharpe	0,78	1,74
Tracking error (aktiv risk)	5,91%	
Omsättningshastighet	1,01 ggr/år	
Syntetisk TER	1,82%	
Aktivitetsgrad (active share)**	83,09%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	96,00%	
S-Banken Global A-tillväxtandel, % av fondens värde	1,86%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	2,14%	

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

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

mer oroliga för att denna motvind skulle öka ytterligare, medan Adyens aktier sjönk eftersom volymer, intäktstillväxt och lönsamhet inte nådde upp till förväntningarna under första halvåret. Vi beslutade därför att avyttra innehaven i bägge företagen för att i stället allokera tillgångarna till alternativ med bättre utsikter. Vi tog till exempel en position i det danska multinationella läkemedelsföretaget Novo Nordisk.

Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 31.12.2023

10 största innehav	%
TJX COS	7,08
Microsoft	6,29
Visa Class A	5,60
United Health Group Incorporated	5,36
Alphabet Inc Class A	5,01
Amazon Com Inc	4,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	4,57
Morgan Stanley Com	4,32
Deutsche Post Ag	4,17
Anheuser-Busch Inbev	4,13

Geografisk fördelning	%
USA	77,33
Taiwan	4,57
Tyskland	4,17
Belgien	4,13
Hong Kong	3,98
Danmark	3,19
Japan	2,02
Kassa	0,60

Exponering per sektor	%
Informationsteknik	27,58
Övriga värdepapper	24,41
Hälsovård	11,90
Finans och fastighet	11,72
Teleoperatörer	10,77
Industrivaror och tjänster	6,65
Dagligvaror	3,45
Sällanköpsvaror och tjänster	2,91
Kassatillgångar	0,60

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	3,41	3,52
YTD	10,53	18,06
3 år p.a.	5,38	9,42
5 år p.a.	9,55	12,49
10 år p.a.	6,61	10,34
Sedan starten	3,28	5,32

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde, EUR	1 468 993 678,53	1 308 668 849,45	1 527 199 328,03
Andelsvärde på tillväxtandel (B, FI0008812607), EUR	16,38	14,82	17,47
Andelsvärde på tillväxtandel (S-Banken Global A, FI4000359765), EUR	16,38	14,82	17,47
Andelsvärde på tillväxtandel (S, FI4000359757), SEK	182,05	165,02	179,71
Antal tillväxtandelar (B), st.	86 098 444,3025	85 479 960,2809	84 550 481,0994
Antal tillväxtandelar (A), st.	1 686 502,4106	1 865 823,7791	1 924 969,6032
Antal tillväxtandelar (S), st.	1 920 584,5313	973 251,3942	935 253,5443
Antal andelsägare, st.	58 098	59 791	60 745
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,05%	0,04%	0,02%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR	24 536 957,72	25 024 907,45	24 920 616,85
Förvaringsarvode, EUR	275 696,22	281 178,62	280 006,91

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

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

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

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

Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 31.12.2023

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
TJX COS	USD	1 223 800,00	93,81	103 980 326,05	7,08%
Microsoft	USD	271 300,00	376,04	92 400 735,44	6,29%
Visa Class A	USD	348 600,00	260,35	82 200 896,65	5,60%
United Health Group Incorporated	USD	165 100,00	526,47	78 724 931,61	5,36%
Alphabet Inc Class A	USD	582 100,00	139,69	73 646 906,07	5,01%
Amazon Com Inc	USD	491 500,00	151,94	67 637 451,31	4,60%
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	USD	712 500,00	104,00	67 113 486,09	4,57%
Morgan Stanley Com	USD	752 200,00	93,25	63 529 254,59	4,32%
Deutsche Post Ag	EUR	1 366 967,00	44,86	61 315 304,79	4,17%
Anheuser-Busch Inbev	EUR	1 038 874,00	58,42	60 691 019,08	4,13%
AIA Goup LTD	HKD	7 436 600,00	68,05	58 535 247,67	3,98%
T-Mobile US INC	USD	361 100,00	160,33	52 436 521,15	3,57%
Prologis Inc.	USD	429 300,00	133,30	51 830 169,37	3,53%
Intuit Inc	USD	90 100,00	625,03	51 005 527,58	3,47%
Procter & Gamble	USD	382 200,00	146,54	50 726 916,04	3,45%
Salesforce	USD	211 200,00	263,14	50 335 266,73	3,43%
HCA Inc	USD	200 500,00	270,68	49 154 370,07	3,35%
Novo Nordisk B	DKK	501 166,00	698,10	46 932 630,17	3,19%
Nvidia	USD	95 900,00	495,22	43 013 855,63	2,93%
Home Depot	USD	136 200,00	346,55	42 749 850,56	2,91%
DBS Group Holdings Ltd	USD	421 200,00	101,26	38 629 392,26	2,63%
Waste Management Inc	USD	224 200,00	179,10	36 368 281,86	2,48%
JP Morgan Chase & Co	USD	214 400,00	170,10	33 030 921,11	2,25%
Netflix Inc	USD	73 000,00	486,88	32 191 142,11	2,19%
Oriental Land Co LTD	JPY	884 100,00	5 251,00	29 682 923,13	2,02%
Blackstone Group Inc	USD	195 900,00	130,92	23 229 080,70	1,58%
Micron Tech	USD	247 500,00	85,34	19 130 196,54	1,30%
				1 460 222 604,36	99,40%
Värdepapper totalt				1 460 222 604,36	99,40%
Kassa och övriga tillgångar				8 771 074,17	0,60%
Fondens värde				1 468 993 678,53	100,00%

Ålandsbanken Global Aktie

Resultaträkning	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	144 275 835,02	-228 776 786,19
Utdelningsintäkter och vinstandelar	18 482 861,18	22 680 391,08
Ränteintäkter	310 237,51	93 975,89
Övriga intäkter	1 295,16	11 666,16
Summa intäkter	163 070 228,87	-205 990 753,06
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-24 536 957,72	-25 024 907,45
Till Förvaringsinstitut	-275 696,22	-281 178,62
Räntekostnader	-1 051,28	-18 406,79
Övriga kostnader	-477 176,85	-92 700,88
Summa kostnader	-25 290 882,07	-25 417 193,74
Räkenskapsperiodens resultat	137 779 346,80	-231 407 946,80

Balansräkning	31.12.2023	31.12.2022
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	1 460 222 604,36	1 293 494 655,00
Övriga fordringar	31 697,79	16 610,92
Resultatregleringar	904 466,28	1 328 795,06
Kassa och bank	9 969 771,14	15 957 545,58
Aktiva sammanlagt	1 471 128 539,57	1 310 797 606,56
PASSIVA		
Fondens värde	1 468 993 678,53	1 308 668 849,45
Skulder till leverantörer	0,00	63 365,61
Övriga skulder	2 134 861,04	2 065 391,50
Passiva sammanlagt	1 471 128 539,57	1 310 797 606,56

Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	85 930 014,31	246 679 160,55
Överlåtelseförluster	-91 185 853,12	-88 318 405,61
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	149 674 773,05	-387 050 743,84
Betald skatt på värdepapperstransaktioner	-143 099,22	-86 797,29
Sammanlagt	144 275 835,02	-228 776 786,19
Transaktionskostnader (courtage)	756 629,01	579 774,29

Noter till balansräkningen	31.12.2023	31.12.2022
FONDENS VÄRDE 1.1	1 308 668 849,45	1 527 199 328,03
Teckning av fondandelar	79 977 197,91	66 801 392,56
Inlösen av fondandelar	-57 431 715,63	-53 927 351,83
Räkenskapsperiodens resultat	137 779 346,80	-231 404 519,31
Fondens värde 31.12	1 468 993 678,53	1 308 668 849,45

Ålandsbanken Green Bond ESG

MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden är en räntefond som placerar enbart i eurodenominerade ränteinstrument. Fondens strategi är att selektivt investera i ränteinstrument emitterade av företag som enligt hållbarhetsanalyser har de bästa betygen inom sin sektor samt i så kallade gröna obligationer (Green Bonds). Den modifierade ränterisken för fondens placeringar, mätt som modifierad duration, är 4 – 7 år i ett normalt marknadsläge. Fonden har inget jämförelseindex. Fonden är en aktivt förvaltd fond och följer därför inget bestämt index. Fonden uppfyller de allmänna kraven för ansvarsfulla investeringar som tillämpas på Ålandsbankens samtliga fonder. Utöver dessa krav ställer fonden särskilda hållbarhetskrav på sina investeringar. Liksom Ålandsbankens samtliga fonder tillämpar även Green Bond-fonden den så kallade "Best-in-class"-metoden för att från varje bransch utifrån ett ESG-perspektiv (miljö, socialt ansvar och god förvaltningssed) välja de mest ansvarsfulla bolagen. Fonden investerar inte i bolag vars omsättning till över 5 % utgörs av produktion av tobak, alkohol, pornografi, spel eller vapen. Fonden övervakar att emittenterna iakttar internationella konventioner. Fonden investerar inte i statsobligationer i länder som inte uppfyller kriterierna för hållbar utveckling. Fonden investerar inte heller i obligationer av emittenter vars affärsverksamhet går ut på att utnyttja fossila energiprodukter. Fonden har även beviljats det nordiska miljömärket Svanen vars förvaltare övervakar att fonden oavbrutet uppfyller kriterierna för miljömärket. Fonden har uppfyllt alla kriterier med god marginal. Under 2023 har fonden också förnyat licensen för Svanenmärket. Sedan början av 2023 klassificeras fonden som en "mörkgrön" fond enligt artikel 9 i EU:s taxonomiförordning, det vill säga att den har uttryckligen hållbara investerings- och miljömål.

År 2023 var fondens avkastning god och i linje med förväntningarna. Under året påverkades fondens avkastning mest av förändringarna i den riskfria räntenivån, inverkan av förändringar i riskmarginaler var avsevärt mindre. För närvarande överstiger fondens förväntade avkastning det genomsnittliga europeiska aktieindexets dividendavkastning, vilket historiskt sett är väldigt sällsynt. En ESG-analys har gjorts för fondens alla investeringar och över 80 % har fått betyget A eller högre. Fondens gröna obligationer, inklusive SBS- och SLB-klassificerade investeringar, utgör över 70 % av dess innehav. Durationen som mäter fondens ränterisk låg något lägre än marknadens genomsnitt. Fondens genomsnittliga kreditbetyg är en hög Investment Grade-nivå, BBB+. Fonden har inte använt derivatinstrument i sin investeringsverksamhet. Fondens nya investeringar görs främst genom nyemissioner och utnyttjar således deras premier. Beträffande nyemissioner ökar utbudet av Green Bonds snabbt och marknaden för dem håller på att mättas, vilket syns som en tydlig minskning av så kallat greenium. Med andra ord innebär det att Green Bond-investeringar blir allt attraktivare för investerarna.

Klimatförändringar, minskande biologisk mångfald och flera andra faktorer som påverkar vår miljö alltmer ändrar även investeringsmiljön påtagligt och i snabb takt. Även den pågående geopolitiska osäkerheten leder till en märkbart snabbare övergång till förnybar energi än man tidigare förväntat sig. Å andra sidan har områden

Allmänna uppgifter

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

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond
Volatilitet*	2,48%
Sharpe	1,46
Omsättningshastighet	0,47 ggr/år
Total Expense Ratio (TER)	0,71%
Kreditbetyg	BBB-
Spreadexponering**	7,24%
Duration (kreditrisk)	3,31 år
Modified duration (ränterisk)	3,15%
B-tillväxtandel, % av fondens värde	20,02%
C-tillväxtandel, % av fondens värde	54,38%
S-tillväxtandel, % av fondens värde	25,60%

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

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

Läs mer:

Nordic Ecolabel

<http://www.nordic-ecolabel.org/>

Svanen

<https://www.svanen.se/kategorier/fonder/>



inom socialt ansvar, såsom minskning av ojämlikhet, behandling av arbetskraft och produktsäkerhet blivit faktorer som styr investeringar. Samtliga ovannämnda trender kommer att inverka positivt på fondens verksamhet. Emissionerna av hållbara obligationer ökar, vilket bidrar till ökade investeringsmöjligheter för fonden och investerare i allmänhet. Efterfrågan på hållbara obligationer ökar, vilket i sin tur förbättrar förväntad avkastning.

Ålandsbanken Green Bond ESG

PLACERINGAR 31.12.2023

10 största innehav	%
VR-Group 2,375% 30.5.2029	3,02
Tornator 1,25% 14.10.2026	2,44
Y Foundation 1,625% 4.10.2026	2,36
Stockmann 0,1% 5.7.2026	2,23
Neder Waterschapsbank 3,0% 20.4.2033	2,18
Ålandsbanken 3,875% 16.3.2026	2,18
European Investment Bank 2,75% 28.7.2028	2,14
Sanoma 0,625% 18.3.2024	2,07
Finnfund FRN 24.10.2025	1,69
East Japan Railway 3,976% 5.9.2032	1,68

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	33,09
Industrivaror och tjänster	20,63
Energi	10,61
Sällanköpsvaror och tjänster	9,78
Teleoperatörer	6,37
Infrastruktur	4,91
Basindustri	3,32
Hälsovård	2,01
Informationsteknik	1,32
Dagligvaror	1,05
Kassa och övrigt	6,91

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	78,51
Företagsobligationer (rörliga)	15,49
Stats- och kommunobligationer	2,34
Kassa och övrigt	3,66

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond
1 mån	2,17
YTD	6,46
3 år p.a.	-1,77
5 år p.a.	-
10 år p.a.	-
Sedan starten	-0,14

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde, EUR	96 178 692,80	70 199 442,40	82 934 175,08
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	99,37	93,34	105,87
Andelsvärde på tillväxtandel (C), EUR	101,01	94,55	106,83
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	984,01	923,36	1 045,99
Antalet tillväxtandelar (B), st	967 837,3452	752 066,6284	783 321,8787
Antalet tillväxtandelar (C), st	517 798,6635	413 355,5651	478 209,5163
Antalet tillväxtandelar (S), st	278 113,7484	207 106,3836	123 347,0151
Antal andelsägare, st	2 410	1 968	1 988
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	555 770,79	537 851,88	558 356,36
Förvaringsarvode, EUR	16 346,11	15 819,17	16 422,26

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

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

Ålandsbanken Green Bond ESG

PLACERINGAR 31.12.2023

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

Stats- och kommunobligationer

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Exp-imp Bank of Korea	0,829 %	27.4.2025	700 000,00	96,63	680 294,73	0,71%
Hungary	5,000 %	22.02.2027	500 000,00	104,26	548 902,62	0,57%
Kuntarahoitus	0,750 %	7.9.2027	1 080 000,00	94,12	1 019 021,38	1,06%
					2 248 218,73	2,34%

Företagsobligationer

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
VR-Group	2,375 %	30.5.2029	3 000 000,00	95,56	2 908 463,76	3,02%
Tornator	1,250 %	14.10.2026	2 500 000,00	93,52	2 344 569,48	2,44%
Y Foundation	1,625 %	4.10.2026	2 600 000,00	86,96	2 270 966,79	2,36%
Stockmann	0,100 %	5.7.2026	2 492 553,00	86,00	2 144 800,31	2,23%
Neder Waterschapsbank	3,000 %	20.4.2033	2 000 000,00	102,93	2 100 210,90	2,18%
Ålandsbanken	3,875 %	16.3.2026	2 000 000,00	101,66	2 094 311,64	2,18%
European Investment Bank	2,750 %	28.7.2028	2 000 000,00	101,66	2 056 459,78	2,14%
Sanoma	0,625 %	18.3.2024	2 000 000,00	99,25	1 994 662,19	2,07%
East Japan Railway	3,976 %	5.9.2032	1 500 000,00	106,44	1 615 452,90	1,68%
TDC Net	5,056 %	31.5.2028	1 500 000,00	103,92	1 602 878,17	1,67%
Amprion	3,875 %	7.9.2028	1 500 000,00	103,14	1 565 029,87	1,63%
E.on SE	3,750 %	1.3.2029	1 500 000,00	103,47	1 570 907,74	1,63%
Nordea	3,500 %	31.8.2026	1 500 000,00	101,87	1 545 236,29	1,61%
Deutsche Bahn	0,950 %	22.1.2025	1 500 000,00	95,50	1 442 205,44	1,50%
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	1 400 000,00	99,00	1 401 934,72	1,46%
LeasePlan Corporation	0,250 %	23.2.2026	1 500 000,00	93,18	1 400 829,21	1,46%
Landsbankinn hf	0,375 %	23.5.2025	1 400 000,00	93,84	1 316 983,80	1,37%
Mercedes-Benz Group AG	0,750 %	10.9.2030	1 500 000,00	86,75	1 304 632,54	1,36%
Transmission Finance	0,375 %	18.6.2028	1 450 000,00	87,31	1 268 944,29	1,32%
FCCSER	5,250 %	30.10.2029	1 000 000,00	107,34	1 082 003,79	1,12%
IBRD	3,450 %	13.9.2038	1 000 000,00	106,51	1 075 208,83	1,12%
Abertis Infraestructur	4,125 %	7.8.2029	1 000 000,00	102,71	1 063 868,14	1,11%
Pandora A/S	4,500 %	10.4.2028	1 000 000,00	103,79	1 070 187,96	1,11%
Statnett SF	3,500 %	8.6.2033	1 000 000,00	104,05	1 060 069,64	1,10%
ZF Finance	5,750 %	3.8.2026	1 000 000,00	103,28	1 056 088,47	1,10%
Elisa Oyj	4,000 %	27.1.2029	1 000 000,00	103,55	1 045 645,44	1,09%
Koninkijke Ahold Delhaize	3,500 %	4.4.2028	1 000 000,00	102,08	1 046 565,06	1,09%
Statkraft	3,500 %	9.6.2033	1 000 000,00	103,26	1 052 060,60	1,09%
ABB Finance	3,250 %	16.1.2027	1 000 000,00	101,16	1 042 487,83	1,08%
Toyota Motor Fin	3,625 %	24.4.2025	1 000 000,00	100,29	1 027 617,25	1,07%
Volvo Car AB	4,250 %	31.5.2028	1 000 000,00	100,78	1 032 530,51	1,07%
SEB	4,000 %	9.11.2026	1 000 000,00	101,75	1 022 961,35	1,06%
Acciona Energia Financ	3,750 %	25.4.2030	1 000 000,00	98,71	1 012 621,06	1,05%
Baywa AG	3,125 %	26.6.2024	1 000 000,00	99,49	1 010 815,82	1,05%
Getlink SE	3,500 %	30.10.2025	1 000 000,00	99,05	1 007 888,72	1,05%
TenneT Holding	2,995 %	3.1.2049	1 000 000,00	99,53	1 012 639,26	1,05%
Webuild	3,875 %	28.7.2026	1 000 000,00	98,10	997 304,64	1,04%
Nordea Bank AB	3,500 %	12.3.2049	1 000 000,00	96,61	993 980,45	1,03%
Elis	1,000 %	4.3.2025	1 000 000,00	96,25	969 865,03	1,01%
Metsä Board	2,750 %	29.9.2027	1 000 000,00	96,89	975 777,16	1,01%
Paprec	3,500 %	1.3.2028	1 000 000,00	96,31	974 601,44	1,01%
UPM-Kymmene	2,250 %	23.5.2029	1 000 000,00	95,55	969 069,25	1,01%
Kojamo Oyj	2,000 %	31.3.2026	1 000 000,00	93,37	948 644,75	0,99%

Ålandsbanken Green Bond ESG

PLACERINGAR 31.12.2023

	Ränte- procent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknads- pris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Volvo Car	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	94,63	952 009,27	0,99%
Smaakraft AS	1,875 %	13.4.2026	1 000 000,00	92,00	923 955,48	0,96%
Wabtec	1,250 %	3.12.2027	1 000 000,00	92,14	922 333,63	0,96%
Elenia	0,375 %	6.2.2027	1 000 000,00	91,02	913 590,63	0,95%
Lundc	0,875 %	14.10.2027	1 000 000,00	90,59	907 693,80	0,94%
ESBIRE	4,250 %	3.3.2036	800 000,00	107,67	869 481,14	0,90%
SKF Ab	0,875 %	15.11.2029	975 000,00	87,50	854 156,56	0,89%
Oma Säästöpankki	3,500 %	15.1.2029	800 000,00	102,61	824 231,66	0,86%
Huhtamäki Oyj	4,250 %	9.6.2027	800 000,00	100,23	820 704,59	0,85%
Citycon Treasury	1,625 %	12.3.2028	1 000 000,00	79,89	811 811,12	0,84%
EQT	0,875 %	14.5.2031	1 000 000,00	79,36	799 091,19	0,83%
Kojamo Oyj	0,875 %	28.5.2029	1 000 000,00	79,14	796 552,42	0,83%
LeasePlan Corporation	1,375 %	7.3.2024	754 000,00	99,52	758 848,46	0,79%
EONWGR	0,361 %	30.6.2026	800 000,00	91,29	731 743,98	0,76%
SATO Oyj	1,375 %	24.2.2028	780 000,00	83,42	659 753,51	0,69%
Arion Banki HF	0,375 %	14.7.2025	700 000,00	93,75	657 485,62	0,68%
Rexel	2,125 %	15.6.2028	600 000,00	94,20	565 677,76	0,59%
Deutsche Bahn	4,000 %	23.11.2043	500 000,00	109,12	547 593,90	0,57%
ASR Nederland	3,625 %	12.12.2028	500 000,00	101,31	507 397,77	0,53%
Volvo Treasury	1,625 %	26.5.2025	500 000,00	97,54	492 529,28	0,51%
Deutsche Wohnen	1,000 %	30.4.2025	500 000,00	95,78	482 208,45	0,50%
Arkema SA	0,125 %	14.10.2026	500 000,00	92,48	462 527,41	0,48%
SATO Oyj	1,375 %	31.5.2024	400 000,00	97,90	394 776,82	0,41%
Fingrid	1,125 %	23.11.2027	400 000,00	92,12	368 903,84	0,38%
					75 525 040,56	78,51%

Företagsobligationer (rörliga)

	Ränte- procent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknads- pris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Finnfund FRN	5,357 %	24.10.2025	1 600 000,00	100,50	1 623 713,87	1,69%
KPN 2 Perp Corp FRN	2,000 %	8.11.2024	1 500 000,00	97,04	1 482 305,41	1,54%
DE Volksbank FRN	2,375 %	4.5.2027	1 500 000,00	96,54	1 471 389,15	1,53%
Energias de Portugal FRN	1,700 %	20.7.2080	1 500 000,00	95,61	1 445 532,48	1,50%
DNB Bank FRN	3,625 %	16.2.2027	1 000 000,00	100,32	1 034 538,07	1,08%
Red Electrica Corp FRN	4,625 %	7.5.2028	1 000 000,00	101,79	1 036 136,29	1,08%
SBAB Bank FRN	4,875 %	26.6.2026	1 000 000,00	101,04	1 035 223,53	1,08%
Bank Polska FRN	5,500 %	23.11.2027	1 000 000,00	102,06	1 026 053,45	1,07%
Iberdrola Finanzas FRN	4,875 %	25.4.2028	1 000 000,00	100,89	1 029 886,86	1,07%
Arkema FRN	1,500 %	21.10.2025	1 000 000,00	92,50	938 976,12	0,98%
BNP Paribas FRN	0,375 %	14.10.2027	1 000 000,00	92,25	923 287,06	0,96%
Piraeus Bank FRN	3,875 %	3.11.2027	750 000,00	95,82	723 132,71	0,75%
Tennet FRN	2,374 %	22.7.2025	500 000,00	96,97	487 067,82	0,51%
DE Volksbank FRN	7,000 %	15.12.2027	500 000,00	94,64	474 561,52	0,49%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	2,624 %	15.2.2025	900 000,00	15,78	157 786,13	0,16%
					14 889 590,47	15,49%

Värdepapper totalt

92 662 849,76

96,34%

Kassa och övriga tillgångar

3 515 843,04

3,66%

Fondens värde

96 178 692,80

100,00%

Ålandsbanken Green Bond ESG

Resultaträkning	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	3 676 099,52	-11 754 265,73
Ränteintäkter	2 158 599,35	1 773 710,96
Övriga intäkter	21 031,98	0,00
Summa intäkter	5 855 730,85	-9 980 554,77
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-555 769,89	-537 851,86
Till Förvaringsintitutet	-16 346,11	-15 819,17
Räntekostnader	0,00	-11 811,29
Summa kostnader	-572 116,00	-565 482,32
Räkenskapsperiodens resultat	5 283 614,85	-10 546 037,09
Balansräkning	31.12.2023	31.12.2022
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	91 509 720,03	64 111 954,86
Övriga fordringar	169 946,92	5 624,95
Resultatregleringar	1 153 129,73	678 887,83
Kassa och bank	3 399 139,58	5 620 516,31
Aktiva sammanlagt	96 231 936,26	70 416 983,95
PASSIVA		
Fondens värde	96 178 692,80	70 199 442,40
Övriga skulder	53 243,46	217 541,55
Passiva sammanlagt	96 231 936,26	70 416 983,95
Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	17 855,00	74 455,00
Överlåtelseförluster	-4 475 379,10	-2 458 649,65
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	8 133 623,62	-9 370 071,08
Sammanlagt	3 676 099,52	-11 754 265,73
Noter till balansräkningen	31.12.2023	31.12.2022
FONDENS VÄRDE 1.1	70 199 442,40	82 934 175,08
Teckning av fondandelar	37 018 090,43	30 876 201,02
Inlösen av fondandelar	-16 322 454,88	-33 064 896,61
Räkenskapsperiodens resultat	5 283 614,85	-10 546 037,09
Fondens värde 31.12	96 178 692,80	70 199 442,40



Ålandsbanken Kapitalförvaltning

BALANSERAD ALLOKERINGSFOND

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

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

Konjunkturindikatorerna försämrades löpande under 2023, men en viss stabilisering kunde noteras under fjärde kvartalet. Förutom en lägre underliggande efterfrågan till följd av de senaste årens penningpolitiska åtstramning bidrog avveckling av varulager till att förstärka avmattningen i orderingången till företagen. Sett över helåret visade dock den ekonomiska tillväxten väsentligt större motståndskraft än vad flertalet bedömare befarat inför 2023.

Den globala tillväxten landade i härden av 3 %, vilket kan jämföras med förväntningarna om en ytterst svag utveckling, med överhängande risk för recession i utvecklade ekonomier i allmänhet och Europa i synnerhet.

Marknadsräntorna steg relativt kraftigt under årets tre första kvartal, med USA i täten. Under årets avslutande tre månader backade obligationsräntorna åter ned, för att i Europa avsluta året på ungefär samma nivåer som vid årets början. I USA justerades också räntenivån ned under fjärde kvartalet om än inte i samma grad. Signifikanta fall i marknadsräntorna under senare delen av 2023 innebär också att det diskonteras ett flertal räntesänkningar av centralbankerna under 2024.

Inflationstrycket, som steg oväntat mycket både i Europa och USA under 2022 betraktades initialt som temporärt, men centralbankerna tvingades under våren 2022 att inleda en kraftfull åtstramning av penningpolitiken vilken pågick väl in i andra halvåret 2023. I USA höjdes styrräntan sammantaget med drygt 5 procentenheter under 18 månader till den högsta nivån sedan det tidiga 2000-talet. Också i Europa höjdes styrräntorna kraftigt, vilket tillsammans med nedskruvade tillväxtförväntningar satte press på värderingarna i kapitalmarknaderna.

Under loppet av 2023 dämpades dock inflationen gradvis till väsentligt mer hanterbara nivåer vilket, tillsammans med mindre negativa tillväxtförväntningar, öppnade för tilltagande riskapitet i såväl aktie- som kreditmarknaden.

Avkastningen i Kapitalförvaltningsfonden utvecklades väl under 2023, främst drivet av en lyckosam allokering såväl mellan som inom tillgångsklasser, vilket bekräftar fondens väldiversifierade investeringsstrategi.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Global balanserad allokationsfond
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,25 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	50 EUR
Portföljförvaltare	Niklas Wellfelt
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008809934 (B), FI4000087911 (S), FI4000266531 (Dreams)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond
Volatilitet*	6,53%
Sharpe	1,32
Omsättningshastighet	0,71 ggr/år
Total Expense Ratio (TER)	1,26%
B-tillväxtandel, % av fondens värde	38,12
Dreamsandel, % av fondens värde	4,40
S-tillväxtandel, % av fondens värde	57,48

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

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

PLACERINGAR 31.12.2023

10 största innehav	%
Novo Nordisk B	3,66
Investor B	1,80
Apple Computer	1,45
Amazon Com Inc	1,42
Volvo B	1,37
Microsoft	1,32
Assa Abloy B	1,21
Nordea Bank ABP	1,11
Hexagon B	1,08
Atlas Copco B	1,07

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	19,23
Industrivaror och tjänster	18,33
Informationsteknik	8,00
Hälsovård	7,55
Sällanköpsvaror och tjänster	7,35
Övriga värdepapper	5,20
Teleoperatörer	4,83
Energi	4,44
Basindustri	3,99
Dagligvaror	1,97
Infrastruktur	1,86
Kassatillgångar	17,23

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Aktier	47,31
Företagsobligationer	24,22
Företagsobligationer (rörliga)	9,89
Företagscertifikat	1,35
Kassa och övrigt	17,23

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond
1 mån	3,75
YTD	10,47
3 år p.a.	3,82
5 år p.a.	6,13
10 år p.a.	3,42
Sedan starten	3,08

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde, EUR	255 707 878,86	242 740 758,95	281 208 446,70
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	34,60	31,32	36,06
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	352,52	320,62	352,34
Andelsvärde på tillväxtandel (Dreams), SEK	363,89	329,32	359,97
Antal tillväxtandelar (B), st.	7 390 669,0129	7 750 953,1474	7 798 199,9668
Antal tillväxtandelar (S), st.	4 635 559,2261	4 662 815,8497	4 703 910,3699
Antal tillväxtandelar (Dreams), st.	343 802,4702	325 586,8531	315 112,9890
Antal andelsägare, st.	20 977	21 293	21 599
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,02%	0,02%	0,02%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR	3 051 578,21	3 153 599,56	3 075 219,69
Förvaringsarvode, EUR	49 619,31	51 278,15	46 772,74

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

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

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

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

PLACERINGAR 31.12.2023

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk B	DKK	100 000,00	698,10	9 364 687,58	3,66%
Investor B	SEK	219 000,00	233,50	4 599 888,44	1,80%
Apple Computer	USD	21 308,00	192,53	3 715 631,95	1,45%
Amazon Com Inc	USD	26 303,00	151,94	3 619 670,16	1,42%
Volvo B	SEK	149 300,00	261,70	3 514 631,76	1,37%
Microsoft	USD	9 880,00	376,04	3 364 980,71	1,32%
Assa Abloy B	SEK	118 000,00	290,30	3 081 380,59	1,21%
Nordea Bank ABP	EUR	252 000,00	11,23	2 828 952,00	1,11%
Hexagon B	SEK	255 000,00	120,95	2 774 357,05	1,08%
Atlas Copco B	SEK	204 000,00	149,40	2 741 555,64	1,07%
UPM-Kymmene	EUR	74 700,00	34,06	2 544 282,00	0,99%
New Wave B	SEK	258 000,00	101,88	2 364 421,73	0,92%
Swedbank A	SEK	116 000,00	203,30	2 121 346,77	0,83%
Sampo A	EUR	53 000,00	39,61	2 099 330,00	0,82%
Facebook Inc A	USD	6 400,00	353,96	2 051 756,18	0,80%
Sandvik	SEK	104 800,00	218,10	2 056 047,99	0,80%
Nvidia	USD	3 861,00	495,22	1 731 767,43	0,68%
Metso Oyj	EUR	186 000,00	9,17	1 705 620,00	0,67%
Kone B	EUR	34 700,00	45,16	1 567 052,00	0,61%
SAAB B	SEK	25 000,00	607,60	1 366 388,11	0,53%
Pandora Holdings	DKK	10 600,00	933,20	1 326 955,17	0,52%
Nestle	CHF	11 950,00	97,51	1 252 102,88	0,49%
AstraZeneca	SEK	10 000,00	1 353,50	1 217 515,67	0,48%
Castellum	SEK	93 000,00	143,30	1 198 796,42	0,47%
Alphabet Inc Class C	USD	9 160,00	140,93	1 169 204,60	0,46%
Hennes & Mauritz B	SEK	74 000,00	176,62	1 175 676,67	0,46%
SEB A	SEK	90 000,00	138,80	1 123 694,55	0,44%
ABB	SEK	27 100,00	445,30	1 085 521,14	0,42%
EQT	SEK	41 000,00	285,00	1 051 102,37	0,41%
Equinor	NOK	33 000,00	322,15	947 356,46	0,37%
JP Morgan Chase & Co	USD	6 000,00	170,10	924 372,79	0,36%
Alphabet Inc Class A	USD	7 084,00	139,69	896 262,98	0,35%
ASML Holding NV	EUR	1 300,00	681,70	886 210,00	0,35%
Astrazeneca Plc	GBP	7 250,00	106,00	885 470,68	0,35%
Berkshire Hathaway Inc- CL B	USD	2 738,00	356,66	884 462,53	0,35%
Home Depot	USD	2 850,00	346,55	894 545,33	0,35%
SKF B	SEK	47 000,00	201,30	851 055,60	0,33%
L'oreal	EUR	1 800,00	450,65	811 170,00	0,32%
Storebrand	NOK	99 000,00	90,04	794 350,23	0,31%
Roche Hldgs Genusscheine Npv	CHF	2 880,00	244,50	756 648,72	0,30%
Allianz Ag	EUR	3 000,00	241,95	725 850,00	0,28%
Nokia EUR	EUR	236 000,00	3,05	720 272,00	0,28%
Axa	EUR	23 000,00	29,49	678 270,00	0,27%
Cie Fin Richemont	CHF	5 600,00	115,75	696 517,41	0,27%
Sap	EUR	5 000,00	139,48	697 400,00	0,27%
Siemens	EUR	4 050,00	169,92	688 176,00	0,27%
Zaptec As	NOK	362 000,00	21,78	702 599,43	0,27%
Air Liquide	EUR	3 740,00	176,12	658 688,80	0,26%
Vestas Wind Systems	DKK	23 000,00	214,30	661 189,06	0,26%
Costco Wholesale	USD	1 075,00	660,08	642 682,73	0,25%
Shell Plc GBP	GBP	22 000,00	25,72	651 837,77	0,25%
Svenska Handelsbanken A	SEK	65 000,00	109,45	639 949,08	0,25%

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

PLACERINGAR 31.12.2023

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
American Tower Corp	USD	3 149,00	215,88	615 710,64	0,24%
Schneider Electric	EUR	3 400,00	181,78	618 052,00	0,24%
United Health Group Incorporated	USD	1 274,00	526,47	607 483,72	0,24%
BP Plc	GBP	109 000,00	4,66	585 440,14	0,23%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	800,00	733,60	586 880,00	0,23%
OX2	SEK	121 000,00	54,85	597 005,46	0,23%
Procter & Gamble	USD	4 414,00	146,54	585 841,46	0,23%
Total SE	EUR	9 700,00	61,60	597 520,00	0,23%
Boliden	SEK	20 000,00	314,50	565 805,21	0,22%
General Electric	USD	4 862,00	127,63	562 029,76	0,22%
Union Pacific Corp	USD	2 550,00	245,62	567 277,42	0,22%
Essilorluxottica	EUR	3 000,00	181,60	544 800,00	0,21%
Essity B	SEK	23 500,00	250,00	528 474,66	0,21%
Dupont De Nemours INC	USD	7 350,00	76,93	512 123,45	0,20%
Lloyds Tsb Group	GBP	948 000,00	0,48	521 132,39	0,20%
Wells Fargo & Co New	USD	11 700,00	49,22	521 577,76	0,20%
Ing Groep N.V. Ordinary Shares	EUR	36 000,00	13,53	486 936,00	0,19%
Abbott Labs	USD	4 500,00	110,07	448 614,26	0,18%
Adobe Systems	USD	850,00	596,60	459 297,17	0,18%
Bank of America	USD	14 534,00	33,67	443 220,52	0,17%
Deutsche Telekom AG	EUR	19 708,00	21,75	428 649,00	0,17%
Intel	USD	9 350,00	50,25	425 538,90	0,17%
Intrum	SEK	69 000,00	69,78	433 108,15	0,17%
Michelin B	EUR	13 000,00	32,46	421 980,00	0,17%
Rheinmetall	EUR	1 500,00	287,00	430 500,00	0,17%
Salesforce	USD	1 800,00	263,14	428 993,75	0,17%
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	900,00	530,79	432 670,05	0,17%
United Parcel Services B	USD	3 050,00	157,23	434 337,02	0,17%
Dow INC	USD	8 000,00	54,84	397 355,31	0,16%
Glencore International PLC	GBP	73 000,00	4,72	397 088,37	0,16%
Infineon Technologies	EUR	11 000,00	37,80	415 800,00	0,16%
Johnson & Johnson	USD	2 949,00	156,74	418 645,29	0,16%
Lilly (Eli)	USD	780,00	582,92	411 808,35	0,16%
Neste	EUR	12 400,00	32,21	399 404,00	0,16%
Sika AG	CHF	1 400,00	273,70	411 742,58	0,16%
Accenture	USD	1 200,00	350,91	381 389,37	0,15%
Amgen	USD	1 450,00	288,02	378 252,88	0,15%
Broadcom Inc	USD	380,00	1 116,25	384 181,69	0,15%
Goldman Sachs Group	USD	1 100,00	385,77	384 337,47	0,15%
Novartis	CHF	4 100,00	84,87	373 904,77	0,15%
Sanofi-Aventis	EUR	4 300,00	89,76	385 968,00	0,15%
Simon Property Group Inc	USD	3 000,00	142,64	387 573,59	0,15%
Unilever PLC EUR	EUR	8 739,00	43,86	383 248,85	0,15%
Airbus SE	EUR	2 600,00	139,78	363 428,00	0,14%
Caterpillar	USD	1 298,00	295,67	347 595,02	0,14%
DSV	DKK	2 300,00	1 185,50	365 767,45	0,14%
Genmab	DKK	1 200,00	2 155,00	346 899,90	0,14%
Lowe's COS INC	USD	1 800,00	222,55	362 820,40	0,14%
Netflix Inc	USD	800,00	486,88	352 779,64	0,14%
Stmicroelectronics	EUR	8 100,00	45,25	366 484,50	0,14%
Cap Gemini	EUR	1 700,00	188,75	320 875,00	0,13%
Exxon Mobil	USD	3 744,00	99,98	339 031,90	0,13%
Nextera Energy INC	USD	5 991,00	60,74	329 583,68	0,13%
Rio Tinto	GBP	5 000,00	58,42	336 559,51	0,13%
Telenor	NOK	32 000,00	116,60	332 498,64	0,13%

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

PLACERINGAR 31.12.2023

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
BLACKROCK INC	USD	400,00	811,80	294 103,79	0,12%
Chevron Texaco Corp	USD	2 206,00	149,16	298 022,79	0,12%
Cisco Systems	USD	6 683,00	50,52	305 792,19	0,12%
Enel SPA	EUR	47 000,00	6,73	316 310,00	0,12%
Honeywell Intl	USD	1 587,00	209,71	301 430,82	0,12%
Mastercard Inc Class A	USD	783,00	426,51	302 470,18	0,12%
NIBE Industrier B	SEK	48 000,00	70,80	305 696,73	0,12%
Nike	USD	3 000,00	108,57	295 000,45	0,12%
Pepsico	USD	1 977,00	169,84	304 115,28	0,12%
Pfizer USD	USD	12 100,00	28,79	315 513,99	0,12%
Visa Class A	USD	1 259,00	260,35	296 875,87	0,12%
Citigroup	USD	5 800,00	51,44	270 221,90	0,11%
Coca Cola Co	USD	5 197,00	58,93	277 383,58	0,11%
Deutsche Post Ag	EUR	6 200,00	44,86	278 101,00	0,11%
Duke Energy Corp	USD	3 100,00	97,04	272 460,83	0,11%
Mc Donalds Corp	USD	1 013,00	296,51	272 044,77	0,11%
Raytheon Technologies Corporation	USD	3 600,00	84,14	274 344,72	0,11%
Starbucks	USD	3 200,00	96,01	278 264,65	0,11%
BNP Paribas	EUR	4 000,00	62,59	250 360,00	0,10%
Comcast Corp A	USD	6 300,00	43,85	250 208,31	0,10%
Qualcomm	USD	2 000,00	144,63	261 987,14	0,10%
3M Co	USD	2 200,00	109,32	217 828,10	0,09%
Bristol Myers Squibb	USD	5 200,00	51,31	241 655,65	0,09%
Diageo	GBP	7 000,00	28,56	230 349,12	0,09%
LEG Immobilien SE	EUR	2 971,00	79,32	235 659,72	0,09%
Medtronic Hldg	USD	3 000,00	82,38	223 838,42	0,09%
Walt Disney	USD	2 875,00	90,29	235 108,91	0,09%
Verizon Communications Com Stk	USD	6 500,00	37,70	221 945,48	0,09%
AbbVie	USD	1 529,00	154,97	214 608,40	0,08%
Danaher Corp	USD	927,00	231,34	194 232,57	0,08%
Merck & Co	USD	1 967,00	109,02	194 223,66	0,08%
Reckitt Benckiser Group	GBP	3 400,00	54,20	212 328,61	0,08%
AT&T Inc	USD	11 650,00	16,78	177 055,52	0,07%
Morgan Stanley Com	USD	1 580,00	93,25	133 443,53	0,05%
GE HealthCare Technologies INC	USD	1 620,00	77,32	113 448,42	0,04%
Paypal Holdings Inc	USD	1 350,00	61,41	75 086,95	0,03%
Warner Bros Discovery Inc	USD	2 818,00	11,38	29 045,23	0,01%
VERALTO	USD	309,00	82,26	23 021,77	0,01%
				120 969 267,26	47,31%

Standardiserade derivatinstrument

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
E-Mini Russ 2000 Mar24	USD	42,00	2 047,70	3 894 728,74	0,00%
EURO STOXX 50 Mar24	EUR	184,00	4 543,00	8 359 120,00	0,00%
MSCI EmgMkt Mar24	USD	177,00	1 033,70	8 285 703,29	0,00%
OMXS30 ESG Future Jan24	SEK	417,00	2 309,71	8 663 827,74	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar24	USD	22,00	4 820,00	4 802 101,26	0,00%
				34 005 481,03	0,00%

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

PLACERINGAR 31.12.2023

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

Företagsobligationer

	Förfallodatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Thyssenkrupp AG 2,875 %	22.02.2024	2 500 000,00	99,53	2 549 294,70	1,00%
Securitas 1,125%	20.02.2024	2 000 000,00	99,58	2 010 864,86	0,79%
Sanoma 0,625%	18.03.2024	2 000 000,00	99,25	1 994 662,19	0,78%
Intrum AB 4,875%	15.08.2025	2 000 000,00	93,32	1 878 241,37	0,73%
Elisa Oyj 4%	27.01.2029	1 700 000,00	103,55	1 777 597,25	0,70%
Nokia Oyj 2 %	11.03.2026	1 800 000,00	96,33	1 762 816,35	0,69%
Bank of Ireland 2,375 %	14.10.2029	1 750 000,00	97,84	1 720 809,29	0,67%
FISKARS OYJ 5,125%	16.11.2028	1 600 000,00	103,32	1 662 753,92	0,65%
Pandora A/S 4,5%	10.04.2028	1 500 000,00	103,79	1 605 281,94	0,63%
Amprion 3,875%	07.09.2028	1 500 000,00	103,14	1 565 029,87	0,61%
SEB 3,25%	04.11.2025	1 500 000,00	100,53	1 515 256,29	0,59%
Pohjolan Voima 1,25%	20.01.2025	1 500 000,00	97,04	1 473 292,13	0,58%
Sagax 2,25%	13.03.2025	1 500 000,00	97,26	1 485 877,75	0,58%
Tieto Oyj 2%	17.06.2025	1 500 000,00	97,12	1 472 876,21	0,58%
Securitas Treasury 4,375%	06.03.2029	1 400 000,00	103,41	1 466 877,81	0,57%
VR-Group 2,375%	30.05.2029	1 500 000,00	95,56	1 454 231,88	0,57%
GN Store Nord 0,875%	25.11.2024	1 500 000,00	95,41	1 432 415,76	0,56%
Tornator 1,25%	14.10.2026	1 500 000,00	93,52	1 406 741,69	0,55%
Y Foundation 1,625%	04.10.2026	1 600 000,00	86,96	1 397 518,03	0,55%
Assa Abloy 3,875%	13.09.2030	1 250 000,00	105,00	1 326 733,50	0,52%
Norsk Hydro 1,125%	11.04.2025	1 283 000,00	96,63	1 250 144,84	0,49%
EQ Fire 2,75%	29.01.2024	1 200 000,00	99,00	1 201 658,33	0,47%
Stena 3,75 %	01.02.2025	1 200 000,00	99,13	1 208 008,66	0,47%
Kojamo Oyj 1,625%	07.03.2025	1 100 000,00	95,74	1 067 700,68	0,42%
Fortum 4,0%	26.05.2028	1 000 000,00	102,59	1 049 663,38	0,41%
Neder Waterschapsbank 3,0%	20.04.2033	1 000 000,00	102,93	1 050 105,45	0,41%
Ålandsbanken 3,875%	16.03.2026	1 000 000,00	101,66	1 047 155,82	0,41%
Carlsberg Breweries 3,5%	26.11.2026	1 000 000,00	101,24	1 015 573,15	0,40%
Huhtamäki Oyj 4,25%	09.06.2027	1 000 000,00	100,23	1 025 880,74	0,40%
Loreal 3,125%	19.05.2025	1 000 000,00	99,85	1 017 644,25	0,40%
Stora Enso 4,0%	01.06.2026	1 000 000,00	101,15	1 034 591,65	0,40%
Toyota Motor Fin 3,625%	24.04.2025	1 000 000,00	100,29	1 027 617,25	0,40%
AT&T Inc 3,55%	18.11.2025	1 000 000,00	100,55	1 009 449,56	0,39%
SATO Oyj 1,375%	31.05.2024	1 000 000,00	97,90	986 942,06	0,39%
Cargotec 1,25%	23.01.2025	1 000 000,00	96,92	980 853,84	0,38%
Samsonite Finco Sarl Reg 3,5 %	15.05.2026	1 000 000,00	98,00	984 237,91	0,38%
SKF Ab 1,25%	17.09.2025	1 000 000,00	96,54	968 961,40	0,38%
Statnett SF 0,875%	08.03.2025	1 000 000,00	96,92	976 307,26	0,38%
Vapo Oy 2,125%	07.10.2024	1 000 000,00	97,76	982 432,19	0,38%
Arion Banki HF 0,375%	14.07.2025	1 000 000,00	93,75	939 265,17	0,37%
Telefonab LM Ericsson 1,125%	08.02.2027	1 000 000,00	92,39	933 916,65	0,37%
Teollisuuden Voima 1,125%	09.03.2026	1 000 000,00	94,42	953 302,56	0,37%
LVMH Moët Hennessy 3,375%	21.10.2025	900 000,00	100,65	911 634,07	0,36%
Teollisuuden Voima 1,375%	23.06.2028	1 000 000,00	90,48	911 926,53	0,36%
Wabtec 1,25%	03.12.2027	1 000 000,00	92,14	922 333,63	0,36%
Metso Outotec Oyj 0,875%	26.05.2028	1 000 000,00	89,51	900 318,79	0,35%
Kongsberg Act Systems 5,0%	15.07.2025	727 272,73	97,95	728 907,71	0,29%
Metso Outotec 4,875%	07.12.2027	700 000,00	104,94	736 646,54	0,29%
SEB 3,25%	24.11.2025	700 000,00	100,07	702 691,45	0,27%
Caisse Nat Reass 0,75%	07.07.2028	500 000,00	88,70	445 310,37	0,17%
				61 930 354,68	24,22%

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

PLACERINGAR 31.12.2023

Företagsobligationer (rörliga)					
	Förfallodatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Traton FRN	21.01.2026	2 000 000,00	99,88	2 016 146,94	0,79%
Central Bank of Savings FRN	20.01.2025	2 000 000,00	99,04	1 999 165,00	0,78%
S-Pankki FRN	04.04.2025	2 000 000,00	98,82	1 998 820,33	0,78%
Oma Säästöpankki FRN	19.05.2025	2 000 000,00	98,94	1 989 047,67	0,78%
Danske Bank FRN	12.01.2027	1 500 000,00	100,79	1 569 877,07	0,61%
Barclays Bank FRN	23.09.2024	1 500 000,00	100,20	1 503 376,33	0,59%
LokalTapiola Finance FRN	06.03.2024	1 500 000,00	100,21	1 508 737,50	0,59%
Vattenfall FRN	18.04.2024	1 500 000,00	100,09	1 514 809,77	0,59%
YIT FRN	31.03.2024	1 500 000,00	99,00	1 511 456,25	0,59%
Op Bank FRN	09.06.2030	1 500 000,00	95,57	1 447 032,62	0,57%
European Energy FRN	16.09.2025	1 500 000,00	95,25	1 432 217,37	0,56%
Met Life FRN	18.06.2025	1 200 000,00	100,27	1 204 834,68	0,47%
Citycon FRN	22.02.2025	1 400 000,00	80,00	1 173 459,29	0,46%
BMW Finance FRN	09.12.2024	1 000 000,00	100,05	1 002 516,29	0,39%
Caterpillar Finl Serv FRN	08.12.2025	1 000 000,00	100,11	1 003 585,66	0,39%
Volvo Treasury FRN	30.03.2025	1 000 000,00	100,14	1 001 436,78	0,39%
Nordea FRN	18.08.2031	1 000 000,00	91,91	921 359,11	0,36%
European Energy FRN	08.09.2026	500 000,00	96,83	486 958,25	0,19%
				25 284 836,91	9,89%
Företagscertifikat					
	Förfallodatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Företagscertifikat Stora Enso	12.02.2024	2 000 000,00	99,47	1 989 307,76	0,78%
Företagscertifikat PVO	11.06.2024	1 500 000,00	98,12	1 471 772,31	0,58%
				3 461 080,07	1,35%
Värdepapper totalt				211 645 538,92	82,77%
Kassa och övriga tillgångar				44 062 339,94	17,23%
Fondens värde				255 707 878,86	100,00%

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

Resultaträkning	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	21 780 862,04	-39 289 559,63
Utdelningsintäkter och vinstandelar	2 811 405,23	3 422 591,99
Ränteutäkter	3 355 744,76	2 004 677,99
Övriga intäkter	54 606,75	13,85
Summa intäkter	28 002 618,78	-33 862 275,80
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-3 051 578,21	-3 153 599,56
Till Förvaringsintitutet	-49 619,31	-51 240,47
Räntekostnader	-3 560,61	-84 056,56
Övriga kostnader	-302 430,14	-273 966,83
Summa kostnader	-3 407 188,27	-3 562 863,42
Räkenskapsperiodens resultat	24 595 430,51	-37 425 139,22

Balansräkning	31.12.2023	31.12.2022
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	210 692 367,08	205 238 107,24
Övriga fordringar	1 101 551,76	705 207,12
Resultatregleringar	985 254,67	933 784,52
Kassa och bank	43 561 563,66	37 795 636,18
Aktiva sammanlagt	256 340 737,17	244 672 735,06
PASSIVA		
Fondens värde	255 707 878,86	242 740 758,95
Skulder till leverantörer	0,00	645 565,01
Övriga skulder	632 858,31	1 286 411,10
Passiva sammanlagt	256 340 737,17	244 672 735,06

Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 743 562,53	5 050 908,59
Överlåtelseförluster	-8 746 258,60	-5 141 782,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	16 676 282,47	-26 224 610,63
Betald skatt på värdepapperstransaktioner	-3 165,04	-12 303,25
Överlåtelsevinster derivat	110 027,75	1 874 195,39
Överlåtelseförluster derivat	-1 450,47	-1 891 575,03
Icke-realiserade värdeförändringar derivat, netto	2 995 183,14	-6 236 541,36
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	527 180,38	215 584,14
Överlåtelseförluster	-1 552 724,19	-695 660,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 032 224,07	-6 227 773,99
Sammanlagt	21 780 862,04	-39 289 559,63
Transaktionskostnader (courtage)	40 693,94	42 137,62

Noter till balansräkningen	31.12.2023	31.12.2022
FONDENS VÄRDE 1.1	242 740 758,95	281 208 446,70
TECKNING AV FONDANDELAR	22 057 799,95	33 118 192,68
Inlösen av fondandelar	-33 686 110,55	-34 160 741,21
Räkenskapsperiodens resultat	24 595 430,51	-37 425 139,22
Fondens värde 31.12	255 707 878,86	242 740 758,95

Ålandsbanken Kort Företagsränta

KORT RÄNTEFOND

Fonden placerade i europeiska eurodenominerade räntepapper under 2023 så att den genomsnittliga löptiden var 1–3 år. Från och med 1.1.2024 ändrades stadgarna så att den genomsnittliga löptiden är 0–2 år. Fonden förvaltas enligt en aktiv strategi baserad på branschval och omsorgsfullt utvalda obligationslån. Durationen som mäter investeringarnas ränterisk hålls låg (<1 år) genom att placera en del av tillgångarna i masskuldebrev med rörlig ränta. Fonden kan utnyttja derivatinstrument i skyddande syfte samt för att främja en effektiv portföljförvaltning.

Räntemarknaden var volatil under inledningen av 2023 på grund av den fortsatt höga inflationen, de geopolitiska riskerna och oron för recession. På grund av den stigande inflationen höjde ECB sina räntor fram till september, då räntorna kulminerade. Den kraftigt sjunkande inflationen under hösten, som även fick marknadsrännorna att vända nedåt, inverkade starkt positivt på fondens utveckling. Samtidigt steg marknadens förväntningar beträffande räntesänkningar under 2024. Företagslånen riskmarginaler blev lägre under året till följd av en stark efterfrågan, vilket bidrog till fondens högre avkastning. Branschen med den bästa avkastningen förra året var flygbolag, vilket förklaras av den kraftiga värdeökningen av Finnairs lån. Även fastighetssektorn och industrisektorn som återhämtade sig väl under slutet av året bidrog betydligt till fondens avkastning

Även om utvecklingen har varit stark, har även volatiliteten på marknaden varit hög under året. Osäkerhet angående inflationen, räntetopparnas nivå och tidpunkt, ekonomins bärkraft samt geopolitiska risker har påverkat rörelserna i räntor och riskmarginaler. Då vi blickar mot 2024 ser vi att riskerna fortfarande är där, även om osäkerheten kring räntorna nu gäller tidpunkt och frekvens för räntesänkningarna.

Fondens tillväxt var ansevärd under 2023, de förvaltade tillgångarna ökade under året med cirka 43 % till 374 miljoner euro. Fondens löpande avkastning var 4,25 % i början av året och den realiserade avkastningen något högre. Fondens investeringspolitik och investeringsstil hölls oförändrade under hela perioden. Fondens investeringar hade inga kredithändelser under året. Durationen som mäter investeringarnas ränterisk var omkring 0,55–0,69 år under året. Fondens genomsnittliga kreditbetyg höjdes ett steg i Investment Grade-klassen under slutet av året och är nu BBB+. Fonden använde inte derivatinstrument under 2023.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Kort räntefond
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
Startdatum	31.12.2004
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,45 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	50 EUR
Portföljförvaltare	Pontus Soramäki
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008808340 (B)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond
Volatilitet*	0,46%
Sharpe	2,36
Omsättningshastighet	0,77 ggr/år
Total Expense Ratio (TER)	0,45%
Kreditbetyg	BBB+
Spreadexponering**	1,27%
Duration (kreditrisk)	0,92 år
Modified duration (ränterisk)	0,66%
B-tillväxtandel, % av fondens värde	100,00

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

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

Ålandsbanken Kort Företagsränta

PLACERINGAR 31.12.2023

10 största innehav	%
Fingrid 3,5% 3.4.2024	1,37
Kingdom of Denmark 2,5% 18.11.2024	1,33
Sanoma 0,625% 18.3.2024	1,25
Statnett SF 0,875% 8.3.2025	1,23
Oma Säästöpankki FRN 19.5.2025	1,20
Kuntarahoitus 0% 22.4.2025	1,16
Pohjolan Voima 1,25% 20.1.2025	1,16
Assa Abloy 3,75% 13.9.2026	1,10
S-Pankki FRN 4.4.2025	1,07
Teollisuuden Voima 2 % 8.5.2024	1,02

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	48,67
Företagsobligationer (rörliga)	31,43
Företagscertifikat	11,66
Stats- och kommunobligationer	3,02
Aktier	0,08
Kassa och övriga	5,15

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	28,38
Industrivaror och tjänster	20,64
Sällanköpsvaror och tjänster	11,65
Energi	9,53
Basindustri	5,27
Teleoperatörer	4,03
Informationsteknik	3,56
Dagligvaror	3,48
Hälsovård	3,45
Kassa och övrigt	10,01

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond
1 mån	0,62
YTD	4,42
3 år p.a.	1,25
5 år p.a.	1,04
10 år p.a.	0,70
Sedan starten	1,67

Övriga uppgifter om fonden	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
Fondens värde, EUR	374 605 524,98	260 688 709,54	208 639 723,10
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	27,42	26,26	26,73
Antal tillväxtandelar (B), st.	13 659 651,6292	9 926 660,0270	7 805 326,6849
Antal andelsägare, st.	6 849,00	4 038,00	2 763
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	1 439 060,34	1 013 059,88	778 529,45
Förvaringsarvode, EUR	66 933,05	47 118,95	36 210,73

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

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

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

Ålandsbanken Kort Företagsränta

PLACERINGAR 31.12.2023

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
SRV Yhtiöt	EUR	71 500	4,08	291 720,00	0,08%
				291 720,00	0,08%

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

Stats- och kommunobligationer

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Kingdom of Denmark	2,500 %	18.11.2024	5 000 000,00	99,35	4 981 613,65	1,33%
Kuntarahoitus	0,000 %	22.4.2025	4 500 000,00	96,16	4 326 976,44	1,16%
EIBKOR Float	4,962 %	24.5.2024	2 000 000,00	100,34	2 016 464,25	0,54%
					11 325 054,34	3,02%

Företagsobligationer

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Fingrid	3,500 %	3.4.2024	5 010 000,00	99,87	5 133 003,52	1,37%
Sanoma	0,625 %	18.3.2024	4 700 000,00	99,25	4 687 456,14	1,25%
Statnett SF	0,875 %	8.3.2025	4 700 000,00	96,92	4 588 644,12	1,22%
Pohjolan Voima	1,250 %	20.1.2025	4 400 000,00	97,04	4 321 656,92	1,15%
Assa Abloy	3,750 %	13.9.2026	4 000 000,00	101,88	4 119 192,04	1,10%
S-Pankki FRN	4,701 %	4.4.2025	4 000 000,00	98,82	3 997 640,67	1,07%
Teollisuuden Voima	2,000 %	8.5.2024	3 800 000,00	99,25	3 820 281,18	1,02%
SEB	3,250 %	4.11.2025	3 500 000,00	100,53	3 535 598,01	0,94%
Ericsson	1,875 %	1.3.2024	3 350 000,00	99,61	3 389 126,69	0,90%
Nokia Oyj	2,000 %	15.3.2024	3 250 000,00	99,49	3 284 821,82	0,88%
Cargotec Oyj	2,375 %	28.3.2024	3 200 000,00	99,56	3 243 333,16	0,87%
Kemira Oyj	1,750 %	30.5.2024	3 000 000,00	98,99	3 000 398,88	0,80%
Nokia	2,375 %	15.5.2025	3 000 000,00	98,12	2 988 159,11	0,80%
OP Corporate Bank Plc	2,875 %	15.12.2025	3 000 000,00	99,50	2 988 287,67	0,80%
Huhtamäki Oyj	1,625 %	4.10.2024	3 000 000,00	97,77	2 944 569,59	0,79%
Molson Coors Beverage	1,250 %	15.7.2024	3 000 000,00	98,50	2 972 043,92	0,79%
Tieto Oyj	1,375 %	12.9.2024	3 000 000,00	98,06	2 953 917,34	0,79%
SKF Ab	1,250 %	17.9.2025	3 000 000,00	96,54	2 906 884,19	0,78%
Carlsberg Breweries	2,500 %	28.5.2024	2 850 000,00	99,38	2 874 017,07	0,77%
Volvo Car AB	2,125 %	2.4.2024	2 850 000,00	99,23	2 872 916,59	0,77%
Cargotec	1,250 %	23.1.2025	2 900 000,00	96,92	2 844 476,12	0,76%
Vapo Oy	2,125 %	7.10.2024	2 800 000,00	97,76	2 750 810,14	0,73%
Moller-Maersk	1,750 %	16.3.2026	2 700 000,00	96,78	2 650 217,00	0,71%
Ålandsbanken	3,875 %	16.3.2026	2 500 000,00	101,66	2 617 889,56	0,70%
Caterpillar	3,742 %	4.9.2026	2 500 000,00	102,00	2 579 402,81	0,69%
Stora Enso	4,000 %	1.6.2026	2 500 000,00	101,15	2 586 479,12	0,69%
Sagax Ab	2,000 %	17.1.2024	2 500 000,00	99,94	2 545 896,49	0,68%
Thyssenkrupp AG	2,875 %	22.2.2024	2 500 000,00	99,53	2 549 294,70	0,68%
Voestalpine AG	1,375 %	27.9.2024	2 500 000,00	98,02	2 459 281,54	0,66%
AALLN	1,625 %	18.9.2025	2 500 000,00	97,03	2 437 211,74	0,65%
Aktia	1,375 %	18.9.2029	2 500 000,00	96,88	2 431 518,07	0,65%
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	2 400 000,00	99,00	2 403 316,67	0,64%
GN Store Nord	0,875 %	25.11.2024	2 500 000,00	95,41	2 387 359,60	0,64%
Kojamo	1,500 %	19.6.2024	2 436 000,00	98,07	2 408 223,33	0,64%
Conti-Gummi Finance	1,125 %	25.9.2024	2 364 000,00	97,95	2 322 391,72	0,62%
ISS Global	2,125 %	2.12.2024	2 268 000,00	98,07	2 227 731,54	0,59%

Ålandsbanken Kort Företagsränta

PLACERINGAR 31.12.2023

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Essity AB	1,125 %	27.3.2024	2 212 000,00	99,34	2 216 289,58	0,59%
Y Foundation	1,625 %	4.10.2026	2 500 000,00	86,96	2 183 621,92	0,58%
Orsted	3,625 %	1.3.2026	2 000 000,00	100,42	2 068 529,91	0,55%
Stockmann	0,100 %	5.7.2026	2 392 346,00	86,00	2 058 573,86	0,55%
Arval Service Lease	4,625 %	2.12.2024	2 000 000,00	100,48	2 016 436,79	0,54%
BMW Finance	3,500 %	19.10.2024	2 000 000,00	99,72	2 007 975,76	0,54%
Carlsberg Breweries	3,500 %	26.11.2026	2 000 000,00	101,24	2 031 146,31	0,54%
Loreal	3,125 %	19.5.2025	2 000 000,00	99,85	2 035 288,50	0,54%
LVMH Moët Hennessy	3,375 %	21.10.2025	2 000 000,00	100,65	2 025 853,49	0,54%
PVH Corp	3,625 %	15.7.2024	2 000 000,00	99,65	2 026 148,59	0,54%
Traton Finance Lux	4,125 %	22.11.2025	2 000 000,00	100,76	2 023 596,25	0,54%
Cellnex Finance	2,250 %	12.4.2026	2 000 000,00	97,10	1 974 201,40	0,53%
DSV AS	1,750 %	20.9.2024	2 000 000,00	98,20	1 973 616,24	0,53%
Metso Outotec Oyj	1,125 %	13.6.2024	2 000 000,00	98,49	1 981 987,02	0,53%
Netflix Inc	3,000 %	15.6.2025	2 000 000,00	99,46	1 991 594,51	0,53%
Akelius Residential	1,750 %	7.2.2025	1 970 000,00	96,95	1 940 559,50	0,52%
STATK	1,125 %	20.3.2025	2 000 000,00	97,25	1 962 469,45	0,52%
Worldline SA/France	0,250 %	18.9.2024	2 000 000,00	96,27	1 926 818,60	0,51%
DNA Oyj	1,375 %	27.3.2025	1 954 000,00	96,88	1 913 423,28	0,51%
Arion Banki HF	0,375 %	14.7.2025	2 000 000,00	93,75	1 878 530,33	0,50%
Finnair	4,250 %	19.5.2025	1 900 000,00	97,06	1 853 086,59	0,49%
Tornator	1,250 %	14.10.2026	2 000 000,00	93,52	1 875 655,58	0,50%
Ålandsbanken Ab	0,125 %	19.3.2024	1 800 000,00	99,15	1 786 471,67	0,48%
Tieto Oyj	2,000 %	17.6.2025	1 800 000,00	97,12	1 767 451,45	0,47%
Rapala VMC	12,500 %	29.11.2026	1 600 000,00	100,00	1 616 438,36	0,43%
Siemens Energy Finance	4,000 %	5.4.2026	1 500 000,00	98,68	1 524 247,41	0,41%
Stena	3,750 %	1.2.2025	1 530 000,00	99,13	1 540 211,05	0,41%
Toyota Motor Fin	3,625 %	24.4.2025	1 500 000,00	100,29	1 541 425,88	0,41%
Neste Oyj	1,500 %	7.6.2024	1 500 000,00	98,82	1 494 863,04	0,40%
Norsk Hydro	1,125 %	11.4.2025	1 500 000,00	96,63	1 461 587,90	0,39%
Securitas	1,125 %	20.2.2024	1 400 000,00	99,58	1 407 605,40	0,38%
Alfa Laval	0,250 %	25.6.2024	1 250 000,00	98,22	1 229 377,98	0,33%
SATO Oyj	1,375 %	31.5.2024	1 200 000,00	97,90	1 184 330,47	0,32%
Sanoma PERP	8,000 %	16.3.2026	1 000 000,00	102,00	1 082 950,82	0,29%
Volvo	3,875 %	29.8.2026	1 000 000,00	101,89	1 031 865,56	0,28%
Elisa	0,875 %	17.3.2024	1 000 000,00	99,35	1 000 335,35	0,27%
Heineken NV	3,875 %	23.9.2024	1 000 000,00	100,02	1 010 527,04	0,27%
Oma Säästöpankki	5,000 %	26.9.2024	1 000 000,00	100,02	1 013 119,37	0,27%
SEB	3,250 %	24.11.2025	1 000 000,00	100,07	1 003 844,92	0,27%
TenneT Holding	2,995 %	3.1.2049	1 000 000,00	99,53	1 012 639,26	0,27%
Teollisuuden Voima Oyj	2,125 %	4.2.2025	1 004 000,00	97,95	1 002 493,97	0,27%
Volvo Treasury AB	3,500 %	17.11.2025	1 000 000,00	100,43	1 008 277,69	0,27%
Fintoil Hamina Oy	7,500 %	1.7.2025	1 000 000,00	89,00	926 666,67	0,25%
Kojamo Oyj	1,625 %	7.3.2025	900 000,00	95,74	873 573,28	0,23%
					182 309 156,78	48,67%

Företagsobligationer (rörliga)

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Oma Säästöpankki FRN	4,702 %	19.5.2025	4 500 000,00	98,94	4 475 357,25	1,19%
Met Life FRN	4,382 %	18.6.2025	3 800 000,00	100,27	3 815 309,84	1,02%
LokalTapiola Finance FRN	5,364 %	6.3.2024	3 700 000,00	100,21	3 721 552,50	0,99%
ABB Finance FRN	4,672 %	31.3.2024	3 500 000,00	100,13	3 504 620,00	0,94%
Coloplast FRN	4,752 %	19.5.2024	3 500 000,00	100,16	3 523 604,11	0,94%
Svenska Handelsbanken AB FRN	1,625 %	5.3.2029	3 500 000,00	99,51	3 529 465,67	0,94%
Goldman Sachs Group FRN	4,956 %	7.2.2025	3 300 000,00	100,09	3 326 502,39	0,89%

Ålandsbanken Kort Företagsränta

PLACERINGAR 31.12.2023

Aktia FRN	4,502 %	15.5.2024	3 000 000,00	100,02	3 017 137,33	0,81%
Toyota Motor Finance FRN	4,295 %	31.8.2025	3 000 000,00	100,15	3 014 862,51	0,80%
Vattenfall FRN	4,475 %	18.4.2024	3 000 000,00	100,09	3 029 619,54	0,81%
YIT FRN	7,055 %	31.3.2024	3 000 000,00	99,00	3 022 912,50	0,81%
BNS FRN	4,470 %	12.12.2025	3 000 000,00	100,06	3 008 016,16	0,80%
Mowi ASA FRN	5,548 %	31.1.2025	2 600 000,00	100,56	2 638 101,48	0,70%
Volvo Treasury AB FRN	4,705 %	31.5.2024	2 600 000,00	100,18	2 614 533,01	0,70%
ABN Amro Bank FRN	4,333 %	10.1.2025	2 500 000,00	100,21	2 529 266,22	0,68%
AT&T Inc FRN	4,362 %	6.3.2025	2 500 000,00	100,13	2 510 217,88	0,67%
Barclays Bank FRN	4,516 %	23.9.2024	2 500 000,00	100,20	2 505 627,22	0,67%
Daimler FRN	4,432 %	18.3.2025	2 500 000,00	100,08	2 505 313,64	0,67%
Danske Bank FRN	2,500 %	21.6.2029	2 500 000,00	98,93	2 506 054,51	0,67%
Sika Capital FRN	4,168 %	1.11.2024	2 500 000,00	100,03	2 517 610,41	0,67%
NORDEA FRN	1,000 %	27.6.2029	2 500 000,00	97,93	2 460 821,31	0,66%
Banco Santander FRN	4,734 %	21.11.2024	2 400 000,00	100,24	2 417 813,06	0,65%
Central Bank of Savings FRN	4,743 %	20.1.2025	2 400 000,00	99,04	2 398 998,00	0,64%
Op Bank FRN	1,625 %	9.6.2030	2 500 000,00	95,57	2 411 721,03	0,64%
European Energy FRN	7,682 %	16.9.2025	2 475 000,00	95,25	2 363 158,65	0,63%
Bewi FRN	7,114 %	3.9.2026	2 500 000,00	93,00	2 337 350,69	0,62%
Nordea Bank FRN	4,375 %	6.9.2026	2 000 000,00	101,27	2 052 577,98	0,55%
SBAB Bank FRN	4,875 %	26.6.2026	2 000 000,00	101,04	2 070 447,05	0,55%
Bank of America Corp. FRN	4,916 %	22.9.2026	2 000 000,00	100,43	2 010 429,16	0,54%
BMW Finance FRN	4,119 %	9.12.2024	2 000 000,00	100,05	2 005 032,58	0,54%
Finnfund FRN	5,357 %	24.10.2025	2 000 000,00	100,50	2 029 642,33	0,54%
Nykredit FRN	4,916 %	25.6.2024	2 000 000,00	100,16	2 003 767,86	0,53%
Prologis Euro Finance FRN	4,163 %	8.2.2024	2 000 000,00	100,01	2 011 948,61	0,54%
Sydbank FRN	4,750 %	30.9.2025	2 000 000,00	100,31	2 029 632,92	0,54%
Traton FRN	5,002 %	21.1.2026	2 000 000,00	99,88	2 016 146,94	0,54%
Volvo Treasury FRN	4,472 %	30.3.2025	2 000 000,00	100,14	2 002 873,56	0,53%
Bonum Pankki FRN	5,364 %	5.4.2025	2 000 000,00	98,64	1 998 150,00	0,53%
MBGGR FRN	4,172 %	29.9.2025	2 000 000,00	99,95	1 999 062,84	0,53%
Ford Motor Credit FRN	4,675 %	1.12.2024	1 950 000,00	100,16	1 960 123,82	0,52%
Tennet FRN	2,374 %	22.7.2025	2 000 000,00	96,97	1 948 271,25	0,52%
Loreal FRN	4,672 %	29.3.2024	1 900 000,00	100,13	1 902 446,12	0,51%
Citycon FRN	4,496 %	22.2.2025	1 950 000,00	80,00	1 634 461,15	0,44%
Smakraft AS VAR	6,562 %	6.10.2028	1 500 000,00	100,60	1 531 970,00	0,41%
Ald SA FRN	4,534 %	21.2.2025	1 500 000,00	100,25	1 510 983,06	0,40%
Caterpillar Finl Serv FRN	4,300 %	8.12.2025	1 500 000,00	100,11	1 505 378,50	0,40%
Deutsche Bahn FRN	4,332 %	6.12.2024	1 500 000,00	100,27	1 508 187,27	0,40%
Sunborn Finance Oy FRN	8,816 %	9.2.2024	1 500 000,00	85,00	1 293 366,67	0,35%
S-Pankki FRN	6,273 %	23.11.2026	1 200 000,00	101,30	1 223 079,60	0,33%
European Energy FRN	9,700 %	8.9.2026	1 000 000,00	96,83	973 916,49	0,26%
Traton Finance Lux FRN	4,844 %	17.2.2024	800 000,00	100,02	804 712,29	0,21%
					117 732 154,96	31,43%

Företagscertifikat						
	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde	
Företagscertifikat Fiskars	13.2.2024	3 000 000,00	99,46	2 983 829,94	0,80%	
Företagscertifikat Patria	16.1.2024	3 000 000,00	99,80	2 994 059,62	0,80%	
Företagscertifikat Stora Enso	12.2.2024	3 000 000,00	99,47	2 983 961,64	0,80%	
Företagscertifikat Finnlines	2.2.2024	2 500 000,00	99,58	2 489 487,41	0,66%	
Företagscertifikat Sandvik	16.1.2024	2 500 000,00	99,80	2 495 024,79	0,67%	
HEXAG Swcp	1.11.2024	2 500 000,00	99,84	2 495 942,36	0,67%	
Företagscertifikat Oriola	13.5.2024	2 500 000,00	98,32	2 458 122,74	0,66%	
Företagscertifikat Valmet	23.2.2024	2 500 000,00	99,36	2 483 976,80	0,66%	
Företagscertifikat Pandox	27.5.2024	2 500 000,00	97,96	2 448 982,54	0,65%	

Ålandsbanken Kort Företagsränta

PLACERINGAR 31.12.2023

	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Företagscertifikat Fintraffic	29.2.2024	2 000 000,00	99,29	1 985 885,10	0,53%
Företagscertifikat Fortum	12.3.2024	2 000 000,00	99,16	1 983 108,40	0,53%
Företagscertifikat Huhtamäki	22.1.2024	2 000 000,00	99,71	1 994 263,80	0,53%
Företagscertifikat Kemijoki	9.1.2024	2 000 000,00	99,88	1 997 529,37	0,53%
Företagscertifikat ST1 Group	14.2.2024	2 000 000,00	99,43	1 988 596,18	0,53%
Företagscertifikat UPM-Kymmene	29.1.2024	2 000 000,00	99,66	1 993 143,31	0,53%
Företagscertifikat Neot	24.5.2024	2 000 000,00	98,16	1 963 187,46	0,52%
Företagscertifikat ELTEL	31.1.2024	1 500 000,00	99,50	1 492 483,78	0,40%
Företagscertifikat Neot	29.1.2024	1 500 000,00	99,61	1 494 203,53	0,40%
Företagscertifikat KAS Asunnot	20.6.2024	1 500 000,00	97,72	1 465 826,38	0,39%
Företagscertifikat PVO	11.6.2024	1 500 000,00	98,12	1 471 772,31	0,39%
				43 663 387,46	11,66%
Värdepapper totalt				355 321 473,54	94,85%
Kassa och övriga tillgångar				19 284 051,44	5,15%
Fondens värde				374 605 524,98	100,00%

Ålandsbanken Kort Företagsränta

Resultaträkning	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	7 686 913,00	-7 074 987,99
Ränteintäkter	8 348 184,94	4 094 856,73
Övriga intäkter	51 000,00	0,04
Summa intäkter	16 086 097,94	-2 980 131,22
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-1 439 060,34	-1 012 949,89
Till Förvaringsintitutet	-66 933,05	-47 118,95
Räntekostnader	0,00	-26 580,91
Övriga kostnader	-0,05	0,00
Summa kostnader	-1 505 993,44	-1 086 649,75
Räkenskapsperiodens resultat	14 580 104,50	-4 066 780,97

Balansräkning	31.12.2023	31.12.2022
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	352 543 973,42	244 987 933,68
Övriga fordringar	699 315,31	501 931,73
Resultatregleringar	2 798 591,87	1 713 017,64
Kassa och bank	18 889 830,63	14 760 953,04
Aktiva sammanlagt	374 931 711,23	261 963 836,09
PASSIVA		
Fondens värde	374 605 524,98	260 688 709,54
Skulder till leverantörer	0,00	997 587,67
Övriga skulder	326 186,25	277 538,88
Passiva sammanlagt	374 931 711,23	261 963 836,09

Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 993 189,53	331 367,39
Överlåtelseförluster	-1 173 454,67	-1 956 531,54
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6 834 239,64	-5 324 543,84
Sammanlagt	7 653 974,50	-6 949 707,99

Noter till balansräkningen	31.12.2023	31.12.2022
FONDENS VÄRDE 1.1	260 688 709,54	208 639 723,10
Teckning av fondandelar	272 685 831,38	121 183 562,09
Inlösen av fondandelar	-173 349 120,44	-65 067 794,68
Räkenskapsperiodens resultat	14 580 104,50	-4 066 780,97
Fondens värde 31.12	374 605 524,98	260 688 709,54



Ålandsbanken Norden Aktie

NORDISK AKTIEFOND

Förvaltningen av fonden är inriktad på investeringar i nordiska kvalitetsbolag – bolag med hög lönsamhet, starka balansräkningar och goda kassaflöden. Vi bedömer att denna investeringsstil över tid kommer att resultera i en god riskjusterad avkastning, även om vi inte kan räkna med att hålla jämna steg med marknaden alla enskilda år.

De nordiska aktiemarknaderna steg under 2023 efter en stark avslutning på året. Investerarnas fokus låg även under 2023 på inflationsdata och centralbankernas reaktioner på dessa data. Mot slutet av 2023 märktes en tydlig nedgång i marknadsräntorna till följd av oväntat snabba nedgångar i inflationstakten i de större ekonomierna. Detta hade en tydligt positiv effekt på aktiemarknaderna.

Konjunkturindikatorerna försämrades löpande under året, men en viss stabilisering kunde noteras under fjärde kvartalet. Förutom en lägre underliggande efterfrågan till följd av de senaste årens penningpolitiska åtstramning bidrog avveckling av varulager till att förstärka avmattningen i orderingången till företagen.

Trots ränteuppgångarna och en svagare konjunktur var det traditionellt konjunkturläkliga sektorer som konsumentvaror, verkstadsbolag och banker som svarade för merparten av uppgångarna på de nordiska marknaderna. Detta motverkades delvis av en svag utveckling för energiaktier och teknologibolag.

Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex under året. Sektorallokeringen gav ett i stort sett neutralt bidrag till avkastningen under året. Det var alltså framför allt aktieurvalet som genererade överavkastning under 2023. Bland enskilda aktier gav våra investeringar i Pandora (+96 % under året), Volvo (+49 %) och Investor (+27 %) de största positiva bidragen till den relativa överavkastningen.

Vi har en positiv syn på aktiemarknaderna inför 2024, även om volatiliteten sannolikt fortsätter att vara hög i närtid. Vi kommer sannolikt att se de första räntesänkningarna från centralbankerna under året, och det finns förutsättningar för att konjunkturläget åter förbättras under loppet av 2024. En del av kurspotentialen har dock redan realiserats efter den starka avslutningen på 2023. Vår förväntade totalavkastning för de nordiska aktiemarknaderna under 2023 är 10–12 %, varav ca tre procentenheter väntas komma från dividendavkastningen och resterande del från kursuppgångar.

De stora frågorna inför 2024 är i vilken takt konjunkturen kan vända uppåt? Vi ser i nuläget hur reala inkomster har börjat öka med positiva effekter på privat konsumtion som följd. Tillsammans med att varulagren förefaller ha normaliserats i många sektorer ger det förutsättningar för en starkare efterfrågan från mitten av året och framåt. Om detta realiserats samtidigt som ränteläget sjunker något finns goda förutsättningar för en positiv marknadsutveckling.

Långsiktigt är vi fortsatt övertygade om att kvalitetsbolag med hög lönsamhet, bra balansräkningar och starka kassaflöden som ger god kapacitet att både växa och betala dividender kommer att utvecklas bättre än marknaden.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Nordisk aktiefond
Jämförelseindex	VINX Index
Startdatum	10.2.2015
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,40 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	50 EUR
Portföljförvaltare	Lars Söderfjell
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000123179 (B), FI4000123245 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	15,29%	14,90%
Sharpe	1,02	1,05
Tracking error (aktiv risk)	3,71%	
Omsättningshastighet	0,54 ggr/år	
Syntetisk TER	1,41%	
Aktivitetsgrad (active share)**	49,41%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	29,28	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	70,72	

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

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

Ålandsbanken Norden Aktie

PLACERINGAR 31.12.2023

10 största innehav	%
Novo Nordisk B	8,48
Investor B	7,17
Volvo B	5,92
Atlas Copco B	4,93
Assa Abloy B	4,84
Hexagon B	4,80
UPM-Kymmene	4,31
Nordea Bank ABP	4,12
Sandvik	4,04
Swedbank A	3,33

Geografisk fördelning	%
Sverige	55,81
Finland	18,49
Danmark	13,97
Norge	4,11
Storbritannien	2,83
Schweiz	2,28
Kassa	2,52

Exponering per sektor	%
Industrivaror och -tjänster	36,83
Finans och fastighet	27,10
Hälsovård	12,02
Sällanköpsvaror och -tjänster	6,27
Informationsteknik	5,78
Basindustri	4,94
Energi	2,85
Dagligvaror	0,99
Övriga värdepapper	0,71
Kassatillgångar	2,52

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	7,60	7,25
YTD	14,01	13,61
3 år p.a.	7,80	7,14
5 år p.a.	11,49	12,61
10 år p.a.	-	-
Sedan starten	5,76	8,36

Övriga uppgifter om fonden	31.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
Fondens värde, EUR	219 758 367,52	192 856 502,07	229 608 579,15
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	164,50	144,28	170,13
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 828,74	1 606,83	1 742,86
Antal tillväxtandelar (B), st.	391 095,6938	382 665,9349	385 215,7096
Antal tillväxtandelar (S), st.	944 724,6258	954 045,1799	964 378,0125
Antal andelsägare, st.	21 408	21 800	22 206
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,04%	0,06%	0,06%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR	2 772 272,82	2 680 009,95	2 865 916,15
Förvaringsarvode, EUR	43 775,06	78 823,83	84 291,68

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

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

Ålandsbanken Norden Aktie

PLACERINGAR 31.12.2023

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk B	DKK	199 000,00	698,10	18 635 728,29	8,48%
Investor B	SEK	750 000,00	233,50	15 753 042,59	7,17%
Volvo B	SEK	553 000,00	261,70	13 018 026,55	5,92%
Atlas Copco B	SEK	806 000,00	149,40	10 831 832,56	4,93%
Assa Abloy B	SEK	407 000,00	290,30	10 628 151,68	4,84%
Hexagon B	SEK	970 000,00	120,95	10 553 436,61	4,80%
UPM-Kymmene	EUR	278 000,00	34,06	9 468 680,00	4,31%
Nordea Bank ABP	EUR	806 000,00	11,23	9 048 156,00	4,12%
Sandvik	SEK	452 000,00	218,10	8 867 687,89	4,04%
Swedbank A	SEK	400 000,00	203,30	7 314 988,86	3,33%
Sampo A	EUR	159 500,00	39,61	6 317 795,00	2,87%
AstraZeneca	SEK	51 000,00	1353,50	6 209 329,91	2,83%
SEB A	SEK	480 000,00	138,80	5 993 037,60	2,73%
Kone B	EUR	127 500,00	45,16	5 757 900,00	2,62%
Metso Oyj	EUR	629 000,00	9,17	5 767 930,00	2,62%
Pandora Holdings	DKK	42 000,00	933,20	5 257 746,90	2,39%
Hennes & Mauritz B	SEK	326 000,00	176,62	5 179 332,34	2,36%
Castellum	SEK	395 000,00	143,30	5 091 662,22	2,32%
ABB	SEK	125 000,00	445,30	5 007 016,32	2,28%
SAAB B	SEK	79 500,00	607,60	4 345 114,18	1,98%
EQT	SEK	164 000,00	285,00	4 204 409,48	1,91%
Equinor	NOK	144 000,00	322,15	4 133 919,12	1,88%
OX2	SEK	789 000,00	54,85	3 892 870,30	1,77%
SKF B	SEK	197 000,00	201,30	3 567 190,48	1,62%
Vestas Wind Systems	DKK	124 000,00	214,30	3 564 671,48	1,62%
New Wave B	SEK	364 000,00	101,88	3 335 850,81	1,52%
Storebrand	NOK	416 000,00	90,04	3 337 875,73	1,52%
Svenska Handelsbanken A	SEK	254 000,00	109,45	2 500 724,11	1,14%
Essity B	SEK	96 606,00	250,00	2 172 503,12	0,99%
Neste	EUR	66 000,00	32,21	2 125 860,00	0,97%
Nokia EUR	EUR	701 000,00	3,05	2 139 452,00	0,97%
Intrum	SEK	335 000,00	69,78	2 102 771,45	0,96%
NIBE Industrier B	SEK	298 267,00	70,80	1 899 567,64	0,86%
DSV	DKK	10 600,00	1185,50	1 685 710,84	0,77%
Genmab	DKK	5 400,00	2155,00	1 561 049,55	0,71%
Telenor	NOK	151 000,00	116,60	1 568 977,97	0,71%
Boliden	SEK	49 000,00	314,50	1 386 222,77	0,63%
				214 226 222,35	97,48%
Värdepapper totalt				214 226 222,35	97,48%
Kassa och övriga tillgångar				5 532 145,17	2,52%
Fondens värde				219 758 367,52	100,00%

Ålandsbanken Norden Aktie

Resultaträkning	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	23 087 636,30	-38 297 463,68
Utdelningsintäkter och vinstandelar	6 458 869,78	5 935 546,59
Räntointäkter	1 081,31	1 142,06
Summa intäkter	29 547 587,39	-32 360 775,03
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-2 772 272,04	-2 688 684,05
Till Förvaringsinstitutet	-43 775,06	-79 073,90
Räntekostnader	-3 983,38	-10 765,01
Övriga kostnader	137 148,02	-194 128,53
Summa kostnader	-2 682 882,46	-2 972 651,49
Räkenskapsperiodens resultat	26 864 704,93	-35 333 426,52
Balansräkning	31.12.2023	31.12.2022
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	214 226 222,35	187 853 794,89
Övriga fordringar	80 950,69	215 163,59
Resultatregleringar	289 256,48	192 853,19
Kassa och bank	5 416 828,69	5 503 535,91
Aktiva sammanlagt	220 013 258,21	193 765 347,58
PASSIVA		
Fondens värde	219 758 367,52	192 856 502,07
Skulder till leverantörer	0,00	583 372,85
Övriga skulder	254 890,69	325 472,66
Passiva sammanlagt	220 013 258,21	193 765 347,58
Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	13 549 259,61	16 524 285,71
Överlåtelseförluster	-12 209 649,57	-12 865 864,33
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	21 748 026,26	-41 955 885,06
Sammanlagt	23 087 636,30	-38 297 463,68
Transaktionskostnader (courtage)	92 000,78	122 139,14
Noter till balansräkningen	31.12.2023	31.12.2022
FONDENS VÄRDE 1.1	192 856 502,07	229 608 579,14
Teckning av fondandelar	15 388 536,81	16 935 806,47
Inlösen av fondandelar	-15 351 376,29	-18 354 457,02
Räkenskapsperiodens resultat	26 864 704,93	-35 333 426,52
Fondens värde 31.12	219 758 367,52	192 856 502,07

Ålandsbanken Nordiska Småbolag

NORDISK AKTIEFOND

Vi har valt att tydligt positionera oss mot små- och medelstora kvalitetsbolag. Tyngdpunkten ligger på bolag med hög lönsamhet och starka balansräkningar och kassaflöden. En stor del av bolagsanalysen läggs på att hitta attraktivt värderade bolag där vi även ser en stark strukturell tillväxtprofil.

Ålandsbanken Nordiska Småbolag hade ett tufft år 2023 både i absoluta tal och relativt sitt jämförelseindex. Den svaga avkastningen förklaras helt av att fonden har en övervikt mot de mindre småbolagen som haft en betydligt svagare avkastning än småbolag-suniverset som helhet. Anledningen är att vi under året sett en betydande multipelkontraktion för de mindre småbolagen som drivits av det högre ränteläget som i sin tur medfört att investerare sökt sig till tryggare och mer likvida placeringar. Som en konsekvens av detta skifte i marknaden har vi ändrat profilen i fonden något genom att sälja våra innehav i några av de storleksmässigt minsta bolagen.

Trots den svaga avkastningen fortsätter värdepappersvalet glädjande att ge ett positivt bidrag. Detta har framför allt drivits av att några av fondens största innehav har haft ett starkt år, både operationellt och kursmässigt. Bland dessa märks främst Bufab, Revolution Race, Saab och Munters. Dessvärre har även aktiekurserna i ett antal portföljbolag fallit kraftigt efter svagare utveckling än väntat under året. Stor negativ påverkan kom här från Hexatronic, Energy Save, Incap och Photocure.

Trots ett svagt år är vi hoppfulla inför 2024 och är fortsatt optimistiska till att investeringar i småbolag över tid ger bättre avkastning än för stora bolag, främst drivet av en högre vinsttillväxt. Den stora diskrepansen i avkastning mellan stora och små bolag de senaste två åren har dessutom medfört att småbolag nu ser klart mer attraktivt värderade ut relativt de stora bolagen än på många år. Vi såg början på ett trendsifte i sentimentet mot småbolag under årets sista månader i samband med att världens centralbanker signalerade att räntehöjningscykeln är klar. Under kommande år ser vi framför oss en miljö där konsumenten mår allt bättre medan bolag exponerade mot bostadsbyggande kommer ha det tufft operationellt åtminstone ett år till. Vi ser en klar möjlighet till revansch för de mindre småbolagen och har återigen börjat att öka vikten mot denna grupp. Vi fortsätter att fokusera på kvalitetsbolag som även gynnas av tydliga strukturella trender. Här vill vi lyfta fram försvarsbolagen Saab och Kongsberg, detaljhandelsbolagen New Wave och RevolutionRace, IT bolaget Crayon samt Surgical Science och Alk-Abello inom hälsovård som särskilt intressanta inför kommande år.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Nordisk aktiefond
Jämförelseindex	Carnegie Small CSX Return Nordic
Startdatum	18.5.2020
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,60 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	50 EUR
Portföljförvaltare	Eric Berglund
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000439443 (B), FI4000439450 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

	Fond	Index
Volatilitet*	19,58%	18,33%
Sharpe	-0,68	0,47
Tracking error (aktiv risk)	10,05%	
Omsättningshastighet	0,67 ggr/år	
Syntetisk TER	1,62%	
Aktivitetsgrad (active share)**	83,35%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	66,42	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	33,56	

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

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

Ålandsbanken Nordiska Småbolag

PLACERINGAR 31.12.2023

10 största innehav	%
New Wave B	6,64
SAAB B	6,25
Sydbank	4,72
Bufab Holding Ab	4,24
AAK	3,89
RVRC Holding	3,81
Note	3,58
Alm. Brand	3,39
Zaptec As	3,12
Castellum	3,09

Geografisk fördelning	%
Sverige	69,35
Danmark	13,37
Norge	11,82
Finland	1,56
Kassa	3,90

Exponering per sektor	%
Industrivaror och tjänster	30,07
Finans och fastighet	19,32
Sällanköpsvaror och tjänster	15,16
Informationsteknik	11,82
Hälsovård	9,43
Övriga värdepapper	5,96
Teleoperatörer	2,66
Dagligvaror	0,9
Energi	0,78
Kassatillgångar	3,9

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	11,79	10,74
YTD	-7,63	10,39
3 år p.a.	0,10	1,36
5 år p.a.	-	-
10 år p.a.	-	-
Sedan starten	15,47	12,42

Övriga uppgifter om fonden	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
Fondens värde, EUR	117 355 378,37	115 361 067,39	181 169 828,42
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	168,25	182,14	263,74
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 870,43	2 028,54	2 701,83
Antal tillväxtandelar (B), st.	463 301,814	381 580,864	371 689,339
Antal tillväxtandelar (S), st.	234 082,559	251 776,086	315 229,698
Antal andelsägare, st.	7 969	9 622	10 987
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,06%	0,06%	0,08%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR	1 722 369,41	2 080 406,23	1 937 320,85
Förvaringsarvode, EUR	21 802,11	26 334,31	24 523,09

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2020	2021	2022	2023
Fond	10,65	57,21	-30,94	-7,63
Index	7,14	31,18	-28,09	10,39
Differens	3,51	26,03	-2,85	-18,02

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

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
New Wave B	SEK	850 000,00	101,88	7 789 761,50	6,64%
SAAB B	SEK	134 247,00	607,60	7 337 340,16	6,25%
Sydbank	DKK	140 500,00	293,60	5 533 603,42	4,72%
Bufab Holding Ab	SEK	143 000,00	386,40	4 970 378,41	4,24%
AAK	SEK	226 000,00	224,80	4 570 050,98	3,89%

Ålandsbanken Nordiska Småbolag

PLACERINGAR 31.12.2023

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
RVRC Holding	SEK	825 000,00	60,25	4 471 232,97	3,81%
Note	SEK	314 578,00	148,50	4 202 145,63	3,58%
Alm. Brand	DKK	2 488 000,00	11,93	3 981 681,11	3,39%
Zaptec As	NOK	1 885 626,00	21,78	3 659 778,32	3,12%
Castellum	SEK	281 000,00	143,30	3 622 169,83	3,09%
Munters Group B	SEK	231 000,00	163,50	3 397 394,94	2,90%
ALK-Abelló B	DKK	243 000,00	101,20	3 298 849,03	2,81%
Surgical Science Sweden	SEK	194 000,00	182,50	3 184 790,71	2,71%
Beijer Ref B	SEK	257 333,00	134,90	3 122 653,04	2,66%
Kongsberg Gruppen	NOK	71 500,00	465,40	2 965 335,03	2,53%
Crayon Group Holding	NOK	392 000,00	84,70	2 958 767,40	2,52%
Catena	SEK	65 000,00	471,40	2 756 253,98	2,35%
Hanza	SEK	295 000,00	85,30	2 263 535,69	1,93%
Fabege	SEK	230 000,00	108,20	2 238 573,69	1,91%
Smartoptics Group	NOK	1 376 631,00	18,05	2 214 298,16	1,89%
Getinge B	SEK	100 000,00	224,30	2 017 648,80	1,72%
BIOGAIA AB SER. B	SEK	212 644,00	101,20	1 935 753,02	1,65%
NCAB Group	SEK	283 000,00	73,25	1 864 705,98	1,59%
Incap	EUR	236 747,00	7,75	1 834 789,25	1,56%
Sdiptech B	SEK	73 000,00	269,80	1 771 662,96	1,51%
Hexatronic Group	SEK	613 000,00	27,32	1 506 459,53	1,28%
Skanska B	SEK	90 000,00	182,35	1 476 265,86	1,26%
AQ Group AB	SEK	31 400,00	507,00	1 432 035,90	1,22%
Loomis B	SEK	59 000,00	267,60	1 420 216,06	1,21%
Invisio AB	SEK	76 623,00	195,60	1 348 168,89	1,15%
Mildef Group	SEK	226 000,00	65,60	1 333 609,18	1,14%
Per Aarsleff B	DKK	30 000,00	322,50	1 297 856,36	1,11%
Kitron	NOK	428 000,00	33,50	1 277 703,03	1,09%
Sagax B	SEK	51 000,00	277,40	1 272 602,97	1,08%
EPENDION	SEK	111 598,00	125,60	1 260 846,88	1,07%
Lundbergföretagen B	SEK	23 500,00	548,20	1 158 839,24	0,99%
Viva Wine Group	SEK	296 117,00	39,60	1 054 811,43	0,90%
Stendörren Fastigheter	SEK	63 282,00	183,40	1 043 988,77	0,89%
Brdr. A & O Johansen pref. A/S	DKK	101 270,00	70,30	955 018,51	0,81%
BTS Group B	SEK	35 000,00	296,00	931 914,47	0,79%
Energy Save B	SEK	233 000,00	43,80	918 007,71	0,78%
Troax Group	SEK	41 146,00	247,60	916 420,00	0,78%
Addtech B	SEK	34 000,00	221,40	677 131,21	0,58%
Nordnet	SEK	42 000,00	171,00	646 043,41	0,55%
ChemoMetec	DKK	12 000,00	388,00	624 580,80	0,53%
Bravida Holding	SEK	70 000,00	81,05	510 349,11	0,44%
Sparebanken Vest	NOK	42 892,00	109,40	418 152,76	0,36%
Photocure	NOK	61 878,00	67,40	371 652,89	0,32%
				111 815 828,98	95,28%

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

Eways Ab	SEK	42 857,00	250,00	963 780,37	0,82%
				963 780,37	0,82%
Värdepapper totalt				112 779 609,35	96,10%
Kassa och övriga tillgångar				4 575 769,02	3,90%
Fondens värde				117 355 378,37	100,00%

Ålandsbanken Nordiska Småbolag

Resultaträkning	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR		
Nettointäkter från värdepapper	-6 767 703,11	-56 492 757,95
Utdelningsintäkter och vinstandelar	1 423 733,77	2 432 023,89
Räntointäkter	83 780,34	345,90
Övriga intäkter	222 654,85	0,09
Summa intäkter	-5 037 534,15	-54 060 388,07
KOSTNADER		
Arvodeskostnader		
Till Fondbolaget	-1 722 369,41	-2 087 195,12
Till Förvaringsinstitutet	-21 802,11	-26 434,96
Räntekostnader	-2 059,48	-11 294,59
Övriga kostnader	-384 812,22	-192 500,30
Summa kostnader	-2 131 043,22	-2 317 424,97
Räkenskapsperiodens resultat	-7 168 577,37	-56 377 813,04

Balansräkning	31.12.2023	31.12.2022
AKTIVA		
Värdepapper till marknadsvärde	112 779 609,35	110 267 731,05
Övriga fordringar	117 635,61	68 004,46
Resultatregleringar	293 368,18	306 912,80
Kassa och bank	4 395 913,95	5 195 795,57
Aktiva sammanlagt	117 586 527,09	115 838 443,88
PASSIVA		
Fondens värde	117 355 378,37	115 361 067,39
Skulder till leverantörer	0,00	217 454,84
Övriga skulder	231 148,72	259 921,65
Passiva sammanlagt	117 586 527,09	115 838 443,88

Noter till resultaträkningen	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 093 419,05	9 474 893,76
Överlåtelseförluster	-17 993 866,12	-21 079 291,80
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 132 743,96	-44 888 359,91
Sammanlagt	-6 767 703,11	-56 492 757,95
Transaktionskostnader (courtage)	74 075,48	108 729,93

Noter till balansräkningen	31.12.2023	31.12.2022
FONDENS VÄRDE 1.1	115 361 067,39	181 169 828,42
TECKNING AV FONDANDELAR	28 263 477,03	32 654 616,45
Inlösen av fondandelar	-19 100 588,68	-42 085 564,44
Räkenskapsperiodens resultat	-7 168 577,37	-56 377 813,04
Fondens värde 31.12	117 355 378,37	115 361 067,39

Revisionsberättelse

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



REVISION AV BOKSLUTET

Uttalande

Vi har utfört en revision av boksluten för de nedan uppräknade placeringsfonder som förvaltas av Ålandsbanken Fondbolag Ab (FO-nummer 1471362-6) för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2023. Boksluten omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

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

De av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonderna är Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond, Ålandsbanken

Euro High Yield Placeringsfond, Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond, Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond, Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond, Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond, Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond, Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond och Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond.

Grund för uttalandet

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande bestämmelser gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

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

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

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

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

sats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om fondens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en fond inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

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

ÖVRIGA RAPPORTERINGSSKYLDIGHETER

Övrig information

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

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

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

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

Helsingfors den 26 mars 2024

KPMG OY AB
Sandra Eriksson, CGR

KPMG OY AB
Henry Maarala, CGR

Ordlista



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

Närmare uppgifter om beräkningssätten för nyckeltalen kan erhållas av fondbolaget. Jämförelseuppgifter för 2022 och tidigare år samt uppgifter om beräkningsgrunderna för dessa kan erhållas av fondbolaget.

DURATION

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

RÄNTERISK

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

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

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

KOSTNADER FÖR FONDENS VÄRDEPAPPERSHANDEL

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

PROVISIONSANDEL TILL NÄRSTÅENDE

Provisionsandel till närstående avser de förmedlingsprovisioner som fonden har erlagt till bolag som enligt lagen om värdepappersföretag § 6 hör till samma konsolideringsgrupp som fondbolaget. Förmedlingsprovisioner till närstående värdepappersföretag anges som en procentuell andel av de totala förmedlingsprovisionerna som fonden har erlagt för sin värdepappershandel.

SHARPES MÄTARE

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

TER – TOTAL EXPENSE RATIO

TER avser de avgifter som enligt fondens stadgar debiteras för fondens förvaltning och förvar. TER anges som en procent per annum i förhållande till fondens genomsnittliga värde. I TER ingår inte den förmedlingsprovision som fonden erlägger för sin värdepappershandel.

SYNTETISK TER

För fondandelsfonder (fond-i-fonder) beräknas ett s.k. syntetiskt TER-värde. I det syntetiska TER-värdet adderas målfondernas TER-värde till fondens direkta TER-värde. Vid beräkning av det syntetiska TER-värdet för Ålandsbankens fond-i-fonder minskas målfondens TER-värde med de provisionsåterbäringar som fonderna erhåller (dvs. nettokostnaden för placeringar i målfonderna beräknas).

TRACKING ERROR (AKTIV RISK)

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

VOLATILITET (STANDARDVARIATION)

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

AKTIERISK

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

ÅRLIG KOSTNAD

Årlig kostnad avser löpande kostnader för fondens förvaltning. Årlig kostnad inkluderar inte prestationsrelaterat förvaltningsarvode, eftersom detta är en kostnad av engångskaraktär, betingad av fondens utveckling under ett visst år.



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

SFDR-bilaga

Euro Bond	70
Euro High Yield	79
Europa Aktie	88
Global Aktie	97
Green Bond ESG	106
Kapitalförvaltning	115
Kort Företagsränta	124
Norden Aktie	133
Nordiska Småbolag	142

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

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

ANNEX IV

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

Produktnamn: Ålandsbanken Euro Bond

Identifieringskod för juridiska personer: 743700IK233SDJIO3C08

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ ●● Ja	☒ ●● Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 19 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

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

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

- investera i gröna, sociala eller hållbara obligationer.
- investera i bolag vars koldioxidutsläpp minskar över tid eller i bolag med låga koldioxidutsläpp.
- tillämpa exkluderingskriterier för produkter och verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället. Fonden investerar inte i bolag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning)
 - o produktion av kontroversiella vapen
 - o pornografi



- o penningspelverksamhet ("gambling")
- o produktion av tobak (inklusive cannabis)
- o utvinning av förbränningskol
- beakta investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplat till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.
- fondens förvaltare fört en aktiv ägarförvaltning som inkluderar dialoger med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil.

Hållbarhetsindikatorer

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel investeringar i gröna, sociala eller hållbara obligationer uppgick till 19 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO₂/\$m omsättning) uppgick till 76.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat Science Based Target-initiativet (SBTi) uppgick till 53 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	19 %	15 %
Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO ₂ /t CO ₂ \$m omsättning)	76	102*
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista. (%)	0,00 %	0,00 %*
Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat SBTi. (%)	53 %	46 %*
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	1,19 %

*Indikatorerna rapporterades inte i efterhandsrapporten för 2022

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

Fondens investeringar har delvis gjorts i obligationer som är gröna, sociala eller hållbara. Investeringar har gjorts i gröna obligationer som i huvudsak följer ICMAS:s principer för gröna obligationer. Fonden har bedömt dessa investeringar som miljömässigt och socialt hållbara enligt definitionen av hållbara investeringar i SFDR-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

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

- SDG 7 Hållbar energi för alla, 25 % av totala hållbara investeringar
- SDG 9 Hållbar industri, innovationer och infrastruktur, 23 % av totala hållbara investeringar

- SDG 13 Bekämpa klimatförändringar, 20 % av totala hållbara investeringar

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

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

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som skrivit under initiativet SBTi. De som inte skrivit under SBTi, uppmuntras till att ansluta sig till initiativet.

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

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

PAI 12-13 beaktar fonden genom att Ålandsbanken emotsätter sig all typ av diskriminering enligt FN:s Global Compacts princip nr 6. Genom påverkansdialog uppmuntrar fonden bolagen att

sträva efter en 60–40 % könsfördelning i sina styrelser. Fonden följer med hur data utvecklas och gör nödvändiga åtgärder vid behov.

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

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



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2023 - 31 december 2023

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Pohjolan Voima	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,77 %	Finland
Teollisuuden Voima	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,72 %	Finland
Telefonab LM Ericsson	Tillverkning	1,69 %	Sverige
Cargotec	Tillverkning	1,59 %	Finland
Danske Bank	Finans- och försäkringsverksamhet	1,51 %	Danmark
Vapo Oy	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,42 %	Finland
LokalTapiola	Finans- och försäkringsverksamhet	1,38 %	Finland
Mandatum Life	Finans- och försäkringsverksamhet	1,31 %	Finland
VR-Group	Transport och magasinering	1,23 %	Finland
Op Bank	Finans- och försäkringsverksamhet	1,22 %	Finland
DSV AS	Transport och magasinering	1,21 %	Danmark
Nordea	Finans- och försäkringsverksamhet	1,17 %	Finland
Tornator	Jordbruk, skogsbruk & fiske	1,15 %	Finland
Arval Service Lease	Annan serviceverksamhet	1,13 %	Frankrike
Aktia	Finans- och försäkringsverksamhet	1,12 %	Finland



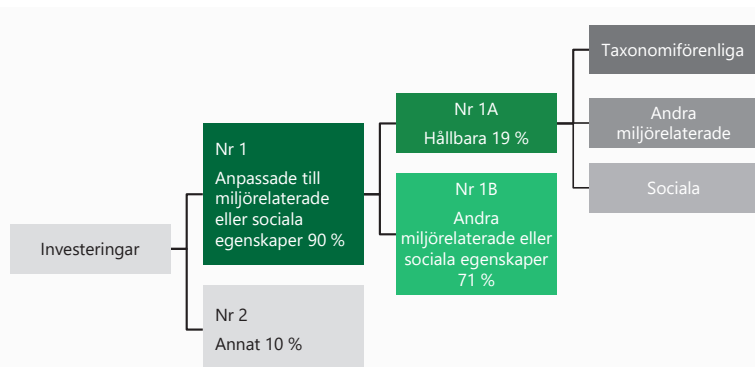
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

90 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 19 %. Investeringarna i kategorin Övrigt, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.

Jämfört med år 2022 är den enda ändringen att andelen hållbara investeringar har höjts från 15 % till 19 %.



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

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

[inkludera anmärkningen nedan om den finansiella produkten gjorde hållbara investeringar]

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

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

• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektorer	% av sektorerna
Finans- och försäkringsverksamhet	30,37 %
Tillverkning	22,52 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	11,88 %
Fastighetsverksamhet	8,96 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	4,30 %
Annan serviceverksamhet	3,59 %
Transport och magasinering	3,17 %
Handel	3,07 %
Jordbruk, skogsbruk & fiske	1,15 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2023. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



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

7,67 % taxonomiförenlighet omsättning.

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

☒ Ja:
☐ fossilgas ☒ kärnenergi %

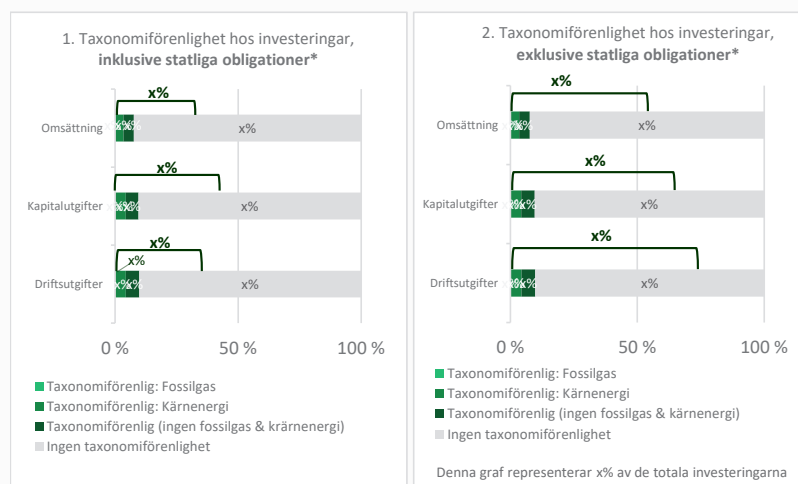
☐ Nej

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

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

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

[inkludera information om taxonomiförenlig fossilgas och kärnenergi och den förklarande texten i den vänstra marginalen på föregående sida endast om den finansiella produkten har investerat i ekonomiska verksamheter som är förenliga med med taxonomin under referensperioden]



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

Möjliggörande

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

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

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

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 4,44 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 1,08 %.

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

Under referensperioden 2023 uppgick andelen till 7,67 % taxonomiförenliga investeringar, jämfört med referensperioden 2022 då taxonomiförenliga investeringar uppgick till 6,70 %.



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



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

Fonden hade för 2023 inget mål att investera i taxonomiförenliga investeringar. Andelen hållbara investeringar enligt definitionen av hållbara investeringar i SFDR-förordningen uppgick till 19 %, varav 7,67 % var taxonomiförenliga.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 19 % hållbara investeringar med ett miljömål. 7,04 % av dessa hållbara investeringar bidrar även till sociala mål.



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

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

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

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



- Fonden har investerat 19 % av sina medel i hållbara investeringar, genom gröna och hållbara obligationer. De hållbara investeringarna har bidragit i huvudsak till FN:s globala mål SDG 7 Hållbar energi för alla, SDG 9 Hållbar industri, innovationer och infrastruktur och SDG 13 Bekämpa klimatförändringar.
- Fondens förvaltare förde 18 påverkansdialoger med ledningen för portföljbolag. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen, och dialoger fördes bland annat om grön omställning av personbilar och vägtransporter, bolagens gröna ramverk för gröna obligationer och grön omställning inom byggverksamhet och industri för ökad användning av fossilfri energi och hållbart byggande.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen skrivit under SBTi, och om de inte gjort det uppmuntras de genom påverkansdialog att påbörja och/eller slutföra processen att skriva under. Andelen bolag av fondens innehav som hade skrivit under SBTi var 37 % och andelen som påbörjat processen för att skriva under SBTi var 16 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % andel av bolagets omsättning mot kontroversiella vapen, penningsspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol.
- Fonden har inte investerat i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?
Ej tillämplig.

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

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

ANNEX IV

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

Produktnamn: Ålandsbanken Euro High Yield

Identifieringskod för juridiska personer: 7437009JVA7NKKVIN8G58

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ ●● Ja	☒ ●●● Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 17 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

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

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

- investera i gröna, sociala eller hållbara obligationer.
- investera i bolag vars koldioxidutsläpp minskar över tid eller i bolag med låga koldioxidutsläpp.
- tillämpa exkluderingskriterier för produkter och verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället. Fonden investerar inte i bolag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning)
 - o produktion av kontroversiella vapen



- o pornografi
- o penningspelverksamhet ("gambling")
- o produktion av tobak (inklusive cannabis)
- o utvinning av förbränningskol
- beakta investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplat till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.
- fondens förvaltare fört en aktiv ägarförvaltning som inkluderar dialoger med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil.

Hållbarhetsindikatorer

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel investeringar i gröna, sociala eller hållbara obligationer uppgick till 17 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO₂/\$m omsättning) uppgick till 96.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat Science Based Target-initiativet (SBTi) uppgick till 54 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	17 %	17 %
Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO ₂ /t CO ₂ \$m omsättning)	96	*
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista. (%)	0,00 %	0,00 %**
Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat SBTi. (%)	54 %	39 %**
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	1,02 %

*Enligt MSCI:s beräkningsmetod är täckning för låg för att ta fram värde.

**Indikatorerna rapporterades inte i efterhandsrapporten för 2022

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

Fondens investeringar har delvis gjorts i obligationer som är gröna, sociala eller hållbara. Investeringar har gjorts i gröna obligationer som i huvudsak följer ICMAS:s principer för gröna obligationer. Fonden har bedömt dessa investeringar som miljömässigt och socialt hållbara enligt definitionen av hållbara investeringar i SFDR-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

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

- SDG 7 Hållbar energi för alla, 26 % av totala hållbara investeringar

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

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

- SDG 13 Bekämpa klimatförändringar, 25 % av totala hållbara investeringar
- SDG 9 Hållbar industri, innovationer och infrastruktur, 21 % av totala hållbara investeringar

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som skrivit under SBTi. De som inte skrivit under SBTi, uppmuntras till att ansluta sig till initiativet.

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

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

PAI 12-13 beaktar fonden genom att Ålandsbanken emotsätter sig all typ av diskriminering enligt FN:s Global Compacts princip nr 6. Genom påverkansdialog uppmuntrar fonden bolagen att

sträva efter en 60–40 % könsfördelning i sina styrelser. Fonden följer med hur data utvecklas och gör nödvändiga åtgärder vid behov.

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

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



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2023 - 31 december 2023

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
iShares Euro High Yield	Finans- och försäkringsverksamhet	2,48 %	Irland
Vapo Oy	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,61 %	Finland
Stockmann	Handel	1,39 %	Finland
EQ Fire	Finans- och försäkringsverksamhet	1,31 %	Finland
Telefonab LM Ericsson	Tillverkning	1,31 %	Sverige
Nortal AS	Informations- och kommunikationsverksamhet	1,21 %	Estland
Citycon	Fastighetsverksamhet	1,18 %	Finland
Nordea Bank AB	Finans- och försäkringsverksamhet	1,16 %	Finland
Rolls-Royce	Tillverkning	1,03 %	Storbritannien
Kongsberg Act Systems	Tillverkning	1,02 %	Nederländerna
Sixt SE	Annan serviceverksamhet	1,00 %	Tyskland
Huhtamäki Oyj	Tillverkning	0,96 %	Finland
Telia	Informations- och kommunikationsverksamhet	0,93 %	Sverige
Oma Säästöpankki	Finans- och försäkringsverksamhet	0,93 %	Finland
Abertis	Byggverksamhet	0,92 %	Nederländerna



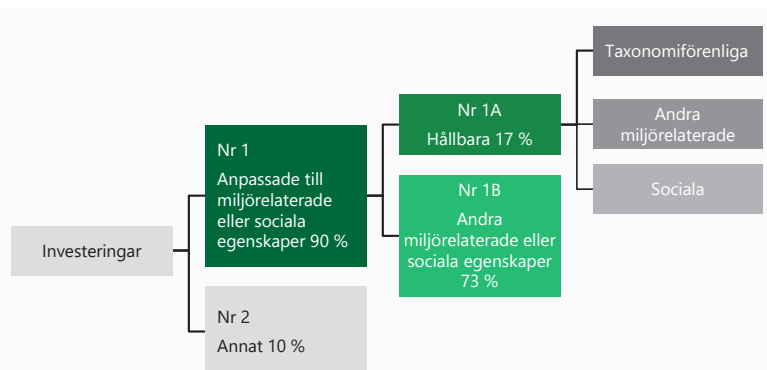
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

• Vad var tillgångsallokeringen?

90 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 17 %. Investeringarna i kategorin Övrigt, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.

Jämfört med år 2022 är andelen hållbara investeringar oförändrad.



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

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

[inkludera anmärkningen nedan om den finansiella produkten gjorde hållbara investeringar]

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

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

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

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	25,01 %
Finans- och försäkringsverksamhet	21,39 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	10,24 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	8,23 %
Annan serviceverksamhet	5,35 %
Fastighetsverksamhet	5,17 %
Transport och magasinering	4,89 %
Byggverksamhet	4,81 %
Handel	2,43 %
Hotell- och Restaurangverksamhet	1,78 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2023. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



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

5,75 % taxonomiförenlighet omsättning.

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

☒ Ja:

☒ fossilgas ☒ kärnenergi %

☐ Nej

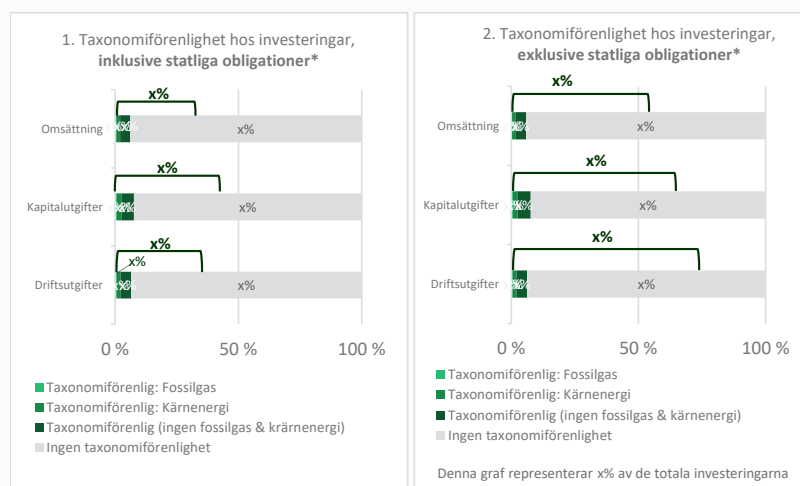
¹Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen.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

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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

[inkludera information om taxonomiförenlig fossilgas och kärnenergi och den förklarande texten i den vänstra marginalen på föregående sida endast om den finansiella produkten har investerat i ekonomiska verksamheter som är förenliga med med taxonomin under referensperioden]



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

Möjliggörande

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

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

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

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 1,60 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 1,04 %.

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

Under referensperioden 2023 uppgick andelen till 5,75 % taxonomiförenliga investeringar, jämfört med referensperioden 2022 då taxonomiförenliga investeringar uppgick till 5,60 %.



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



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

Fonden hade för 2023 inget mål att investera i taxonomiförenliga investeringar. Andelen hållbara investeringar enligt definitionen av hållbara investeringar i SFDR-förordningen uppgick till 17 %, varav 5,75 % var taxonomiförenliga.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 17 % hållbara investeringar med ett miljömål. 7,50 % av dessa hållbara investeringar bidrar även till sociala mål.



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

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



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

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

- Fonden har investerat 17 % av sina medel i hållbara investeringar, genom gröna och hållbara obligationer. De hållbara investeringarna har bidragit i huvudsak till FN:s globala mål SDG 7 Hållbar energi för alla, SDG 9 Hållbar industri, innovationer och infrastruktur och SDG 13 Bekämpa klimatförändringar.
- Fondens förvaltare förde 6 påverkansdialoger med ledningen för portföljbolag. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen, och dialoger fördes bland annat om klimatmål, ökad användning av grön ammoniak, användning av förnyelsebar energi, lagring av energi och grön omställning inom byggverksamhet.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen skrivit under SBTi, och om de inte gjort det uppmuntras de genom påverkansdialog att påbörja och/eller slutföra processen att skriva under. Andelen bolag av fondens innehav som hade skrivit under SBTi var 38 % och andelen som påbörjat processen för att skriva under SBTi var 15 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % andel av bolagets omsättning mot kontroversiella vapen, penningspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol.
- Fonden har inte investerat i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?
Ej tillämplig.

ANNEX IV

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

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

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

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ ●●● Ja	☒ ●●● Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 24 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

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

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

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



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

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel hållbara investeringar enligt fondens beräkningsmetod uppgick till 24 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 1,15 %.
- Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO₂/\$m omsättning) uppgick till 72.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat Science Based Target- initiativet (SBTi) uppgick till 79 %.
- Fonden ägde 1,15 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	24 %	21 %
Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO ₂ /t CO ₂ \$m omsättning)	72	75*
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista. (%)	1,15 %	0,00 %*
Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat SBTi. (%)	79 %	69 %*
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	1,15 %	1,66 %

* Indikatorerna rapporterades inte i efterhandsrapporten för 2022

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

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

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

- SDG 3 God hälsa och välbefinnande, 54 % av totala hållbara investeringar
- SDG 7 Hållbar energi för alla, 14 % av totala hållbara investeringar
- SDG 11 Hållbara städer och samhällen, 11 % av totala hållbara investeringar

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

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

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

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

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

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar fonden regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget.

Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

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

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

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



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

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

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

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som skrivit under initiativet SBTi. De som inte skrivit under SBTi, uppmuntras till att ansluta sig till initiativet.

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

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

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

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

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



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2023 - 31 december 2023

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Novo Nordisk B	Tillverkning	4,11 %	Danmark
Nestle	Tillverkning	3,71 %	Schweiz
Astrazeneca Plc	Tillverkning	3,42 %	Storbritannien
LVMH Moët Hennessy	Tillverkning	2,86 %	Frankrike
ASML Holding NV	Tillverkning	2,80 %	Nederländerna
Roche Holdings	Tillverkning	2,80 %	Schweiz
Siemens	Tillverkning	2,74 %	Tyskland
Lóreal	Tillverkning	2,58 %	Frankrike
Allianz Ag	Finans- och försäkringsverksamhet	2,47 %	Tyskland
Total SE	Tillverkning	2,29 %	Frankrike
BP Plc	Tillverkning	2,14 %	Storbritannien
Nordea Bank ABP	Finans- och försäkringsverksamhet	2,12 %	Finland
Axa	Finans- och försäkringsverksamhet	2,12 %	Frankrike
Sap	Informations- och kommunikationsverksamhet	1,99 %	Tyskland
Air Liquide	Tillverkning	1,96 %	Frankrike



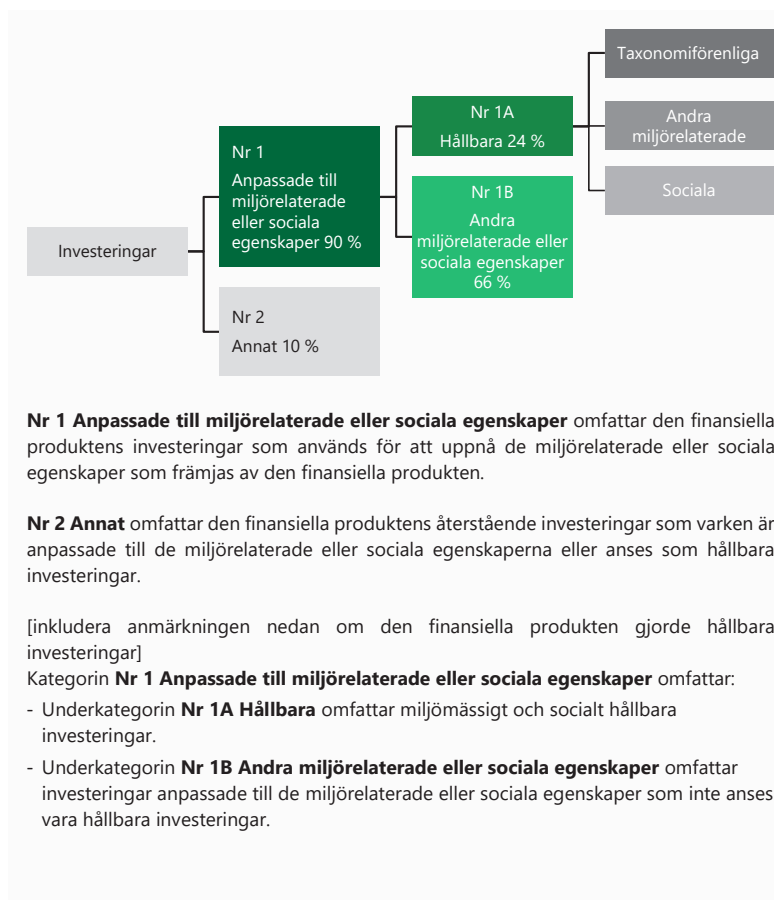
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

90 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 24 %. Investeringarna i kategorin Övrigt, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.

Jämfört med år 2022 är den enda ändringen att andelen hållbara investeringar har höjts från 21 % till 24 %.



• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	62,67 %
Finans- och försäkringsverksamhet	17,52 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	4,85 %
Fastighetsverksamhet	3,51 %
Utvinning av material	2,57 %
Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	2,40 %
Annan serviceverksamhet	1,43 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,28 %
Transport och magasinering	0,87 %
Vård och omsorg; sociala tjänster	0,66 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2023. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



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

2,28 % taxonomiförenlighet omsättning.

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

☒ Ja:
☒ fossilgas ☐ kärnenergi %

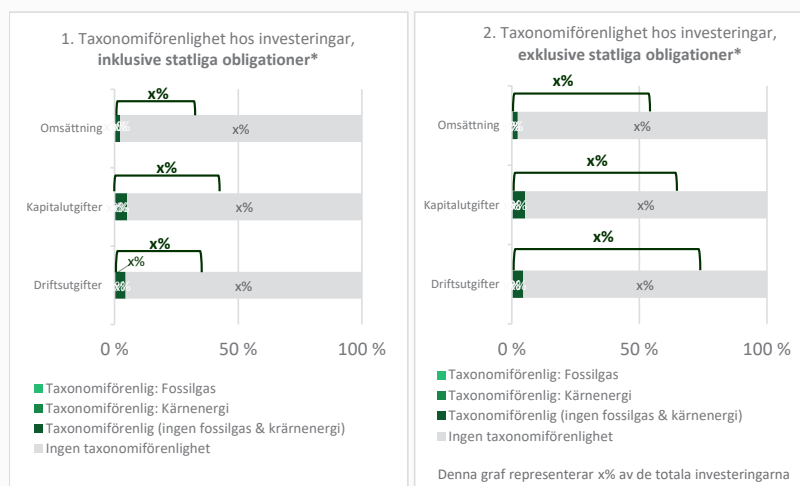
☐ Nej

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

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

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

[inkludera information om taxonomiförenlig fossilgas och kärnenergi och den förklarande texten i den vänstra marginalen på föregående sida endast om den finansiella produkten har investerat i ekonomiska verksamheter som är förenliga med med taxonomin under referensperioden]



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

Möjliggörande

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

Omställningsverksamheter

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

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

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 0,15 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 1,87 %.

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

Under referensperioden 2023 uppgick andelen till 2,28 % taxonomiförenliga investeringar, jämfört med referensperioden 2022 då taxonomiförenliga investeringar uppgick till 3,30 %.



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



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

Fonden hade för 2023 inget mål att investera i taxonomiförenliga investeringar. Andelen hållbara investeringar enligt definitionen av hållbara investeringar i SFDR-förordningen uppgick till 24 %, varav 2,28 % var taxonomiförenliga.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 24 % hållbara investeringar med ett miljömål. 18 % av dessa hållbara investeringar bidrar även till sociala mål.



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

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



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

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

- Fonden har investerat 24 % av sina medel i hållbara investeringar enligt fondens metod att mäta hållbara investeringar. Det är bolag som till över 20 % av sin omsättning bidrog till något av FN:s Globala målsättningar (SDG). Under året bidrog fonden huvudsakligen till SDG 3 God hälsa och välbefinnande, SDG 7 Hållbar energi för alla och SDG 11 Hållbara städer och samhällen. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/ Sustainalytics för att avgöra vilka företag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.
- Fondens förvaltare förde en frekvent dialog med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen skrivit under SBTi, och om de inte gjort det uppmuntras de genom påverkansdialog att påbörja och/eller slutföra processen att skriva under. Andelen bolag av fondens innehav som hade skrivit under SBTi var 59 % och andelen som påbörjat processen för att skriva under SBTi var 20 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % av sin omsättning mot kontroversiella vapen, penningspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol. Ett befintligt innehav har för referensåret visat resultat i vår screening för verksamhet inom utvinning av förbränningskol, och innehavet har därför avyttrats efter utgången av referensåret.
- Fonden investerar inte i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttrats senast 2 år från det att händelsen registrerades. Ett befintligt innehav har för referensåret visat resultat i vår screening för förbrytelse mot de principer vi följer, och innehavet har därför avyttrats efter utgången av referensåret.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?
Ej tillämplig.

ANNEX IV

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

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

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

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ ●● Ja	☒ ●● Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 12 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

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

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

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



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

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel hållbara investeringar enligt fondens beräkningsmetod uppgick till 12 %.
- Andel investeringar i bolag exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO₂/t CO₂\$m omsättning) uppgick till 50.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat Science Based Target-initiativet (SBTi) uppgick till 63 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	12 %	17 %
Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO ₂ /t CO ₂ \$m omsättning)	50	67*
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista. (%)	0,00 %	0,00 %*
Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat SBTi. (%)	63 %	31 %*
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	0,00 %

* Indikatorerna rapporterades inte i efterhandsrapporten för 2022

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

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

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

- SDG 7 Hållbar energi för alla, 73 % av totala hållbara investeringar
- SDG 3 God hälsa och välbefinnande, 27 % av totala hållbara investeringar

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

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

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

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

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

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar Fonden regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget.

Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

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

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

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



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

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

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

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som skrivit under initiativet SBTi. De som inte skrivit under SBTi, uppmuntras till att ansluta sig till initiativet.

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

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

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

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

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



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2023 - 31 december 2023

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
TJX COS	Handel	7,08 %	USA
Microsoft	Informations- och kommunikationsverksamhet	6,29 %	USA
Visa Class A	Finans- och försäkringsverksamhet	5,60 %	USA
United Health Group	Finans- och försäkringsverksamhet	5,36 %	USA
Alphabet Inc Class A	Informations- och kommunikationsverksamhet	5,01 %	USA
Amazon Com Inc	Handel	4,60 %	USA
Taiwan Semiconductor	Tillverkning	4,57 %	Taiwan
Morgan Stanley Com	Finans- och försäkringsverksamhet	4,32 %	USA
Deutsche Post Ag	Transport och magasinering	4,17 %	Tyskland
Anheuser-Busch Inbev	Tillverkning	4,13 %	Belgien
AIA Goup LTD	Finans- och försäkringsverksamhet	3,98 %	Hong Kong
T-Mobile US INC	Informations- och kommunikationsverksamhet	3,57 %	USA
Prologis Inc.	Fastighetsverksamhet	3,53 %	USA
Intuit Inc	Informations- och kommunikationsverksamhet	3,47 %	USA
Procter & Gamble	Tillverkning	3,45 %	USA



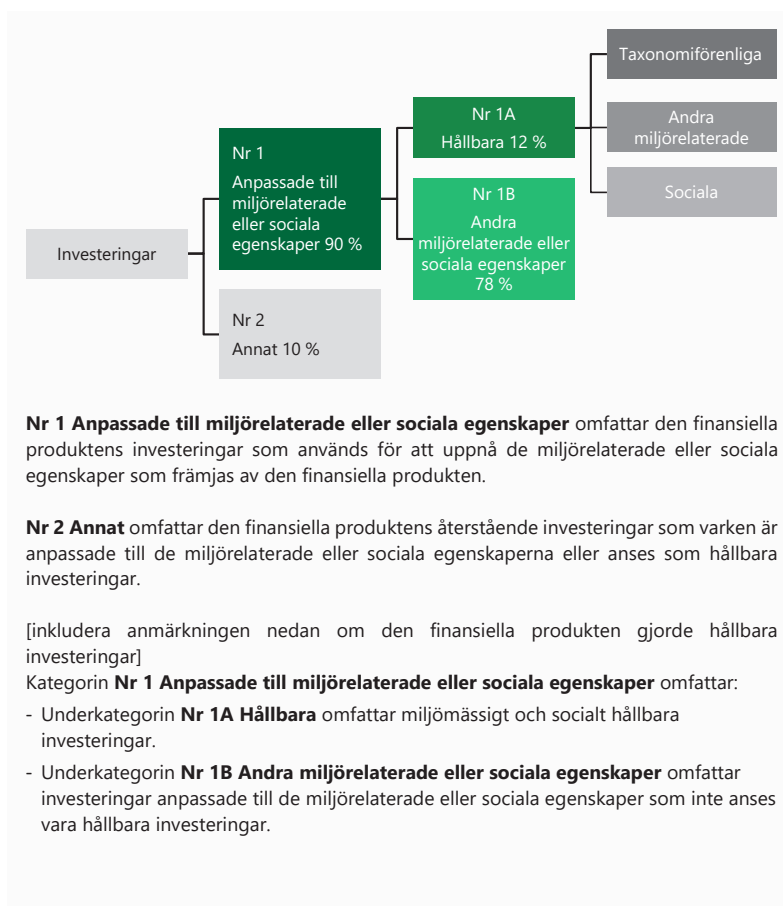
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

90 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 20 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 12 %. Investeringarna i kategorin Övrigt, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.

Jämfört med år 2022 är den enda ändringen att andelen hållbara investeringar har sänkts från 17 % till 12 %.



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

Sektorer	% av sektorerna
Finans- och försäkringsverksamhet	25,72 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	23,96 %
Tillverkning	19,58 %
Handel	14,59 %
Transport och magasinering	4,17 %
Fastighetsverksamhet	3,53 %
Vård och omsorg; sociala tjänster	3,35 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	2,48 %
Kultur, nöje & fritid	2,02 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2023. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



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

0,50 % taxonomiförenlighet omsättning.

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

☐ Ja:

☐ fossilgas ☐ kärnenergi %

☒ Nej

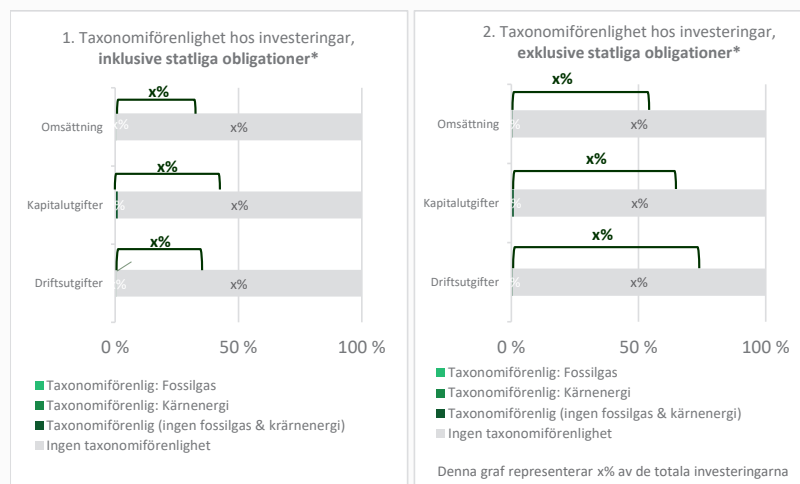
¹Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen.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

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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

[inkludera information om taxonomiförenlig fossilgas och kärnenergi och den förklarande texten i den vänstra marginalen på föregående sida endast om den finansiella produkten har investerat i ekonomiska verksamheter som är förenliga med med taxonomin under referensperioden]



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

Möjliggörande

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

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

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?
Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 0,00 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 0,30 %.
- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?
Under referensperioden 2023 uppgick andelen till 0,50 % taxonomiförenliga investeringar, jämfört med referensperioden 2022 då taxonomiförenliga investeringar uppgick till 2,40 %.



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



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

Fonden hade för 2023 inget mål att investera i taxonomiförenliga investeringar. Andelen hållbara investeringar enligt definitionen av hållbara investeringar i SFDR-förordningen uppgick till 12 %, varav 0,50 % var taxonomiförenliga.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 12 % hållbara investeringar med ett miljömål. 3,19 % av dessa hållbara investeringar bidrar även till sociala mål.



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

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



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

Fonden har följt principerna i Ålandsbanken koncernens "Policy för integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslut och inom investerings- och försäkringsrådgivning" (antagen av styrelsen) och använder sig av tre övergripande metoder (Analys och investeringsprocess, exkludering och påverkan) för att uppnå de

miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. Detta har inkluderat följande under året:

- Fonden har investerat 12 % av sina medel i hållbara investeringar enligt fondens metod att mäta hållbara investeringar. Det är bolag som till över 20 % av sin omsättning bidrog till något av FN:s Globala målsättningar (SDG). Under året bidrog fonden huvudsakligen till SDG 3 God hälsa och välbefinnande och SDG 7 Hållbar energi för alla. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/ Sustainalytics för att avgöra vilka företag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.
- Fondens förvaltare förde en frekvent dialog med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen skrivit under SBTi, och om de inte gjort det uppmuntras de genom påverkansdialog att påbörja och/eller slutföra processen att skriva under. Andelen bolag av fondens innehav som hade skrivit under SBTi var 47 % och andelen som påbörjat processen för att skriva under SBTi var 16 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % av sin omsättning mot kontroversiella vapen, penningsspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol.
- Fonden investerar inte i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?
Ej tillämpbar.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?
Ej tillämpbar.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?
Ej tillämpbar.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?
Ej tillämpbar.

ANNEX V

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

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

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

Produktnamn: Ålandsbanken Green Bond ESG

Identifieringskod för juridiska personer: 7437001KNWPIP0VWBD67

Mål för hållbar investering

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ ●● Ja	☐ ●● Nej
☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 73 %	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på % hållbara investeringar
☒ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☒ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



Hållbarhetsindikatorer mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

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

Fondens mål har varit att investera i obligationer som är gröna, sociala eller hållbara obligationer. Investeringar har gjorts till 67 % i gröna obligationer som följer ICMAS:s principer för gröna obligationer eller andra liknande principer. Investeringar har även gjorts till 6 % i hållbara obligationer som har bidragit till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG/ Sustainable Development Goal). De har antingen miljörelaterade och/eller sociala mål. För att utgöra en hållbar investering ska minst 20 % av emittentens verksamhet vara i linje med ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/Sustainalytics för att avgöra vilka företag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

Fonden har bedömt dessa gröna och hållbara obligationer som miljömässigt hållbara investeringar enligt definitionen av hållbara investeringar i SFDR-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Fonden har även investerat i obligationer som är hållbara enligt taxonomiförordningen.

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

- SDG 7 Hållbar energi för alla, 27 % av totala hållbara investeringar
- SDG 11 Hållbara städer och samhällen, 22 % av totala hållbara investeringar
- SDG 13 Bekämpa klimatförändringar, 17 % av totala hållbara investeringar

Fonden har inget jämförelseindex.

• Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel hållbara investeringar uppgick till 73 %, varav gröna obligationer uppgick till 67 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker och Svanens exkluderingskriterier uppgick till 0 %.
- Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO₂/\$m omsättning) uppgick till 105.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat Science Based Target- initiativet (SBTi) uppgick till 62 %.
- Fonden ägde 0 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	73 %	67 %*
Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO ₂ /t CO ₂ \$m omsättning)	105	104**
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens och Svanens exkluderingslista. (%)	0 %	0 %**
Andelen investeringsobjekt i Fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat SBTi. (%)	62 %	49 %**
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0 %	0 %

*Andelen hållbara investeringar för år 2022 har räknats om för att motsvara metoden som använts för referensperioden. Enligt tillämpad metod 2022 uppgick andelen till 84 %.

**Indikatorerna rapporterades inte i efterhandsrapporten för 2022

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

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

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

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

- tillämpa exkluderingskriterier för ekonomiska verksamheter som är skadliga för samhället enligt Ålandsbanken och Svanen
- beakta huvudsakliga negativa konsekvenser
- anpassa investeringsbesluten till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.
- fonden har särskilt fokus på sektorer som påverkar koldioxidutsläpp och biodiversitet negativt enligt de kriterier som Svanen ställer.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

- Exkludera företag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning):
 - o produktion av kontroversiella vapen (0 % andel av bolagets omsättning)
 - o produktion av konventionella vapen
 - o pornografi
 - o penningsspelsverksamhet ("gambling")
 - o produktion av tobak (inklusive cannabis)
 - o utvinning och kraftgenerering av fossila bränslen.
- Följa upp förbrytelser mot internationella normer, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och föra påverkansdialog med portföljbolag som brutit mot dessa. Bolag som inte visar sig villiga att göra nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.
- I mån av tillgång till data följer fonden regelbundet upp alla huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, indikatorerna 1–14. En detaljerad beskrivning av hur vi beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser finns under avsnittet Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

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



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

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

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

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som skrivit under initiativet SBTi. De som inte skrivit under SBTi, uppmuntras till att ansluta sig till initiativet. Fonden exkluderar verksamheter med exponering i fossila bränslen.

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

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

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

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

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



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2023 - 31 december 2023

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
VR-Group	Transport och magasinering	3,02 %	Finland
Tornator	Jordbruk, skogsbruk & fiske	2,44 %	Finland
Y Foundation	Fastighetsverksamhet	2,36 %	Finland
Stockmann	Handel	2,23 %	Finland
Neder Waterschapsbank	Finans- och försäkringsverksamhet	2,18 %	Nederländerna
Ålandsbanken	Finans- och försäkringsverksamhet	2,18 %	Finland
European Investment Bank	Verksamhet vid internationella organisationer	2,14 %	Luxemburg
Sanoma	Informations- och kommunikationsverksamhet	2,07 %	Finland
Finnfund	Finans- och försäkringsverksamhet	1,69 %	Finland
East Japan Railway	Transport och magasinering	1,68 %	Japan
TDC Net	Informations- och kommunikationsverksamhet	1,67 %	Danmark
E.on SE	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,63 %	Tyskland
Amprion	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,63 %	Tyskland
Nordea	Finans- och försäkringsverksamhet	1,61 %	Finland
KPN	Informations- och kommunikationsverksamhet	1,54 %	Nederländerna



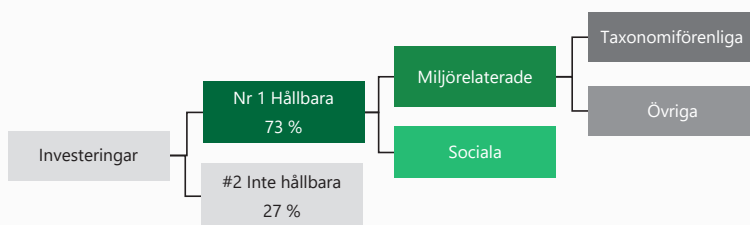
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden hade som mål att ha en minimiandel 75 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 73 %.

Jämfört med år 2022 är den enda ändringen att andelen hållbara investeringar har höjts från 67 % till 73 %, då andelen hållbara investeringar för 2022 omräknats enligt den metod för beräkning som tillämpats för referensåret för att skapa jämförbarhet.



Nr 1 Hållbara omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

Nr 2 Inte hållbara omfattar investeringar som inte anses vara hållbara investeringar.

• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektorer	% av sektorerna
Finans- och försäkringsverksamhet	25,39 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	15,95 %
Tillverkning	13,36 %
Transport och magasinering	8,93 %
Fastighetsverksamhet	6,78 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	6,37 %
Handel	6,07 %
Verksamhet vid internationella organisationer, utländska ambassader o.d.	3,26 %
Jordbruk, skogsbruk & fiske	2,44 %
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	2,14 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2023. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



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

8,56 % taxonomiförenlighet omsättning.

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

- ☐ Ja:
- ☐ fossilgas ☐ kärnenergi
- ☒ Nej

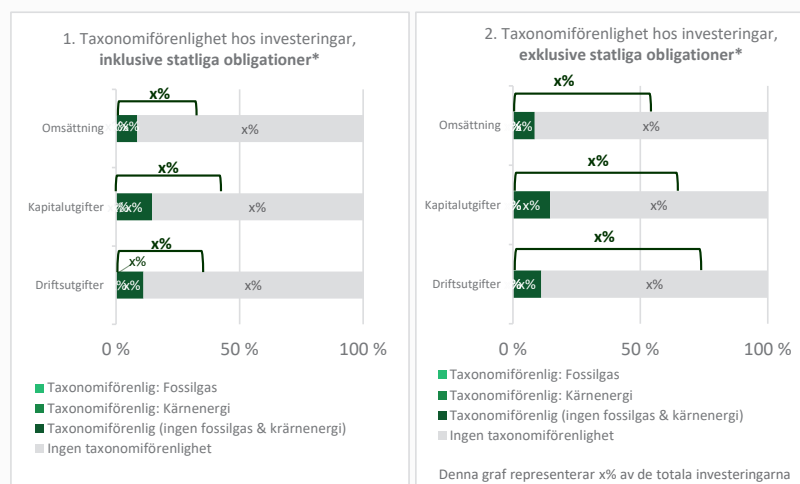
¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen.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

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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

[inkludera information om taxonomianpassad fossilgas och kärnenergi och den förklarande texten i den vänstra marginalen på föregående sida endast om den finansiella produkt som finansieras i ekonomiska verksamheter för fossilgas och/eller kärnenergi som är förenliga med taxonomin under referensperioden]



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

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

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

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

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 0,09 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 3,57 %.

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

Under referensperioden 2023 uppgick andelen till 8,56 % taxonomiförenliga investeringar, jämfört med referensperioden 2022 då taxonomiförenliga investeringar uppgick till 8 %.



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



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

Andelen hållbara investeringar enligt definitionen av hållbara investeringar i SFDR-förordningen uppgick till 73 %, varav 8,56 % var taxonomiförenliga.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 73 % hållbara investeringar med ett miljömål. 41 % av dessa hållbara investeringar bidrar även till sociala mål.



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

27 % av tillgångarna ingår i kategorin inte hållbara. I dessa tillgångar ingår obligationer och likvida medel som extra likviditet eller för att balansera risker.

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



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

Fonden har följt principerna i Ålandsbankenkoncernens "Policy för integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslut och inom investerings- och försäkringsrådgivning" (antagen av styrelsen) och använder sig av tre övergripande metoder (Analys och investeringsprocess, exkludering och påverkan) för att integrera ESG-analys och hållbarhetsrisker, välja hållbara investeringar samt säkerställa god förvaltningssed i samtliga investeringsbeslut. Utöver det följer fonden de krav som Svanen kräver i enlighet med fondens Svanenmärkning. Detta har inkluderat följande under året:

- Fonden har investerat 73 % av sina medel i gröna och hållbara obligationer.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp har påverkansdialog förts bland annat för att uppmuntra bolag att påbörja processen att skriva under SBTi. Andelen bolag av fondens innehav som hade skrivit under uppgick till 45 % och andelen som hade påbörjat processen att skriva under SBTi var 17 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % av sin omsättning mot konventionell och kontroversiell vapentillverkning (0 % av omsättningen), penningspel, tobak, pornografi eller fossila bränslen (utvinning och kraftgenerering).

- Fonden investerar inte i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.
- Fondens förvaltare förde 11 påverkansdialoger med ledningen för portföljbolag. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen, och dialoger fördes bland annat med VR-Group (VR-Yhtymä Oy), Volvo Car AB, UPM-Kymmene, Mercedes-Benz Group AG om bolagens arbete med att uppnå sina målsättningar mot SDG-mål, taxonomiförenlighet och EU Green Bond Standards.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

- Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?
Ej tillämpbar.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets överensstämmelse med målet för hållbar investering?
Ej tillämpbar.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?
Ej tillämpbar.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?
Ej tillämpbar.

ANNEX IV

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

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

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

Produktnamn: Ålandsbanken Kapitalförvaltning
Identifieringskod för juridiska personer: 743700QO8IKKAN154173

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ ●●● Ja	☒ ●●○ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 15 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

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

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

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



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

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel hållbara investeringar enligt Fondens beräkningsmetod med 15 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,15 %.
- Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO₂/\$m omsättning) uppgick till 76.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat Science Based Target (SBTi) uppgick till 65 %.
- Fonden ägde 0,15 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	15 %	14 %
Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO ₂ /t CO ₂ \$m omsättning)	76	91*
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista. (%)	0,15 %	0 %*
Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat SBTi. (%)	65 %	54 %*
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,15 %	0,80 %

* Indikatorerna rapporterades inte i efterhandsrapporten för 2022

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

Fonden har delvis gjort investeringar som bedömts miljömässigt och socialt hållbara enligt definitionen i SFDR-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De hållbara investeringarna har bidragit till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG/ Sustainable Development Goal). De har antingen miljörelaterade och/eller sociala mål. För att utgöra en hållbar investering ska minst 20 % av bolagets verksamhet vara i linje med ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Ålandsbanken använder data från Morningstar

Direct/Sustainalytics för att avgöra vilka företag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

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

- SDG 3 God hälsa och välbefinnande, 36 % av totala hållbara investeringar
- SDG 7 Hållbar energi för alla, 24 % av totala hållbara investeringar
- SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion, 16 % av totala hållbara investeringar

Huvudsakliga negativa konsekvenser

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

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

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

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

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar Fonden regelbundet eventuella förbrytelser

genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

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

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

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



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

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

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

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som skrivit under initiativet Science-Based Targets (SBTi). De som inte skrivit under SBTi, uppmuntras till att ansluta sig till initiativet.

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

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

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

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

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



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2023 - 31 december 2023

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Novo Nordisk B	Tillverkning	3,66 %	
Investor B	Finans- och försäkringsverksamhet	1,80 %	
Apple Computer	Tillverkning	1,45 %	
Amazon Com Inc	Handel	1,42 %	
Volvo B	Tillverkning	1,37 %	
Microsoft	Informations- och kommunikationsverksamhet	1,32 %	
Assa Abloy B	Annan serviceverksamhet	1,21 %	
Nordea Bank ABP	Finans- och försäkringsverksamhet	1,11 %	
Hexagon B	Tillverkning	1,09 %	
Atlas Copco B	Tillverkning	1,07 %	
Thyssenkrupp AG	Tillverkning	1,00 %	
UPM-Kymmene	Tillverkning	1,00 %	
New Wave B	Handel	0,92 %	
Swedbank A	Finans- och försäkringsverksamhet	0,83 %	
Sampo A	Finans- och försäkringsverksamhet	0,80 %	



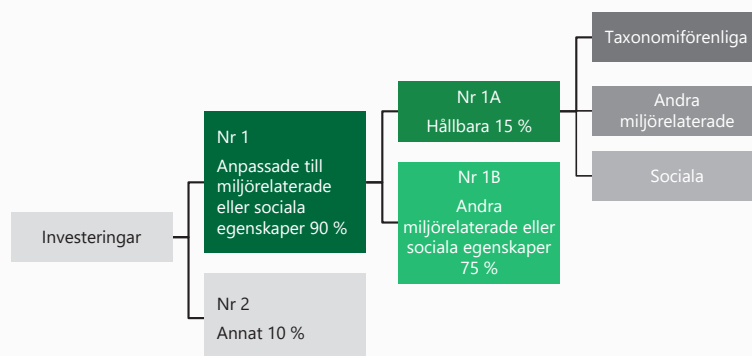
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

90 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 15 %. Investeringarna i kategorin Övrigt, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.

Jämfört med år 2022 är den enda ändringen att andelen hållbara investeringar har höjts från 14 % till 15 %.



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

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

[inkludera anmärkningen nedan om den finansiella produkten gjorde hållbara investeringar]

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

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

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

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	36,07 %
Finans- och försäkringsverksamhet	18,83 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	7,06 %
Handel	4,69 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	4,62 %
Fastighetsverksamhet	3,92 %
Annan serviceverksamhet	3,08 %
Transport och magasinering	1,68 %
Byggverksamhet	0,98 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för

fossilgas

begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2023. När det gäller

kärnenergi

inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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



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

3,59 % taxonomiförenlighet omsättning.

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

☒ Ja:

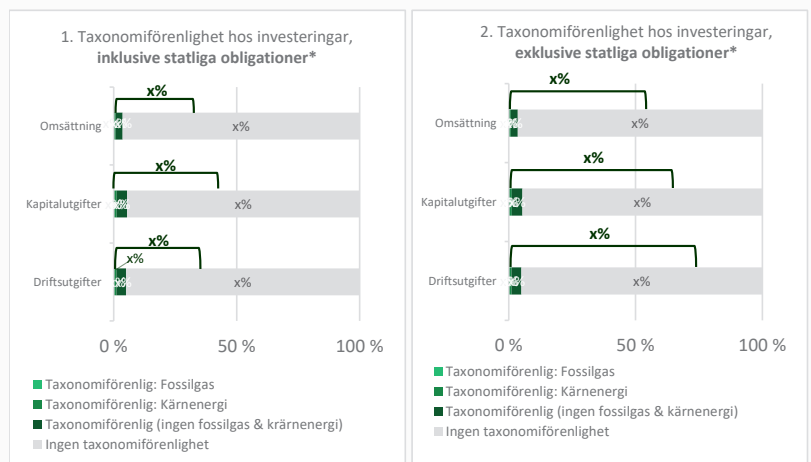
☐ fossilgas ☒ kärnenergi %

☐ Nej

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

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

[inkludera information om taxonomiförenlig fossilgas och kärnenergi och den förklarande texten i den vänstra marginalen på föregående sida endast om den finansiella produkten har investerat i ekonomiska verksamheter som är förenliga med med taxonomin under referensperioden]



Möjliggörande

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

Omställningsverksamheter

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

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

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 1,44 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 1,53 %.

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

Under referensperioden 2023 uppgick andelen till 3,59 % taxonomiförenliga investeringar, jämfört med referensperioden 2022 då taxonomiförenliga investeringar uppgick till 1,4%.



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



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

Fonden hade för 2023 inget mål att investera i taxonomiförenliga investeringar. Andelen hållbara investeringar enligt definitionen av hållbara investeringar i SFDR-förordningen uppgick till 15 %, varav 3,59 % var taxonomiförenliga.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 15 % hållbara investeringar med ett miljömål. 10 % av dessa hållbara investeringar bidrar även till sociala mål.



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

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



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

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

- Fonden har investerat 15 % av sina medel i hållbara investeringar enligt fondens metod att mäta hållbara investeringar. Det är bolag som till över 20 % av sin omsättning bidrog till något av FN:s Globala målsättningar (SDG:n). Under året bidrog

fonden huvudsakligen till SDG 3 God hälsa och välbefinnande, SDG 7 Hållbar energi för alla och SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/ Sustainalytics för att avgöra vilka företag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

- Fondens förvaltare förde en frekvent dialog med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen skrivit under SBTi, och om de inte gjort det uppmuntras de genom påverkansdialog att påbörja och/eller slutföra processen att skriva under. Andelen bolag av fondens innehav som hade skrivit under SBTi var 51 % och andelen som påbörjat processen för att skriva under SBTi var 14 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % av sin omsättning mot kontroversiella vapen, penningsspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol. Ett befintligt innehav har för referensåret visat resultat i vår screening för verksamhet inom utvinning av förbränningskol, och innehavet har därför avyttrats efter utgången av referensåret.
- Fonden investerar inte i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttrats senast 2 år från det att händelsen registrerades. Ett befintligt innehav har för referensåret visat resultat i vår screening för förbrytelse mot de principer vi följer, och innehavet har därför avyttrats efter utgången av referensåret.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?
Ej tillämplig.

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

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

ANNEX IV

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

Produktnamn: Ålandsbanken Kort Företagsränta
 Identifieringskod för juridiska personer: LEI743700470K2Y39IYKL52

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ ●● Ja	☒ ●●● Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 10 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

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

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

- investera i gröna, sociala eller hållbara obligationer.
- investera i bolag vars koldioxidutsläpp minskar över tid eller i bolag med låga koldioxidutsläpp.
- tillämpa exkluderingskriterier för produkter och verksamheter som Ålandsbanken anser vara skadliga för samhället. Fonden investerar inte i bolag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning)



- o produktion av kontroversiella vapen
- o pornografi
- o penningsspelverksamhet ("gambling")
- o produktion av tobak (inklusive cannabis)
- o utvinning av förbränningskol
- beakta investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplat till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.
- fondens förvaltare fört en aktiv ägarförvaltning som inkluderar dialoger med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel investeringar i gröna, sociala eller hållbara obligationer uppgick till 10 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO₂/t CO₂\$m omsättning) uppgick till 74.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat Science Based Target-initiativet (SBTi) uppgick till 56 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	10 %	8 %
Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO ₂ /t CO ₂ \$m omsättning)	74	*
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista. (%)	0,00 %	0,00 %**
Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat SBTi. (%)	56 %	42 %**
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	0,70 %

* Enligt MSCI:s beräkningsmetod är täckning för låg för att ta fram värde.

**Indikatorerna rapporterades inte i efterhandsrapporten för 2022

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

Fondens investeringar har delvis gjorts i obligationer som är gröna, sociala eller hållbara. Investeringar har gjorts i gröna obligationer som i huvudsak följer ICMAS:s principer för gröna obligationer. Fonden har bedömt dessa investeringar som miljömässigt och socialt hållbara enligt definitionen av hållbara investeringar i SFDR-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

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

- SDG 13 Bekämpa klimatförändringar, 28 % av totala hållbara investeringar

- SDG 7 Hållbar energi för alla, 22 % av totala hållbara investeringar
- SDG 9 Hållbar industri, innovationer och infrastruktur, 19 % av totala hållbara investeringar

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

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

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som skrivit under SBTi. De som inte skrivit under SBTi, uppmuntras till att ansluta sig till initiativet.

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

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

PAI 12-13 beaktar fonden genom att Ålandsbanken emotsätter sig all typ av diskriminering enligt FN:s Global Compacts princip nr 6. Genom påverkansdialog uppmuntrar fonden bolagen att

sträva efter en 60–40 % könsfördelning i sina styrelser. Fonden följer med hur data utvecklas och gör nödvändiga åtgärder vid behov.

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

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



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2023 - 31 december 2023

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Fingrid	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,37 %	Finland
Kingdom of Denmark	Offentlig förvaltning och försvar	1,33 %	Danmark
Sanoma	Informations- och kommunikationsverksamhet	1,25 %	Finland
Statnett	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,23 %	Norge
Oma Säästöpankki	Finans- och försäkringsverksamhet	1,20 %	Finland
Kuntarahoitus	Offentlig förvaltning och försvar	1,16 %	Finland
Pohjolan Voima	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,16 %	Finland
Assa Abloy	Annan serviceverksamhet	1,10 %	Sverige
S-Pankki	Finans- och försäkringsverksamhet	1,07 %	Finland
Teollisuuden Voima	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,02 %	Finland
Met Life	Finans- och försäkringsverksamhet	1,02 %	USA
LokalTapiola	Finans- och försäkringsverksamhet	1,00 %	Finland
SEB	Finans- och försäkringsverksamhet	0,95 %	Sverige
Svenska Handelsbanken	Finans- och försäkringsverksamhet	0,94 %	Sverige
Coloplast	Tillverkning	0,94 %	Nederländerna



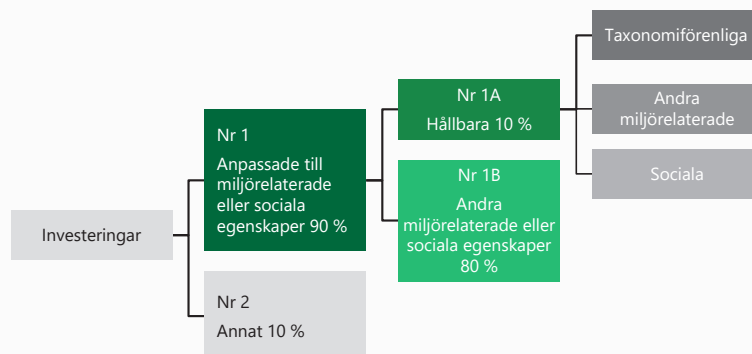
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

• Vad var tillgångsallokeringen?

90 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 10 %. Investeringarna i kategorin Övrigt, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.

Jämfört med år 2022 är den enda ändringen att andelen hållbara investeringar har höjts från 8 % till 10 %.



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

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

[inkludera anmärkningen nedan om den finansiella produkten gjorde hållbara investeringar]

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

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

• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	35,21 %
Finans- och försäkringsverksamhet	22,77 %
Försörjning av el, gas, värme och kyla	10,86 %
Fastighetsverksamhet	5,79 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	4,79 %
Transport och magasinering	3,74 %
Offentlig förvaltning och försvar	3,29 %
Annan serviceverksamhet	3,02 %
Handel	2,13 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för

fossilgas

begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2023. När det gäller

kärnenergi

inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



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

8,64 % taxonomiförenlighet omsättning.

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

☒ Ja:

☒ fossilgas ☒ kärnenergi %

☐ Nej

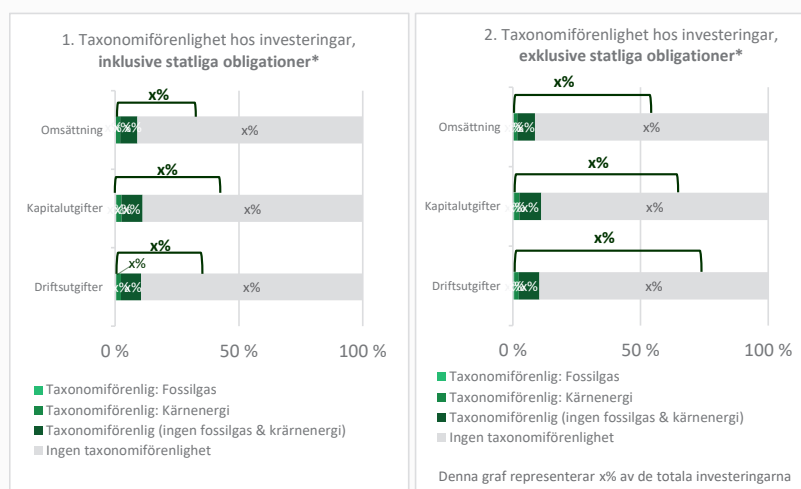
¹Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen.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

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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

[inkludera information om taxonomiförenlig fossilgas och kärnenergi och den förklarande texten i den vänstra marginalen på föregående sida endast om den finansiella produkten har investerat i ekonomiska verksamheter som är förenliga med med taxonomin under referensperioden]



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

Möjliggörande

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

Omställningsverksamheter

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

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

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 2,41 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 2,47 %.

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

Under referensperioden 2023 uppgick andelen till 8,64 % taxonomiförenliga investeringar, jämfört med referensperioden 2022 då taxonomiförenliga investeringar uppgick till 2,40 %.



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



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

Fonden hade för 2023 inget mål att investera i taxonomiförenliga investeringar. Andelen hållbara investeringar enligt definitionen av hållbara investeringar i SFDR-förordningen uppgick till 10 %, varav 8,64 % var taxonomiförenliga.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 10 % hållbara investeringar med ett miljömål. 3,70 % av dessa hållbara investeringar bidrar även till sociala mål.



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

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



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

Fonden har följt principerna i Ålandsbanken koncernens "Policy för integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslut och inom investerings- och försäkringsrådgivning" (antagen av styrelsen) och använder sig av tre övergripande metoder (Analys och investeringsprocess, exkludering och påverkan) för att uppnå de

miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. Detta har inkluderat följande under referensåret:

- Fonden har investerat 10 % av sina medel i hållbara investeringar, genom gröna och hållbara obligationer. De hållbara investeringarna har bidragit i huvudsak till FN:s globala mål SDG 7 Hållbar energi för alla, SDG 9 Hållbar industri, innovationer och infrastruktur och SDG 13 Bekämpa klimatförändringar.
- Fondens förvaltare förde 9 påverkansdialoger med ledningen för portföljbolag. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen, och dialoger fördes bland annat om klimatmål, lagring av energi och grön omställning inom byggverksamhet genom användning av bland annat fossilfritt stål och fossilfritt aluminium.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen skrivit under SBTi, och om de inte gjort det uppmuntras de genom påverkansdialog att påbörja och/eller slutföra processen att skriva under. Andelen bolag av fondens innehav som hade skrivit under SBTi var 42 % och andelen som påbörjat processen för att skriva under SBTi var 13 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % andel av bolagets omsättning mot kontroversiella vapen, penningsspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol.
- Fonden har inte investerat i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?
Ej tillämplig.

ANNEX IV

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

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

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

Produktnamn: Ålandsbanken Norden Aktie

Identifieringskod för juridiska personer: 74300JVHE5PR9GQ4L74

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ ●● Ja	☒ ●● Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 33 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

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

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

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



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

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel hållbara investeringar enligt fondens beräkningsmetod uppgick till 33 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO₂/\$m omsättning) uppgick till 30.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat Science Based Target-initiativet (SBTi) uppgick till 79 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	33 %	31 %
Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO ₂ /t CO ₂ \$m omsättning)	30	40*
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista. (%)	0,00 %	0,00 %*
Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat SBTi. (%)	79 %	69 %*
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	0,00 %

* Indikatorerna rapporterades inte i efterhandsrapporten för 2022

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

Fonden har delvis gjort investeringar som bedömts miljömässigt och socialt hållbara enligt definitionen i SFDR-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De hållbara investeringarna har bidragit till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG/ Sustainable Development Goal). De har antingen miljörelaterade och/eller sociala mål. För att utgöra en hållbar investering ska minst 20 % av bolagets verksamhet vara i linje med ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Ålandsbanken använder data från Morningstar

Direct/Sustainalytics för att avgöra vilka företag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

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

- SDG 3 God hälsa och välbefinnande, 34 % av totala hållbara investeringar
- SDG 7 Hållbar energi för alla, 23 % av totala hållbara investeringar
- SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion, 16 % av totala hållbara investeringar

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

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

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

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

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

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga

rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar fonden regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

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

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

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



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

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

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

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som skrivit under initiativet SBTi. De som inte skrivit under SBTi, uppmuntras till att ansluta sig till initiativet.

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

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

riktlinjer.

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

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

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



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2023 - 31 december 2023

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Novo Nordisk B	Tillverkning	8,48 %	Danmark
Investor B	Finans- och försäkringsverksamhet	7,17 %	Sverige
Volvo B	Tillverkning	5,92 %	Sverige
Atlas Copco B	Tillverkning	4,93 %	Sverige
Assa Abloy B	Annan serviceverksamhet	4,84 %	Sverige
Hexagon B	Tillverkning	4,80 %	Sverige
UPM-Kymmene	Tillverkning	4,31 %	Finland
Nordea Bank ABP	Finans- och försäkringsverksamhet	4,12 %	Finland
Sandvik	Tillverkning	4,04 %	Sverige
Swedbank A	Finans- och försäkringsverksamhet	3,33 %	Sverige
Sampo A	Finans- och försäkringsverksamhet	2,87 %	Finland
AstraZeneca	Tillverkning	2,83 %	Storbritannien
SEB A	Finans- och försäkringsverksamhet	2,73 %	Sverige
Metso Oyj	Tillverkning	2,62 %	Finland
Kone B	Tillverkning	2,62 %	Finland



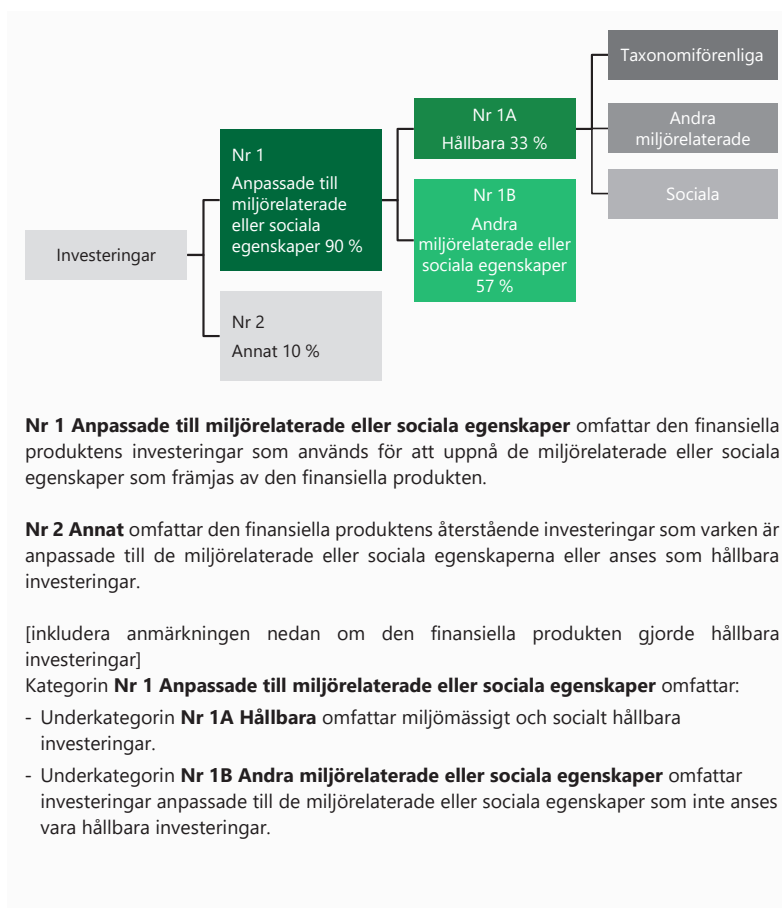
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

90 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 33 %. Investeringarna i kategorin Övrigt, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.

Jämfört med år 2022 är den enda ändringen att andelen hållbara investeringar har höjts från 31 % till 33 %.



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

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	54,36 %
Finans- och försäkringsverksamhet	25,74 %
Handel	6,27 %
Annan serviceverksamhet	4,84 %
Fastighetsverksamhet	2,32 %
Byggverksamhet	1,77 %
Transport och magasinering	0,77 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	0,71 %
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	0,71 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2023. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



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

4,29 % taxonomiförenlighet omsättning.

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

☐ Ja:
☐ fossilgas ☐ kärnenergi %

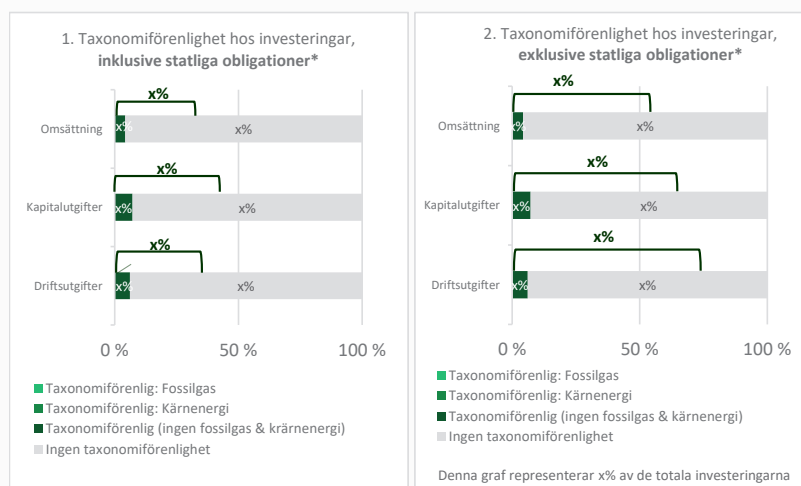
☒ Nej

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

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

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

[inkludera information om taxonomiförenlig fossilgas och kärnenergi och den förklarande texten i den vänstra marginalen på föregående sida endast om den finansiella produkten har investerat i ekonomiska verksamheter som är förenliga med med taxonomin under referensperioden]



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

Möjliggörande

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

Omställningsverksamheter

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

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

Andelen investeringar i omställningsverksamheter utgjordes av 0,35 % och andelen investeringar i möjliggörande verksamheter utgjordes av 2,78 %.

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

Under referensperioden 2023 uppgick andelen till 4,29 % taxonomiförenliga investeringar, jämfört med referensperioden 2022 då taxonomiförenliga investeringar uppgick till 1,50 %.



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



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

Fonden hade för 2023 inget mål att investera i taxonomiförenliga investeringar. Andelen hållbara investeringar enligt definitionen av hållbara investeringar i SFDR-förordningen uppgick till 33 %, varav 4,29 % var taxonomiförenliga.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 33 % hållbara investeringar med ett miljömål. 23 % av dessa hållbara investeringar bidrar även till sociala mål.



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

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



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

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

- Fonden har investerat 33 % av sina medel i hållbara investeringar enligt fondens metod att mäta hållbara investeringar. Det är bolag som till över 20 % av sin omsättning bidrog till något av FN:s Globala målsättningar (SDG). Under året bidrog fonden huvudsakligen till SDG 3 God hälsa och välbefinnande, SDG 7 Hållbar energi för alla och SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion. Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/ Sustainalytics för att avgöra vilka företag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.
- Fondens förvaltare förde en frekvent dialog med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen skrivit under SBTi, och om de inte gjort det uppmuntras de genom påverkansdialog att påbörja och/eller slutföra processen att skriva under. Andelen bolag av fondens innehav som hade skrivit under SBTi var 66 % och andelen som påbörjat processen för att skriva under SBTi var 12 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % av sin omsättning mot kontroversiella vapen, penningspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol.
- Fonden investerar inte i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?
Ej tillämplig.

ANNEX IV

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

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

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

Produktnamn: Ålandsbanken Nordiska Småbolag
Identifieringskod för juridiska personer: 743700JAFKW20S00M52

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ ●● Ja	☒ ●● Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 16 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

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

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

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



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

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel hållbara investeringar enligt Fondens beräkningsmetod uppgick till 16 %.
- Andel investeringar i verksamheter som ska exkluderas enligt Ålandsbankens Policy för integrering av hållbarhetsrisker uppgick till 0,00 %.
- Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO₂/\$m omsättning) uppgick till 20.
- Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat Science Based target-initiativet (SBTi) uppgick till 44 %.
- Fonden ägde 0,00 % bolag som bröt mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens rapporterade hållbarhetsindikatorer har inte reviderats av tredje part.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

Mått	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	16 %	6 %
Koldioxidintensitet (scope 1 + scope 2, t CO ₂ /t CO ₂ \$m omsättning)	20	*
Andelen investeringar som ska exkluderas enligt Ålandsbankens exkluderingslista. (%)	0,00 %	0,00 %**
Andelen investeringsobjekt i fonden som är i en process att underteckna eller har undertecknat SBTi. (%)	44 %	31 %**
Andelen investeringsobjekt som bryter mot FN:s Global Compact och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0,00 %	0,00 %

*Enligt MSCI:s beräkningsmetod är täckning för låg för att ta fram värde

**Indikatorerna rapporterades inte i efterhandsrapporten för 2022

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

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

investeringsmålet.

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

- SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion, 30 % av totala hållbara investeringar
- SDG 11 Hållbara städer och samhällen, 27 % av totala hållbara investeringar
- SDG 13 Bekämpa klimatförändringar, 23 % av totala hållbara investeringar

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

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

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att:

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

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

Fonden har vid val av investeringsobjekt säkerställt att portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga

rättigheter. För gjorda investeringar kontrollerar fonden regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Vid förbrytelser startas påverkansdialog med portföljbolaget. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.

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

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

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



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

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

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

PAI 1-6 beaktar fonden genom att följa upp portföljbolagens klimatstrategi och genom att granska vilka av portföljbolagen som skrivit under initiativet SBTi. De som inte skrivit under SBTi, uppmuntras till att ansluta sig till initiativet.

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

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

riktlinjer.

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

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

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



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2023 - 31 december 2023

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
New Wave B	Handel	6,64 %	Sverige
SAAB B	Tillverkning	6,25 %	Sverige
Sydbank	Finans- och försäkringsverksamhet	4,72 %	Danmark
Bufab Holding Ab	Handel	4,24 %	Sverige
AAK	Tillverkning	3,89 %	Sverige
RVRC Holding	Tillverkning	3,81 %	Sverige
Note	Tillverkning	3,58 %	Sverige
Alm. Brand	Finans- och försäkringsverksamhet	3,39 %	Danmark
Zaptec As	Tillverkning	3,12 %	Norge
Castellum	Fastighetsverksamhet	3,09 %	Sverige
Munters Group B	Handel	2,90 %	Sverige
ALK-Abelló B	Tillverkning	2,81 %	Danmark
Surgical Science Sweden	Tillverkning	2,71 %	Sverige
Beijer Ref B	Tillverkning	2,66 %	Sverige
Kongsberg Gruppen	Tillverkning	2,53 %	Norge



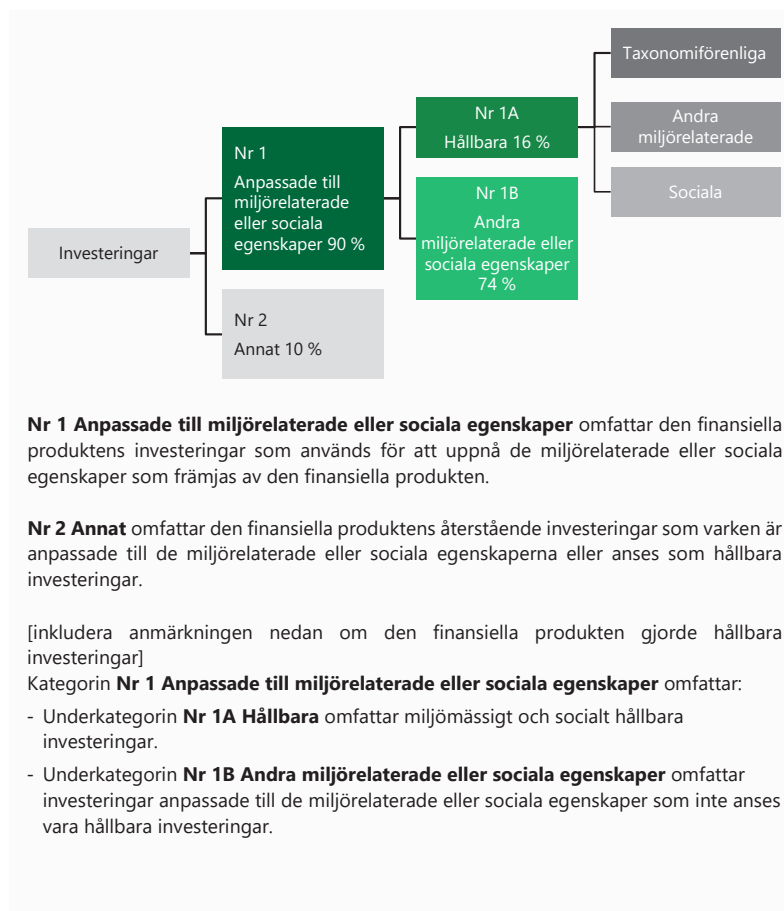
Tillgångsallokering
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

90 % av investeringarna var i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden hade som mål att ha en minimiandel om 10 % hållbara investeringar, och de hållbara investeringarna uppgick till 16 %. Investeringarna i kategorin Övrigt, som uppskattas till mellan 0–10 %, utgörs till största delen av kontanter och likvida medel.

Jämfört med år 2022 är den enda ändringen att andelen hållbara investeringar har höjts från 6 % till 16 %.



• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektorer	% av sektorerna
Tillverkning	53,48 %
Handel	15,16 %
Finans- och försäkringsverksamhet	10,00 %
Fastighetsverksamhet	9,32 %
Byggverksamhet	3,62 %
Informations- och kommunikationsverksamhet	2,52 %
Annan serviceverksamhet	1,21 %
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	0,79 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2023. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.



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

4,04 % taxonomiförenlighet omsättning.

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

☐ Ja:
☐ fossilgas ☐ kärnenergi %

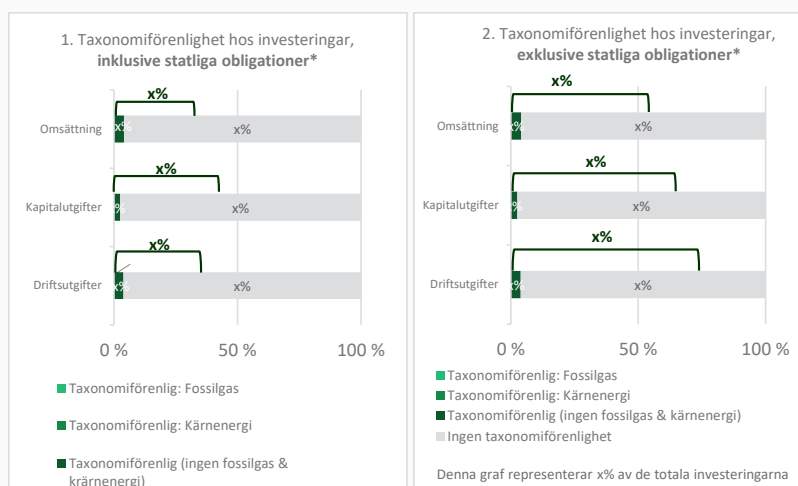
☒ Nej

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

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

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

[inkludera information om taxonomiförenlig fossilgas och kärnenergi och den förklarande texten i den vänstra marginalen på föregående sida endast om den finansiella produkten har investerat i ekonomiska verksamheter som är förenliga med med taxonomin under referensperioden]



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

Möjliggörande

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

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

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?
0 %
- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?
Under referensperioden 2023 uppgick andelen till 4,04 % taxonomiförenliga investeringar, jämfört med referensperioden 2022 då taxonomiförenliga investeringar uppgick till 0 %.



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



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

Fonden hade för 2023 inget mål att investera i taxonomiförenliga investeringar. Andelen hållbara investeringar enligt definitionen av hållbara investeringar i SFDR-förordningen uppgick till 16 %, varav 4,04 % var taxonomiförenliga.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har investerat i 16 % hållbara investeringar med ett miljömål. 15 % av dessa hållbara investeringar bidrar även till sociala mål.



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

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



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

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

- Fonden har investerat 16 % av sina medel i hållbara investeringar enligt fondens metod att mäta hållbara investeringar. Det är bolag som till över 20 % av sin

omsättning bidrog till något av FN:s Globala målsättningar (SDG). Under året bidrog fonden huvudsakligen till SDG 12 Hållbar konsumtion och produktion, SDG 11 Hållbara städer och samhällen och SDG 13 Bekämpa klimatförändringar.

Ålandsbanken använder data från Morningstar Direct/ Sustainalytics för att avgöra vilka företag som kan ingå i det hållbara investeringsmålet.

- Fondens förvaltare förde en frekvent dialog med befintliga och tänkbara portföljbolag avseende bolagens hållbarhetsprofil. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår kommunikation med bolagen.
- I syfte att säkerställa att våra portföljbolag har en ambition att minska sina koldioxidutsläpp följer vi upp om bolagen har en klimatsstrategi som är i linje med Parisavtalets mål. Vår metod är att granska om bolagen skrivit under SBTi, och om de inte gjort det uppmuntras de genom påverkansdialog att påbörja och/eller slutföra processen att skriva under. Andelen bolag av fondens innehav som hade skrivit under SBTi var 27 % och andelen som påbörjat processen för att skriva under SBTi var 17 %.
- Fonden investerade inte i bolag med exponering med mer än 5 % av sin omsättning mot kontroversiella vapen, penningsspel, tobak, pornografi eller utvinning av förbränningskol.
- Fonden investerar inte i företag som har fått en anmälan om brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För gjorda investeringar kontrolleras regelbundet eventuella förbrytelser genom en extern dataleverantör. Portföljbolag som inte gör nödvändiga ändringar för att hantera och åtgärda förbrytelsen avyttras senast 2 år från det att händelsen registrerades.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?
Ej tillämplig.
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?
Ej tillämplig.