



ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI IMPAKTI

HUHTIKUUN 2021 KUUKAUSIKATSAUS

Aktia

Taaleri Varainhoito on nyt osa Aktiaa

SISÄLLYSLUETTELO

Erikoissijoitusrahasto Taaleri Impakti

Miksi sijoittaa?

Salkunhoitajien katsaus

Salkkujakaumat

Taalerin sijoitusnäkemys

Sijoitusratkaisun perustiedot ja salkunhoitajien esittely

Liitteet



ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI IMPAKTI

Erikoissijoitusrahasto Taaleri Impakti on Suomen ensimmäinen avoin rahasto, joka tavoittelee tuplatuottoa: markkinatuoton (pitkän aikavälin tavoite 4-5 % / v) lisäksi yhteiskunnallista ja ympäristöllistä hyötyä.

Rahasto maksimoi omien sijoitustensa aikaansaamaa hyötyä pyrkimällä uusmerkintöihin ja muihin ns. ensisijoituksiin, joiden avulla pääomamme kasvattavat sijoituskohteidemme kykyä saada aikaan hyötyä.

Rahasto hajauttaa sijoituksensa korko-, osake- ja vaihtoehtoihin sijoituksiin.

Jokaisen rahaston sijoituksen tuotto-odotuksen täytyy olla vähintään riskiin suhteutettu markkinatuotto.

MIKSI SIJOITTAAN TAALERI IMPAKTIIN?

AITO IMPAKTI

- Pääomallasi mm. rakennetaan tuulipuistoja, annetaan kehittyvien maiden pienyrittäjille lainoja ja rahoitetaan ympäristöinvestointeja.
- Tiedät paremmin sijoitustesi vaikutuksesta. Rahasto raportoi vaikutuksistaan vuosittain.

TUOTOSTA EI TINGITÄ

- Taloudellinen tuotto-odotus markkinatuoton tasolla. Tuotto-odotuksesta ei tarvitse tinkiä.
- Pidemmällä aikavälillä ennakoimme tuoton olevan n. 4 – 5 % vuodessa.
- Ensimmäisen 6 kuukauden tuotto oli 6,7 %.

HAJAUTUS USEISIIN IMPAKTI-SIJOITUKSIIN

- Sijoitukset tehdään lukuisiin yrityksiin ja hankkeisiin ympäri maailman.
- Osa sijoituskohteista – etenkin mikrolainat – korreloivat vain vähän perinteisten sijoitusten kanssa. Näin ollen ne tasapainottavat sijoitussalkkusi kehitystä.

Esitetyt näkemykset tai luvut eivät ole tae, ennuste tai arvio tulevasta kehityksestä. Lähde: Taaleri Varainhoito Oy.



SALKUNHOITAJIEN KATSAUS

HUHTIKUUN MARKKINAKEHITYS

- Huhtikuussa markkinat suosivat osakkeita jotka hyötyvät näkyvissä olevasta koronarajoitusten purusta –esim. palvelualat tai raaka-aineyhtiöt. Toinen teema oli päätään nostava inflaatio, joka nähtiin huonoksi etenkin kasvuyhtiöille. Nämä teemat sopivat huonosti Impaktin omistuksille: paljon kasvuyhtiöitä uusiutuvan energian alueilla ja hyvin vähän koronarajoitusten purusta hyötyvillä aloilla tai raaka-aineiden tuotannossa. Rahastomme arvo laski 0,4 % kun vertailuindeksi nousi 0,9 %.
- Rahaston aloituksesta 1.7.2020 alkaen tuotto on ollut 30.4.2021 asti 6,6 % (vertailuindeksi 8,8 %) eli yli ennakoimamme pitkän aikavälin keskimääräisen vuotuisen tuoton 4-5 % vuodessa.
- Hyviäkin merkkejä oli. Hiilidioksidin päästöoikeuksien hinta nousi kaikkien aikojen ennätyseen. Koska omistamamme yhtiöt ovat matalahiilisiä, on tämä hyvä merkki pidemmän aikavälin näkymistä.
- Ensisijoituksia on rahastomme sijoituksista n. 46 % jos laskemme kutsumattomat sijoitussitoumukset uusiutuvan energian rahastoihin ja Sparkmindiin mukaan (40 % ilman kutsumattomia sijoitussitoumuksia).

SIJOITUKSET RAHASTOIHIIN

Kehittyvien maiden mikro- ja pienyrittäjiä lainoittavaan mikrolainarahasto BlueOrchard Microfinance Fundiin on tehty yhteensä 4,2 miljoonan euron sijoitukset (n. 21 % rahastosta). Mikrolainoilla annamme kehittyvien maiden yrittäjille mahdollisuuksia parantaa omalla työllään omaa, läheisten ja työntekijöiden oloja.

Uusiutuvan energian rahastoihin Taaleri Aurinkotuuli, Aurinkotuuli II ja Tuulirahasto IV on sitouduttu sijoittamaan yhteensä 3,0 miljoonaa euroa (14 %). Noin puolet summasta on vielä kutsumattomia sijoitussitoumuksia, jotka lähetämme sijoituskohteiden käyttöön kun niiden hankkeet etenevät ja pääomaa tarvitaan.

Rahastolla on 3,8 miljoonan euron (19 %) sijoitus M&G Positive Impacts Fundiin, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti listattuihin impakti-osakkeisiin.

Olemme myös sitoutuneet sijoittamaan suomalaiseen opetusalan kasvuyhtiöihin sijoittavaan Sparkmind-rahastoon 500 000 euroa.



UUDET SIJOITUKSET OSAKKEISIIN JA VIHREISIIN JOUKKOLAINOIHIN

- Uusemissiomarkkinoilla oli hiljaisempaa rahaston fokuksessa olevien toimialojen kurssikehityksen oltua negatiivista. Emme sijoittaneet uusiin yhtiöihin.
- Markkinahintojen laskun tuotua joidenkin yhtiöiden osakkeita houkutteleville tasoille lisäsimme omistustamme mm. Vestaksessa, Cloudberryssä, Zaptecissa ja Scandinavian Biogas Internationalissa.
- Tämän raportin liitteestä löydät koko sijoitussalkkumme, ml. vihreät ja yhteiskunnallisen vaikuttavuuden lainat sekä osakkeet sekä lyhyen kuvauksen yhtiöiden toimialasta tai vihreiden joukkolainojen pääomien käyttötarkoituksesta.



SIJOITUSKOHTEIDEN KUULUMISIA

SIJOITUSKOHTEIDEMME KUULUMISIA (LINKIT ENGLANNIKSI)

- Sparkmind-pääomarahasto on tehnyt alkuvuonna kolme uutta sijoitusta:
 - Lexplore tarjoaa uuden tekoälyyn ja silmän liikkeen analysointiin pohjaavan tavan arvioida oppilaiden lukutaitoa ja kohdentaa tehokkaammin opetusta. Malli perustuu Tukholman Karolinska Institutetin tutkimukseen. <http://lexplore.com/>
 - Dugga on digitaalinen oppilaiden osaamisen testaamisen järjestelmä, joka säästää opettajien aikaa, tuo opettajille paremman tiedon oppilaiden oppimistuloksista ja mahdollistaa paremmin kokeiden järjestämisen etäopetuksessa. <https://dugga.com/>
 - Fretello yhdistää kitaran soittoa opettavassa appissaan tekoälyä, interaktiivisuutta ja laadukkaita opetusmenetelmiä.
- Vesi- ja tuulivoimayhtiö Cloudberry Clean Energy suunnittelee siirtymistä Oslon pörssin päälistalle ja kasvua tukevaa osakeantia.
 - <https://news.cision.com/cloudberry-clean-energy-as/r/cloudberry-clean-energy-asa---plans-uplisting-to-the-oslo-stock-exchange-s-main-list-and-contemplate,c3343623>



SALKKUJAKAUMAT JA TUNNUSLUVUT

RAHASTON TUNNUSLUVUT

Erikoissijoitusrahasto Taaleri Impakti

Rahaston koko

21,7 miljoonaa euroa.

Toteutuneet tuotot

Edellinen kuukausi	-0,4 %
Vertailuindeksi	0,9 %
Rahaston alusta (1.7.2020 – 30.4.2021)	6,6 %

Odotettu tuotto p.a.*

Nykysalkku	4-5 %
Kutsut huomioituna	4-5 %

Kulut**

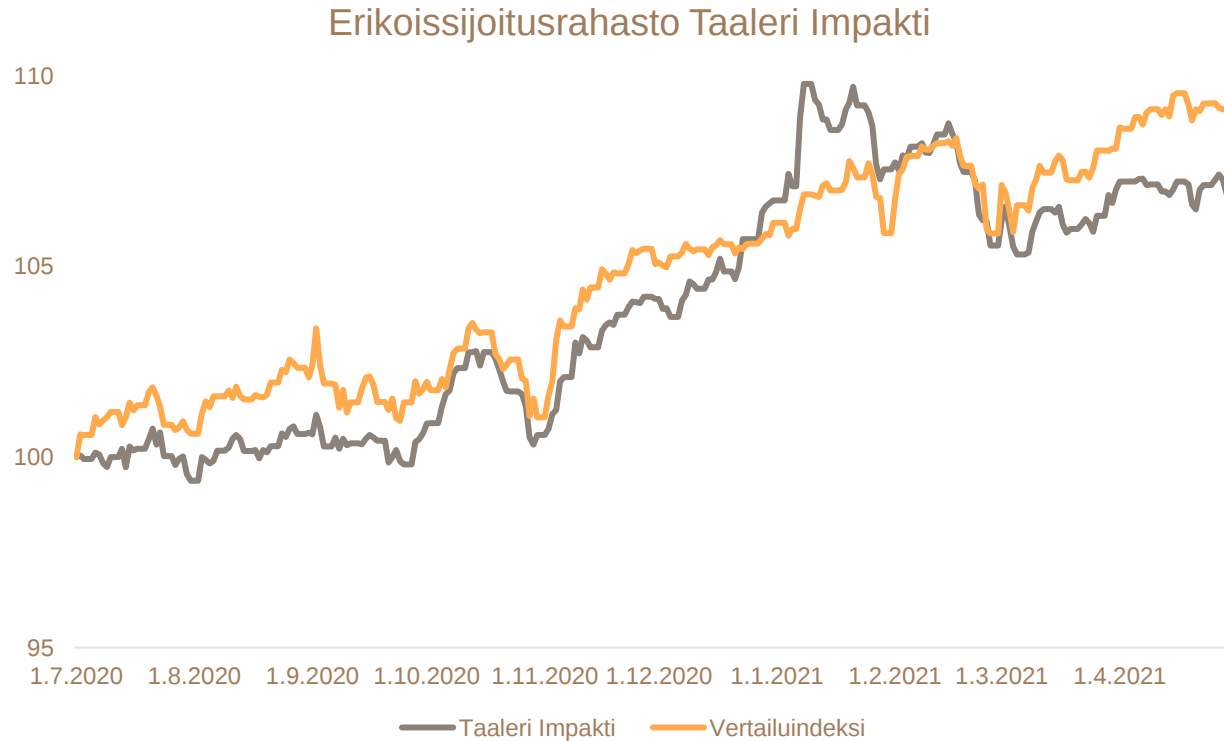
Sijoituskohteiden TER	0,65 %
Hallinnointipalkkio	0,70 % - 1,00 %
Yhteensä	1,35 % - 1,65 %

Lähde: Taaleri Varainhoito

* Tuotto-odotus on laskettu käyttäen Taaleri Varainhoidon omaisuuslajikohtaisia tuotto-odotuksia.

** Kulut eivät sisällä kaupankäyntikustannuksia tai mahdollisia tuottopalkkioita.

RAHASTON TUOTTO VS. VERTAILUINDEKSI

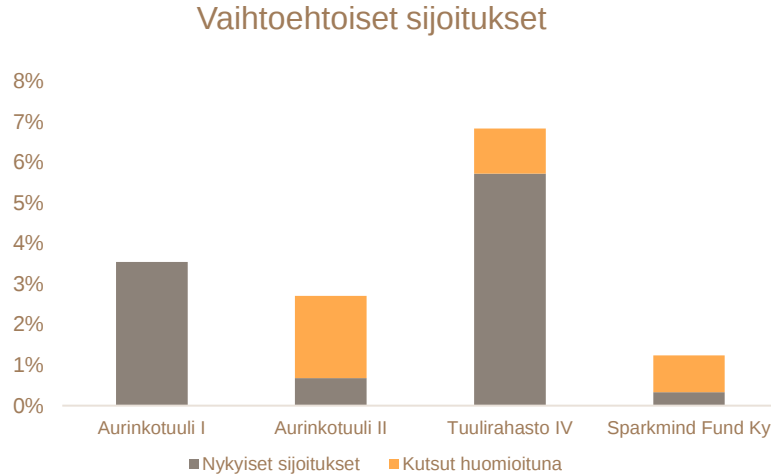


SIJOITUSSALKKU 30.4.2021 JAETTUNA ERI SIJOITUSLUOKKIIN

	Omaisuuslaji / Sijoituskohde	Pääoma sijoituskohteen käytössä
Vihreät joukkolainat (green bondit) vielä suurelta osin jälkimarkkinoilta ostettuna. Korvaamme jälkimarkkinoilta hankittuja merkitsemällä yksittäisiä lainoja emissioista. Hankimme vain yrityslainoja, emme valtioiden tai ylikansallisten rahoituslaitosten lainoja.	Korot	58 %
	Vihreät joukkolainat ja sosiaalisen impaktin joukkolainat	39 %
	Mikrolainat; BlueOrchard Microfinance Fund	19 %
	Listaamattomat	0 %
Aluksi enemmän rahastolla, myöhemmin enemmän yksittäisiä osakkeita emissioista ja listausanneista.	Osakkeet	28 %
	Listatut osakkeet; M&G Positive Impacts Fund	18 %
	Listatut osakevalinnat	7 %
	Listaamattomat osakevalinnat (Betolar Oy, Solidate Oy, Woodly Oy)	3 %
* Sijoitussitoumuksemme mukaisesti rahastoltamme pyydetään lisää pääomaa sitä mukaa kuin rakennushankkeet etenevät. 10 % rahaston pääomasta on varattu tähän tarkoitukseen)	Vaihtoehtoiset	10 % *(+ 4%)
	Taaleri Aurinkotuuli I, Aurinkotuuli II ja Tuuli IV	10 %
	Muut pääomarahastot, Sparkmind (opetusalan yhtiöt)	<1 %
	Käteinen	3 %
	Yhteensä	100 %

PÄÄOMASIOITUKSET

SITOUTUNUT PÄÄOMA VS. KUTSUMATTA OLEVA



- Kutsuttu pääoma vaihtoehtoisissa sijoituksissa yhteensä: 10,2 % rahaston arvosta
- Kutsumatta oleva pääoma yhteensä: 4,2 % rahaston arvosta
- Tehtyjen sijoitusten markkina-arvo ja tulevien kutsujen arvo yhteensä: 14,4 % rahaston arvosta

Lähde: Taaleri Varainhoito



TAALERIN NÄKEMYS

TAALERIN SIOITUSNÄKEMYKSEN TASOT JA AIKAJÄNTEET

Vuoden 2021 -teemat



Impaktibuumi jatkuu ja kerää kierroksia.

Kasvu-pyrähdyksen jälkeen paluu hitaan kasvun aikaan?

Mistä hajautusta salkkuihin jatkossa?

Osakkeiden sisällä rotaatio kohti koronan jälkeistä aikaa.

TAALERIN SIJOITUSNÄKEMYS

	Vahva alipaino	Lievä alipaino	Neutraali	Lievä ylipaino	Vahva ylipaino
Osakesijoitukset					
Yhdysvallat					
Eurooppa					
Tyynimeri					
Kehittyvät markkinat					
Korkosijoitukset					
Rahamarkkinat					
Valtionlainat					
Yrityslainat					
Riskiset yrityslainat					
Kehittyvät markkinat					
Valuutat					
Yhdysvaltain dollari					



SALKUNHOITAJAT JA PERUSTIEDOT

TIIMI

SALKUNHOITAJAT



Pekka Samuelsson

Sijoitusjohtaja, impakti-sijoitukset

Pekka on toiminut rahoitusosalalla vuodesta 1993 ja Taalerilla vuodesta 2014.

Pekalla on työkokemusta mm. sijoitusanalyyseistä, pääomasijoitusten, yrityskauppojen ja listautumisten, varainhoidon ja perhesijoitusyhtiöiden parista.

Koulutukseltaan Pekka on KTM (Aalto).

Pekka vastaa Taaleri Varainhoidon impakti-sijoituksista. Hän on myös vastuullinen salkunhoitaja Taaleri Datacenter –kanssasijoituksessa.



Lassi Järvinen

Johtaja, allokaatioratkaisut

Lassi on toiminut rahoitusosalalla vuodesta 2009 ja Taalerilla vuodesta 2018.

Työkokemusta Lassilla on mm. Nordea Marketsista, jossa hän toimi diilerinä korkosijoituksissa sekä strukturoiduissa tuotteissa ja instituutioasiakkaiden varainhoitajana.

Lassi vastaa Taalerin korko- ja luottoriskianalyysistä toimien salkunhoitajana Parkki-, Lyhyet Korot-, Korkoallokatio- sekä Korkeammat Korot-rahastoissa sekä täyden valtakirjan jvk-salkuissa.



Niko Fagnäs

Salkunhoitaja

Niko on työskennellyt Taalerin salkunhoidossa vuodesta 2012 lähtien pääosin allokaatio- ja aktiivistrategioiden parissa.

Nikolla on kokemusta Private Equity- ja Venture Capital -toiminnoista perheyhtiön kautta.

Koulutukseltaan Niko on KTM (Warwick University, Aalto Yliopiston Kauppakorkeakoulu).

Niko vastaa Taalerin osakenäkemyksestä ja toimii salkunhoitajana Allokaatio-, Aktiivi-, ja Uusi Eurooppa-rahastoissa sekä täyden valtakirjan allokaatiosalkuissa.

IMPAKTIN LASKENTA JA RAPORTOINTI



Eeva Toivonen

ESG-manager

Eeva on toiminut rahoitusosalalla vuodesta 2015 ja Taalerilla keväästä 2020.

Eevalla on kokemusta vastuullisesta sijoittamisesta, vihreistä ja sosiaalisen impaktin joukkolainoista sekä impakti-raportoinnista.

Koulutukseltaan Eeva on VTM (Helsingin Yliopisto) ja luenut pääaineena taloustiedettä.

Eeva työskentelee Taalerin impakti-tiimissä mm. impakti-rahaston raportoinnin parissa ja tekee lisäksi Taaleri-konsernin vastuullisuustyötä.

RAHASTON PERUSTIEDOT

Sijoitusrahaston strategia	Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä mahdollisimman suurta yhteiskunnallista ja ympäristöllistä hyötyä sekä markkinaa parempaa tuottoa suhteessa Rahaston riskitasoon.		
Sijoitusteema	Impaktisijoitukset		
Sijoituskohteet	Rahasto sijoittaa laajasti sekä Taalerin että Taalerin kumppaneiden tarjoamiin tuotteisiin kaikissa omaisuuslajeissa. Rahaston tavoitteleva omaisuuslajijakauma on korot 55%, osakkeet 20%, vaihtoehtoiset sijoitukset 20% ja käteinen 5 %.		
Sijoitusten valinta	Rahaston sijoitus- ja allokaatiopäätökset nojautuvat Taalerin impakti -ja markkinanäkemykseen ja toteutetaan hyödyntämällä suoria sijoituksia sekä kumppaneiden että Taalerin omia sijoitusratkaisuja.		
Minimisijoitus	100 euroa		
Hallinnointipalkkio (p.a.)	A- ja T-osuus 1,0 % (p.a.), E- ja D-osuus 0,7 % (p.a.)	Lunastus- ja merkintäpalkkio	1,0 %
Tuottopalkkio	Ei tuottopalkkiota		
Rahasto-osuudet	Kasvuosuus A ja tuotto-osuus T. Instituutioille (minimimerkintä 500 000 e) kasvuosuus E ja tuotto-osuus D		
Merkinnät ja lunastukset	Merkinnät päivittäin. Lunastukset 4 kertaa vuodessa: 30.6, 30.9, 31.12, 31.3 (ilmoitus jätettävä 1 kuukausi ennen varsinaista lunastuspäivää)		
Säilytysyhteisö	Osuuspankki		
Sijoitusrahaston rakenne	Erikoissijoitusrahasto		
Salkunhoitaja	Taaleri Varainhoito Oy		
Hallinnointi	Taaleri Rahastoyhtiö Oy		

LIITTEET

LIITE 1: RAHASTON SIJOITUKSET

KORKOSIJOITUKSET (I), YHT 58 %

Nimi	Osuus salkusta	Lainan käyttötarkoitus	Uusmerkintä
BlueOrchard Microfinance Fund	19 %	Mikrolainapankkien ja muiden rahoituslaitosten kautta mikroyrittäjien lainoittaminen kehittyvissä maissa. Vaihtoehtoinen korkosijoitus.	Kyllä
BNP 0.5 % 4.6.2026 Green	2 %	Edelleenlainaaminen,uusiutuva energia joukkoliikenne, energiatehokkuus, kierrätys ja vedenpuhdistus	Ei
Leaseplan 3.5 % 9.4.2025 Green	2 %	Sähköautojen hankinta vuokrauskäyttöön.	Ei
Orsted 1.75 % 9.9.2027/3019 Green	2 %	Merituulivoima	Ei
Volvo Car AB 2,5 % 7.10.2027 Green	2 %	Sähköautojen kehitys ja valmistus	Kyllä
AIB 2,875 % 30.5.2026/31 Green	1 %	Antolainaus uusiutuvan energian, energiatehokkaiden kiinteistöjen	Ei
Aker Horizons FRN 15.8.2025	1 %	Kestävän kehityksen projektit	Kyllä
Banco de Sabadel 1.125 % 11.3.2027 Green	1 %	Antolainaus uusiutuvan energian ja energiatehokkaiden kiinteistöjen projekteihin	Ei
Cibus Nordic SEK FRN 4,875 % 12.6.2023 Green	1 %	Energiatehokkuus rakennuskannassa	Ei

KORKOSIJOITUKSET (II), YHT 58 %

Nimi	Osuus salkusta	Lainan käyttötarkoitus	Uusmerkintä
Citycon NOK FRN 24.11.2023 Green	1 %	Energiatehokkuuden ja uusiutuvan energian projektit	Kyllä
CNP Assurances 2 % 27.7.2050 Green	1 %	Vihreät rakennukset, vihreä infrastruktuuri ja kestävän kehityksen metsänhoito	Ei
Credit Agricole 0,125 % 9.12.2027 Green	1 %	Sosiaalisen impaktin projektit	Kyllä
CTP BV 2,125 % 1.10.2025 Green	1 %	Energiatehokkaat kiinteistöt, uusiutuva energia	Ei
European Energy 6,125 % Perp 22.9.2023/3020 Green	1 %	Tuuli – ja aurinkovoiman rakentaminen	Kyllä
Klovern AB FRN 10.2.2025	1 %	Vihreän ja vastuullisen rakentamisen projektit	Kyllä
Neste 0,75% 25.3.2028 Green	1%	Uusiutuvan energian ratkaisut	Kyllä
Nordex 6,50 % 1.2.2023 Green	1 %	Tuuliturbiinien valmistus	Ei
SBB 0,75 % 14.12.2028 Social Bond	1 %	Kiinteistöt	Kyllä
Scatec ASA FRN 19.8.2025	1 %	Aurinko- ja vesivoima	Kyllä
Smakraft 1,875 % 13.4.2026 Green	1 %	Pienvesivoima	Kyllä
Smakraft FRN 2.11.2023 Green	1 %	Pienvesivoima	Ei
Sparebank 1 Oestland 0,125 % 3.3.2028 Green	1 %	Uusiutuva energia, vihreä rakentaminen, kestävä maanviljely	Kyllä

KORKOSIJOITUKSET (III), YHT 58 %

Nimi	Osuus salkusta	Lainan käyttötarkoitus	Uusmerkintä
Telefonica 2,502 % 5.2.2027/49 Green	1 %	Uusiutuva energia, energiatehokkuutta edistävät digipalvelut ja energiatehokkuus omassa toiminnassa.	Ei
TELIA 1.375% /81 Green	1 %	Mm. co2 vähentävät digitaaliset palvelut, energiatehokkuus ja vihreät rakennukset	Ei
TenneT 0,875 % 3.6.2030 Green	1 %	Merituulivoimaverkot	Kyllä
Tornator Oyj 1,25 % 14.10.2026 Green	1 %	Kestävä metsätalous, biodiversiteetti ja uudelleenmetsitys (esim. turvesuot)	Ei
Uniqa 3,25 % 9.7.2035 Green	1 %	Uusiutuva energia, ympäristön saastumisen ehkäisy, matalahiilinen liikenne ja jäteveden käsittely	Ei
UPM 0,125 % 19.11. 2028	1 %	Kiertotalouden projektit	Ei
Y-Foundation 3,125 % 4.10.2023	1 %	Asuntoja erityisryhmille	Ei
YIT Float 31.3.2024 Green	1 %	Energiatehokas rakentaminen, uusiutuvan energian projektit, nollapäästöinen liikenne	Kyllä
Digital Realty 0,625 % 15.7.2031 Green	<1 %	Vihreä rakentaminen, energia- ja materiaalihokkuus sekä uusiutuva energia	Kyllä
Equinix 0,25 % 15.3.2027	<1 %	Uusiutuva energia, kestävä rakentaminen, puhdas liikenne	Kyllä

KORKOSIJOITUKSET (IV), YHT 58 %

Nimi	Osuus salkusta	Lainan käyttötarkoitus	Uusmerkintä
Hamburger Hochbach 0,125% 24.2.2031 Green	<1 %	Kestävän kehityksen projektit	Kyllä
Ijsbeer FRN 7.9.2023 Green	<1 %	jätepuuhakkeen jatkojalostus	Kyllä
Islandsbanki 0,50 % 20.11.2023 Green	<1 %	Puhtaan liikenteen ja kiertotalouden edistäminen	Kyllä
Orsted 1,5 % 18.2.3013	<1 %	Merituulivoima	Kyllä
Storebrand 1,875 % 24.3.2031/51 Green	<1 %	Vihreä rakentaminen, energiatehokkuuden parantaminen ja uusiutuva energia	Kyllä
TenneT 2,374 % Perp 22.7.2025/49	<1 %	Sähköverkot merituulivoimalle	Kyllä

LISTATUT JA LISTAAMATTOMAT OSAKESIJOITUKSET (I), 28%

Nimi	Osuus, %	Toimiala	Uusmerkintä
M&G Positive Impacts Fund	18 %	Listattuihin osakkeisiin sijoittava rahasto. Sijoittanut mm. uusiutuvan energian ja terveydenhuollon yhtiöihin maailmanlaajuisesti	Ei
Aker Carbon Capture	1 %	Hiilidioksidin talteenotto ja varastointi teollisuuden prosesseista.	Ei
Betolar Oy, Suomi, listaamaton	1 %	Teollisuuden sivuvirroista rakennusmateriaaleja oleellisesti pienemmällä CO2-päästöillä.	Kyllä
Cloudberry Clean Energy, Norja	1 %	Pienvesivoima ja tuulivoima	Osittain
OHT, Norja	1 %	Merituulivoiman asentamisessa käytettyjen laivojen operaattori	Kyllä
Ørsted, Tanska	1 %	Merituulivoima	Ei
Scandinavian Biogas Fuels Intl AB	1%	Biokaasun tuotanto	Osittain
Scatec Solar, Norja	1%	Aurinko- ja vesivoimalat kehittyvissä maissa	Osittain
Vestas Wind Systems A/S	1 %	Tuulivoima	Ei
Woodly Oy	1 %	Materiaalitekнологia, puupohjaisen ja kierrätettävän materiaalin kehittäminen muoviteollisuuden käyttöön	kyllä
Zaptec, Norja	1 %	Sähköautojen latauslaitteita valmistava yhtiö.	Osittain
Circa Group A/S	<1 %	Biokemikaalien valmistus kierrätetystä biomassasta	Kyllä
Kalera A/S	<1 %	Vertikaalisen viljelyn toimija	Kyllä

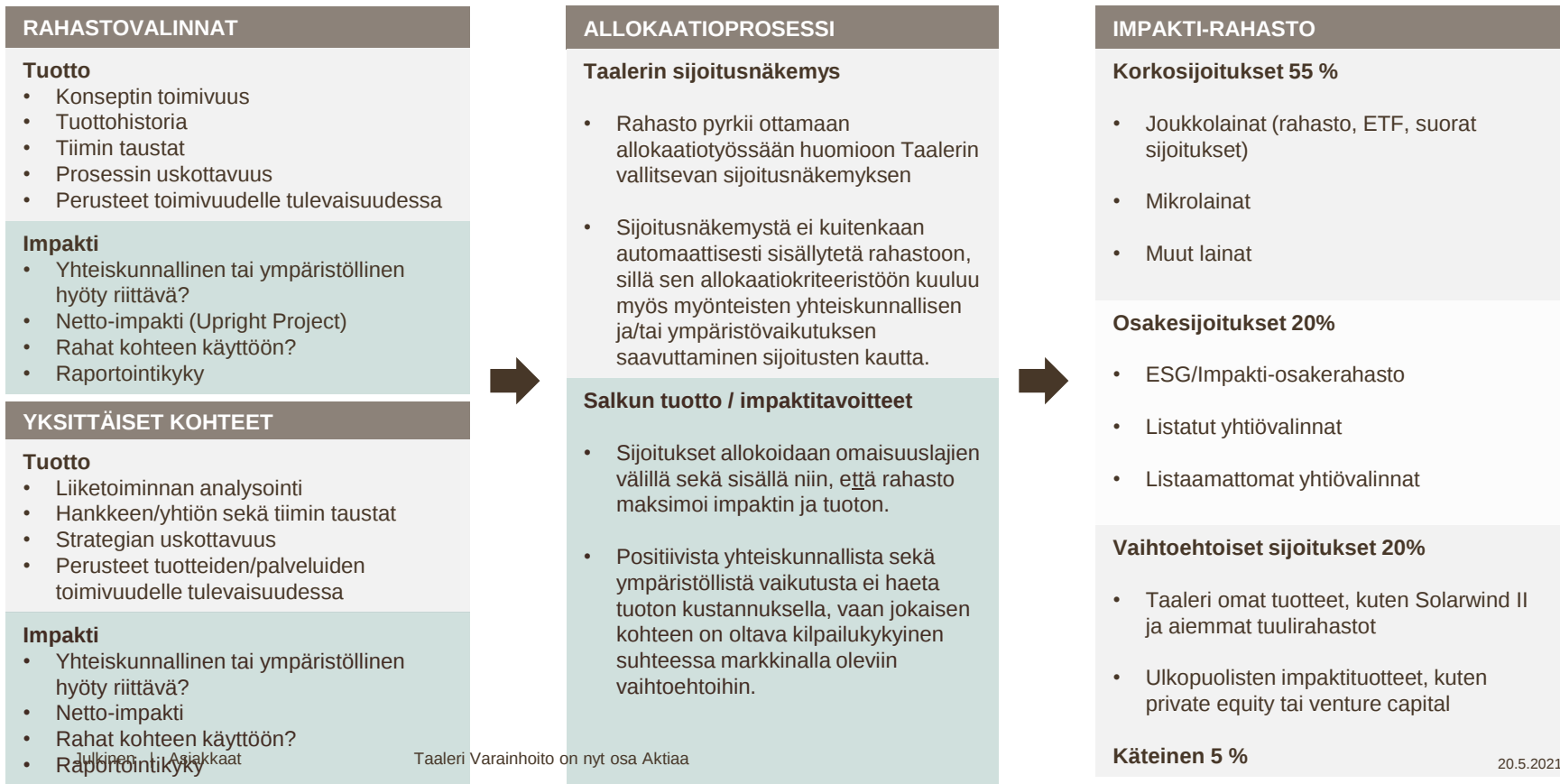
LISTATUT JA LISTAAMATTOMAT OSAKESIJOITUKSET (II), 28%

Nimi	Osuus, %	Toimiala	Uusmerkintä
Solidate Oy, Suomi listaamaton	<1 %	Ylivelkaantuneiden suomalaisten uudelleenjärjestelyohjelmat	Kyllä
Sparkmind Fund Ky	<1 %	Rahasto sijoittaa suomalaisiin opetusalan kasvuyhtiöihin	Kyllä

UUSIUTUVAN ENERGIAN RAHASTOT JA PÄÄOMASIOITUKSET

Nimi	Osuus salkusta	Toimiala	Uusmerkintä
Taaleri Tuuli IV	6 % + 1% kutsumattomia sijoitussitoumuksia	Teollisen mittakaavan tuuli- ja aurinkovoimaloiden rakennuttaminen ja operoiminen	Osittain
Taaleri Aurinkotuuli	4 % + 0 %	Teollisen mittakaavan tuuli- ja aurinkovoimaloiden rakennuttaminen ja operoiminen.	Osittain
Taaleri Aurinkotuuli II	1 % + 2 %	Teollisen mittakaavan tuuli- ja aurinkovoimaloiden rakennuttaminen ja operoiminen.	Osittain

LIITE 2: IMPAKTI-RAHASTON SIOITUSPROSESSI





LIITE 3: KUUKAUDEN SIJOITUSKOHDE: SCATEC

SCATEC PÄHKINÄNKUORESSA

- Taaleri Impakti on sijoittanut norjalaisen Scatecin osakkeisiin ja vihreään joukkolainaan. Scatec kehittää, rakennuttaa ja operoi kehittyvissä maissa aurinkoenergiaa ja vesivoimaa.
- Tammikuussa Scatec osti SN Powerin Norjan kehityssijoittajalta Norfundilta. SN Power toi vesivoimaprojektit Scatecin liiketoimintaportfolioon.
- Scatec toimii kehittyvissä maissa: mm. Etelä-Afrikassa, Egyptissä, Malesiassa, Brasiliassa ja Ukrainassa. Yhtiö toimii läheisessä yhteistyössä ylikansallisten rahoittajien kanssa (esim. IFC eli International Finance Corporation ja EBRD eli European Bank for Reconstruction and Development).
- Vuoden 2020 liikevaihto (laskettuna projektien suhteellisista osuuksista) oli noin 300 miljoonaa euroa ja käyttökate noin 130 miljoonaa euroa. Markkina-arvoltaan Scatec on 3,2 mrd euroa.
- Scatec on kasvuyhtiö. Yhtiö on listautumisen jälkeen lähes 10-kertaistanut kapasiteettinsa. Maaliskuussa Scatec julkisti 100 miljardin Norjan kruunun investointi- ja kasvustrategiansa vuoteen 2025 asti. Ohjelmalla rakennetaan 12 GW:n kapasiteetti aurinko- ja vesivoimaa. Huipputeholtaan investoinnit ovat samaa suuruusluokkaa kuin Suomen koko sähköntuotantokapasiteetti!
- <https://scatec.com/2021/03/23/scatec-announces-a-nok-100-billion-business-plan-towards-2025/>

VASTUUVARAUMALAUSEKE

Taaleri Varainhoito Oy (jäljempänä Taaleri) on laatinut tämän materiaalin. Esitetty informaatio saattaa sisältää Taalerin yleistä tietoa ja näkemyksiä informaation julkaisuhetkellä, joita voidaan erikseen ilmoittamatta muuttaa, ja jotka perustuvat Taalerin parhaan kykynsä mukaan tekemiin arvioihin ja mielipiteisiin pohjautuen sen luotettavina pitämistä julkisista lähteistä kokoamaansa informaatioon. Pyrkimyksenä on antaa mahdollisimman tarkkoja ja oikeita tietoja, mutta Taaleri tai sen palveluksessa olevat henkilöt eivät voi taata esitettyjen tietojen, arvioiden tai mielipiteiden oikeellisuutta tai täydellisyyttä. Esitetyt näkemykset eivät välttämättä edusta Taaleri-konsernin virallista kantaa.

Tässä materiaalissa voidaan esittää asiakkaan harkittavaksi Taalerin näkemyksiä siitä tulisiko tietyllä rahoitusvälineellä tehdä oikeustoimia. Esitys tai sen sisältämät tiedot eivät ole sijoitus-, vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvo, kehoitus kaupankäyntiin tai muihin sijoitustoimenpiteisiin tai niiden tekemättä jättämiseen eikä niitä voida missään tilanteessa pitää rahoitusvälineen myynti- tai ostotarjouksena.

Esitetyt tuotto-oletukset ovat vain suuntaa-antavia eivätkä ne ole lupauksia tulevasta tuotosta tai korosta. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Esitetyt tiedot eivät perustu rahoitusvälineen liikkeeseenlaskijan tai rahoitusvälineen kohde-etuuksien puolueettomaan sijoitustutkimukseen tai -analyysiin.

Asiakas vastaa aina yksin sijoituspäätöksensä ja toimeksiantojensa taloudellisista seuraamuksista. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahoitusvälineen ominaisuuksiin, riskeihin ja sijoituspäätöksen verotuksellisiin vaikutuksiin. Taaleri ei vastaa mistään välittömistä, välillisistä tai seurannaisluontoisista vahingoista tai tappioista, joita tässä materiaalissa esitetyn informaation käyttö voi aiheuttaa.

Taalerin sijoitusrahastoja ja erikoissijoitusrahastoja hallinnoi Taaleri Rahastoyhtiö Oy (Rahastoyhtiö) ja pääomarahastoja hallinnoi Taaleri Pääomarahastot Oy (Pääomarahastot). Taaleri toimii Rahastoyhtiön ja Pääomarahastojen asiamiehenä tarjotessaan asiakkailleen Rahastoyhtiön ja Pääomarahastojen hallinnoimia sijoitusrahastoja, erikoissijoitusrahastoja ja pääomarahastoja. Rahastojen avaintieto- ja sääntöihin ja hinnastoon voit tutustua osoitteessa www.taaleri.com tai Taalerin toimipisteissä.

Taaleri-konsernin valvovana viranomaisena toimii Finanssivalvonta.

Tämä materiaali on Taalerin immateriaalioikeudellisesti suojattua aineistoa eikä sitä saa millään tavalla jäljentää, julkaista tai levittää ilman Taalerin kirjallista etukäteislupaa.

Aktia