

A photograph of a child and an adult walking away from the camera on a narrow path made of wooden planks. The path is surrounded by tall, dry, golden-brown reeds or grasses. The sky is overcast and grey. The child is in the foreground, wearing a blue jacket and yellow pants. The adult is further ahead, wearing a dark jacket and grey pants. The overall mood is quiet and natural.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO IMPAKTI

TOUKOKUUN 2021 KUUKAUSIKATSAUS

Aktia

Taaleri Varainhoito on nyt osa Aktiaa

SISÄLLYSLUETTELO

Erikoissijoitusrahasto Impakti

Miksi sijoittaa?

Salkunhoitajien katsaus

Salkkujakaumat

Sijoitusratkaisun perustiedot ja salkunhoitajien esittely

Liitteet

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO IMPAKTI

Erikoissijoitusrahasto 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 SIJOITTAA ERIKOISSIJOITUSRAHASTO 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 11 kuukauden tuotto on ollut 5,9 %.

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

TOUKOKUUN MARKKINAKEHITYS

- Inflaation mahdollinen paluu oli toukokuunkin teema. Tämä nähtiin huonoksi etenkin kasvuyhtiöille. Uusiutuvan energian kasvuyhtiömme kärsivät tästä. Rahastomme arvo laski 0,6 % kun vertailuindeksi nousi 0,1 %.
- Rahaston aloituksesta 1.7.2020 alkaen tuotto on ollut 30.4.2021 asti 5,9 % (vertailuindeksi 8,9 %) eli yli ennakoimamme pitkän aikavälin keskimääräisen vuotuisen tuoton 4-5 % vuodessa.
- Ensisijoituksia on rahastomme sijoituksista n. 49 % jos laskemme kutsumattomat sijoitussitoumukset uusiutuvan energian rahastoihin ja Sparkmindiin mukaan (45 % ilman kutsumattomia sijoitussitoumuksia).

SIJOITUKSET RAHASTOIHIN

Kehittyvien maiden mikro- ja pienyrittäjiä lainoittavaan mikrolainarahasto BlueOrchard Microfinance Fundiin on tehty yhteensä 4,2 miljoonan euron sijoitukset (n. 18 % 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 (13 %). Noin neljäsosa summasta on vielä kutsumattomia sijoitussitoumuksia, jotka lähetämme sijoituskohteiden käyttöön kun niiden hankkeet etenevät ja pääomaa tarvitaan.

Rahastolla on 3,8 miljoonan euron (17 %) 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. Sijoitumuksesta on kutsuttu 28,5 % 6 eri sijoitusten rahoittamiseksi.



ANKKURISIOITAJANA SPINNOVAN LISTAUTUMISESSA – JA MUUT UUDET SIJOITUKSET

- Sitouduimme ankkurisijoittajaksi Spinnovan listautumisasiin yhdessä Aktian muiden rahastojen kanssa. Tämä on ensimmäinen kerta, kun Impakti on ankkurisijoittajana ja ensimmäinen kerta kun Impakti osallistuu suomalaisen yhtiön listausasiin. Spinnova on myös kuukauden sijoituskohde, joten lisää tietoa Spinnovasta katsauksen lopussa.
- Ankkurisijoittajat tukevat yhtiöiden listautumista sitoutumalla etukäteen merkitsemään osakkeita. Tämä edistää loppujen osakkeiden kysyntää ja parantaa siten listausannin onnistumisen mahdollisuuksia.
- Sijoitimme Betolarin ja Cloudberry Clean Energyn uusmerkintöihin. Cloudberryn anti liittyi yhtiön siirtymiseen Oslon pörssin päälistalle, mitä pidämme hyvin positiivisena asiana yhtiön kehityksessä.
- Lisäsimme myös omistuksiamme monissa jo aiemmin omistamissamme yhtiöissä ja vihreissä joukkolainoissa. .
- 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

- Oltavan tuulipuisto, johon sekä Taaleri Aurinkotuuli II että Tuuli IV –rahastot ovat sijoittaneet, on valmistunut. Kaikki 19 tuuliturbiinia (kapasiteetti yhteensä 91 MW) tuottaa sähköä. Samassa yhteydessä Oltavan tuulipuiston arvo on päivitetty arvonlaskennassa ylöspäin ja rahastojen arvot ovat siksi nousseet n. 2 %.
- Sekä Aurinkotuuli II että Tuuli IV –rahastoille Oltavan tuulipuisto on ensimmäinen valmistunut kohde. Hankkeesta odotetaan ensimmäisiä pääomanpalautuksia vielä vuoden 2021 aikana.
- Oltavan hankkeen rakennustyöt valmistuivat noin kaksi kuukautta alkuperäistä aikataulua jäljessä, mutta nykytiedoilla alkuperäisessä budjetissa. Lyhyt viivästys johtui COVID-19-pandemian voimalatoimittajalle aiheuttamista toimitushaasteista.



SALKKUJAKAUMAT JA TUNNUSLUVUT

RAHASTON TUNNUSLUVUT

Erikoissijoitusrahasto Impakti

Rahaston koko

23,1 miljoonaa euroa.

Toteutuneet tuotot

Edellinen kuukausi	-0,6 %
Vertailuindeksi	0,1 %
Rahaston alusta (1.7.2020 – 31.5.2021)	5,9 %

Odotettu tuotto p.a.*

Nykysalkku	4-5 %
Kutsut huomioituna	4-5 %

Kulut**

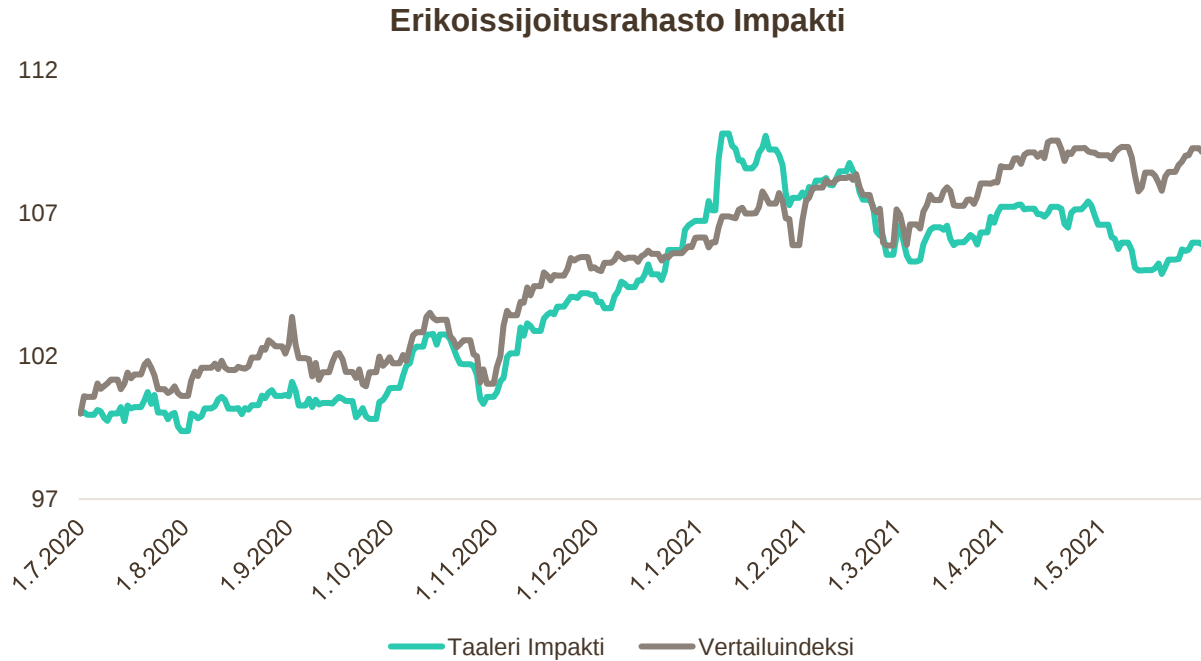
Sijoituskohteiden TER	0,65 %
Hallinnointipalkkio	0,70 % - 1,00 %
Yhteensä	1,35 % - 1,65 %

Lähde: Taaleri Varainhoito

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

** Kulut eivät sisällä kaupankäyntikustannuksia tai mahdollisia tuottopalkkioita.

RAHASTON TUOTTO VS. VERTAILUINDEKSI



SIJOITUSSALKKU 31.5.2021 JAETTUNA ERI SIJOITUSLUOKKIIN

Vihreät joukkolainat (green bondit)

Hankimme vain yrityslainoja, emme valtioiden tai ylikansallisten rahoituslaitosten lainoja.

Omaisuuslaji / Sijoituskohde

Pääoma sijoituskohteen käytössä

Korot

58 %

Vihreät joukkolainat ja sosiaalisen impaktin joukkolainat
Mikrolainat; BlueOrchard Microfinance Fund
Listaamattomat

40 %

18 %

0 %

Osittain

Kyllä

Osakkeet

28 %

Listatut osakkeet; M&G Positive Impacts Fund

Listatut osakevalinnat

Listaamattomat osakevalinnat (Betolar Oy, Solidate Oy, Woodly Oy)

17 %

9 %

2 %

Ei

Osittain

Kyllä

* Sijoitussitoumustemme mukaisesti rahastoltamme pyydetään lisää pääomaa sitä mukaa kuin kohderahaston sijoitukset ja hankkeet etenevät.

Vaihtoehtoiset

10 % *(+ 4%)

Taaleri Aurinkotuuli I, Aurinkotuuli II ja Tuuli IV

Muut pääomarahastot, Sparkmind (opetusalan yhtiöt)

9 %

<1 %

Osittain

Kyllä

Käteinen

4 %

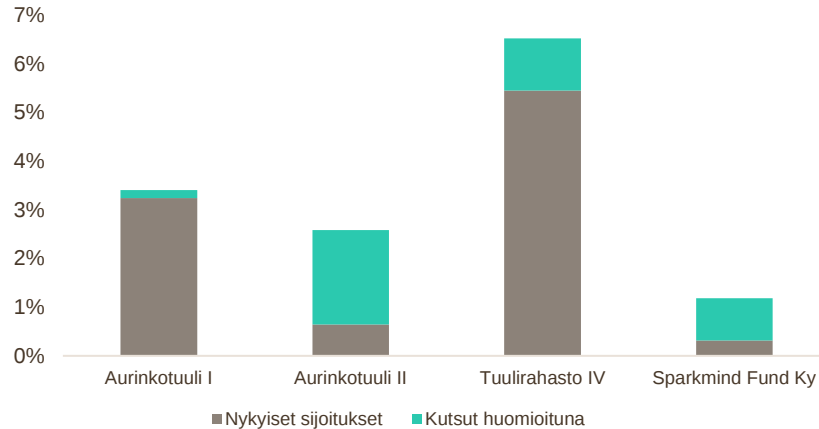
Yhteensä

100 %

PÄÄOMASIOITUKSET

SITOUTUNUT PÄÄOMA VS. KUTSUMATTA OLEVA

Vaihtoehtoiset sijoitukset



- Kutsuttu pääoma vaihtoehtoisissa sijoituksissa yhteensä: 9,7 % rahaston arvosta
- Kutsumatta oleva pääoma yhteensä: 4,1 % rahaston arvosta
- Tehtyjen sijoitusten markkina-arvo ja tulevien kutsujen arvo yhteensä: 13,8 % rahaston arvosta

Lähde: Taaleri Varainhoito



SALKUNHOITAJAT JA PERUSTIEDOT

TIIMI



Pekka Samuelsson

*Sijoitusjohtaja,
impakti-sijoitukset*

- Pekka on toiminut rahoitusallalla vuodesta 1993 ja Taaleri / Aktia Varainhoidossa vuodesta 2014.
- Pekalla on työkokemusta mm. sijoitusanalyyseistä, pääomasijoitusten, yrityskauppojen ja listautumisten, varainhoidon ja perhesijoitusyhtiöiden parista.
- Koulutukseltaan Pekka on KTM (Aalto).

Pekka työskentelee Aktia Varainhoidon ESG-tiimissä ja vastaa Aktia Varainhoidon impakti-sijoituksista. Hän on myös vastuullinen salkunhoitaja Taaleri Datacenter – kanssasijoituksessa.



Lassi Järvinen

*Johtaja,
allokaatioratkaisut*

- Lassi on toiminut rahoitusallalla vuodesta 2009 ja Taaleri / Aktia Varainhoidossa vuodesta 2018.
- Työkokemusta Lassilla on mm. Nordea Marketsista, jossa hän toimi diilerinä korkosijoituksissa sekä strukturoiduissa tuotteissa ja instituutioasiakkaiden varainhoitajana.

Lassi vastaa Aktia Varainhoidon korko- ja luottoriskianalyyseistä toimien salkunhoitajana Parkki-, Lyhyet Korot-, Korkoallokaatio- sekä Korkeammat Korot-rahastoissa sekä täyden valtakirjan jvk-salkuissa.



Niko Fagnäs

Salkunhoitaja

- Niko on työskennellyt Taaleri / Aktia Varainhoidon 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 toimii salkunhoitajana Allokaatio-, Aktiivi-, ja Uusi Eurooppa-rahastoissa sekä täyden valtakirjan allokaatiosalkuissa.



Eeva Toivonen

ESG-manager

- Eeva on toiminut rahoitusallalla vuodesta 2015 ja Taaleri / Aktia Varainhoidossa keväästä 2020.
- Eevalla on kokemusta vastuullisesta sijoittamisesta, vihreistä ja sosiaalisen impaktin joukkolainoista sekä impakti-raportoinnista.
- Koulutukseltaan Eeva on VTM (Helsingin Yliopisto) ja lukenut pääaineena taloustiedettä.

Eeva työskentelee Aktian ESG-tiimissä mm. impakti-rahaston raportoinnin parissa ja tekee lisäksi Aktia Varainhoidon vastuullisuustyötä.

SALKUNHOITAJAT

IMPAKTIN LASKENTA JA RAPORTOINTI

RAHASTON PERUSTIEDOT

Sijoitusrahaston strategia	Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä mahdollisimman suurta yhteiskunnallista ja ympäristöllistä hyötyä sekä markkinaa parempaa tuottoa suhteessa Rahaston riskitasoon. Rahasto luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen sääntelyn SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) artikla 8 mukaiseksi sijoitustuotteeksi, joka edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.		
Sijoitusteema	Impaktisijoitukset		
Sijoituskohteet	Rahasto sijoittaa laajasti suorilla sijoituksilla sekä Aktia Varainhoidon 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 Aktia Varainhoidon mpakti -ja markkinanäkemykseen ja toteutetaan hyödyntämällä suoria sijoituksia sekä kumppaneiden sijoitusratkaisuja. Rahaston sijoitusten tulee edistää vähintään joitakin kestäviä ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita, eivätkä ne saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille ympäristö- ja yhteiskunnallisille tavoitteille.		
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	OP Säilytys Oy		
Sijoitusrahaston rakenne	Erikoissijoitusrahasto		
Salkunhoitaja	Taaleri Varainhoito Oy		
Hallinnointi	AV Rahastoyhtiö Oy		

LIITTEET

LIITE 1: RAHASTON SIJOITUKSET

KORKOSIJOITUKSET (I), YHT 58 %

Nimi	Osuus salkusta	Lainan käyttötarkoitus	Uusmerkintä
BlueOrchard Microfinance Fund	18 %	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
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 ja energiatehokkaiden kiinteistöjen hankkeisiin.	Ei
Aker Horizons FRN 15.8.2025	1 %	Kestävän kehityksen projektit lähinnä uusiutuvassa energiassa.	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
Citycon NOK FRN 24.11.2023 Green	1 %	Energiatehokkuuden ja uusiutuvan energian projektit	Kyllä
Citycon Oyj 3,625% Perp 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

KORKOSIJOITUKSET (II), YHT 58 %

Nimi	Osuus salkusta	Lainan käyttötarkoitus	Uusmerkintä
Credit Agricole 0,125 % 9.12.2027 Social	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	Osittain
Ijsbeer FRN 7.9.2023 Green	1 %	Jätepuuhakkeen jatkojalostus	Osittain
Klovern AB FRN 10.2.2025	1 %	Vihreän ja vastuullisen rakentamisen projektit	Kyllä
Leaseplan 3.5 % 9.4.2025 Green	1 %	Sähköautojen hankinta vuokrauskäyttöön.	Ei
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
Scandinavian Biogas FRN 8.6.2026	1%	Uusiutuva energia	Osittain
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 materiaalitehokkuus sekä uusiutuva energia	Kyllä

KORKOSIJOITUKSET (IV), YHT 58 %

Nimi	Osuus salkusta	Lainan käyttötarkoitus	Uusmerkintä
Equinix 0,25 % 15.3.2027	<1 %	Uusiutuva energia, kestävä rakentaminen, puhdas liikenne	Kyllä
Hamburger Hochbach 0,125% 24.2.2031 Green	<1 %	Kestävän kehityksen projektit	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	17 %	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 pienemmillä CO2-päästöillä.	Kyllä
Cloudberry Clean Energy, Norja	1 %	Pienvesivoima ja tuulivoima	Osittain
Kalera A/S	1 %	Vertikaalisen viljelyn toimija	Osittain
OHT, Norja	1 %	Merituulivoiman asentamisessa käytettyjen laivojen operaattori	Osittain
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
Woody Oy	1 %	Materiaalitekнологia, puupohjaisen ja kierrätettävän materiaalin kehittäminen muoviteollisuuden käyttöön	Kyllä
Zaptec, Norja	1 %	Sähköautojen latauslaitteita valmistava yhtiö.	Osittain

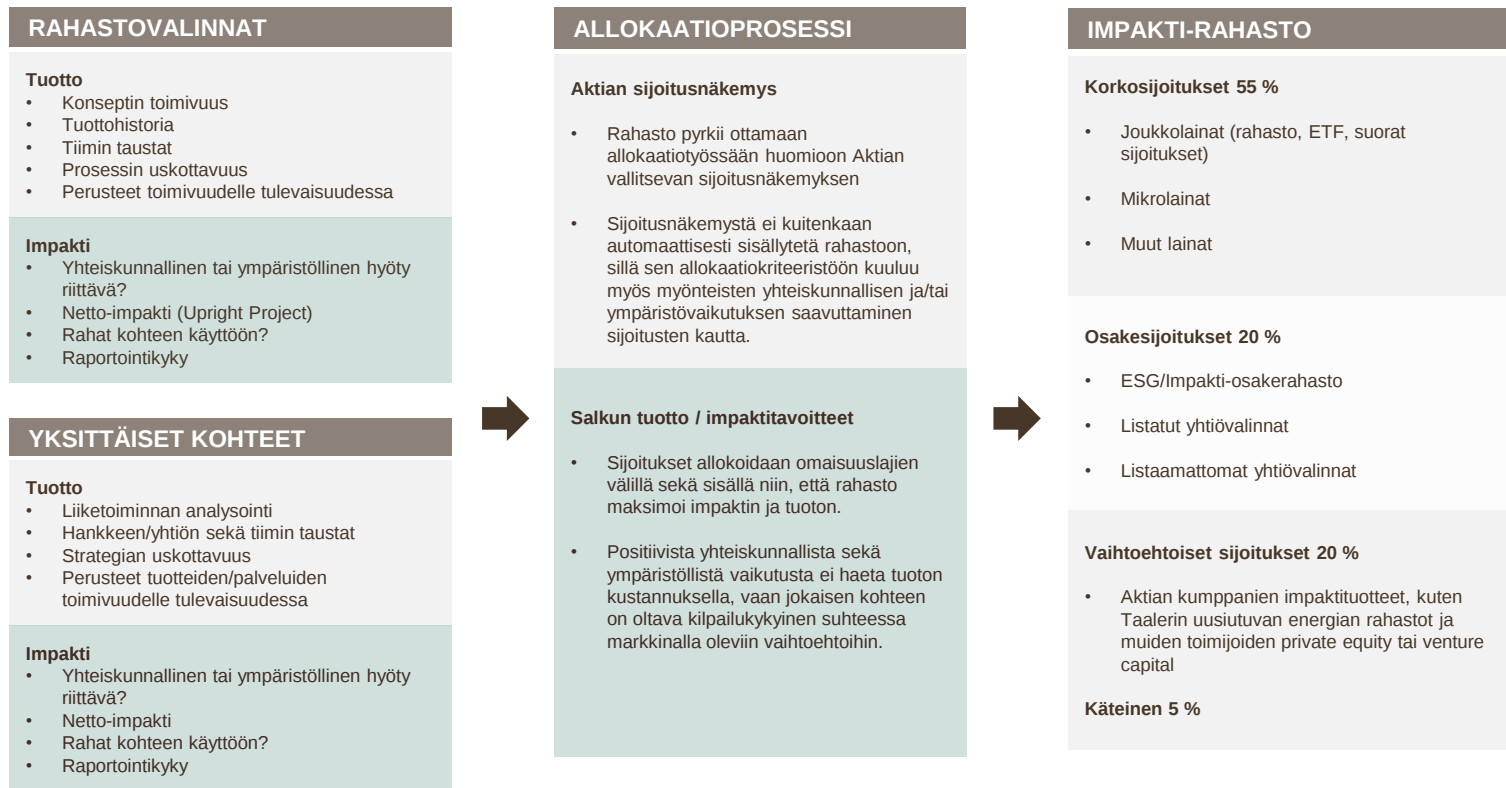
LISTATUT JA LISTAAMATTOMAT OSAKESIJOITUKSET (II), 28%

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	5 % + 1% kutsumattomia sijoitussitoumuksia	Teollisen mittakaavan tuuli- ja aurinkovoimaloiden rakennuttaminen ja operoiminen	Osittain
Taaleri Aurinkotuuli	3 % + 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 SJOITUSPROSESSI



LIITE 3: KUUKAUDEN SIJOITUSKOHDE: SPINNOVA

SPINNOVA PÄHKINÄNKUORESSA

- Impakti on ankkurisijoittaja suomalaisen Spinnovan listautumisannissa. Spinnova kerää annissaan (100 % uusia osakkeita) noin 100 miljoonaa euroa kaupallistaakseen uuden tekstiilikuituinnovaationsa.
- Spinnova on kehittänyt tuotantoteknologian uudelle tekstiilikuidulle. Spinnova-kuitua voi valmistaa mm. puuselluloosasta, nahkajätteestä, maatalousjätteestä ja elintarvikejätteestä. Kuitu on kierrätettävää, biohajoavaa eikä sen valmistuksessa tarvita haitallisia kemikaaleja.
- Hiilidioksidipäästöt Spinnovan tuotannosta ovat n. 65 % alemmat kuin puuvillan tuotannossa ja huomattavasti alemmat kuin keinokuiduissa.
- Spinnova on tähän asti keskittynyt teknologian kehittämiseen ja Jyväskylän pilottitehtaaseen. Yhtiöllä ei merkittävässä määrin ole vielä liikevaihtoa. Sillä on kuitenkin jo yhteistyösopimukset mm. H&M:n, Marimekon ja ECCOn kanssa.
- Yhtiön tavoitteena on 4-6 vuoden aikana saavuttaa 150 000 tonnin tuotantokapasiteetti sekä positiivinen liikevoitto ja solmia 20 tekstiilibrändin kanssa yhteistyösopimus.
- Tuotantoprosessissa jäljitellään tapaa jolla hämähäkki kutoo verkon proteiineista. Teknologiaa, jossa jäljitellään luonnon tapaa tuottaa kutsutaan biomimetiikaksi. Biomimetiikka on nouseva tapa innovoida ja on tuottanut innovaatioita aiemminkin. Esimerkiksi luotiliiveissä on aiemminkin käytetty oppia hämähäkkien verkoista, uimapuvut jotka matkivat hain ihoa ovat nopeampia vedessä, termiittien pesistä on saatu innovaatio tuulisten paikkojen arkkitehtuuriin, kuningaskalastajasta on saatu oppia luotijuniin, paholaisrauskun muotoa jäljitellään hävittäjälentokoneissa jne.
- www.spinnovagroup.com/fi/

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 Aktia-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.

Sijoitusrahastoja ja erikoissijoitusrahastoja hallinnoi AV Rahastoyhtiö Oy (Rahastoyhtiö). Taaleri toimii Rahastoyhtiön asiamiehenä tarjotessaan asiakkailleen Rahastoyhtiön hallinnoimia sijoitusrahastoja ja erikoissijoitusrahastoja. Rahastojen avaintietoesitteisiin, sääntöihin ja hinnastoon voit tutustua osoitteessa www.aktia.varainhoito.fi tai Taalerin toimipisteissä.

Aktia-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