

TREASURY
– aarrekkammion vartijat

**VEDENPINNAN
PÖLYNIMURI**

Clewat – Yhden miehen ideasta kansainväliseksi
toiminnaksi muutamassa vuodessa

MAMMU KAARIO
pörssiyhtiöiden ytimessä

SISÄLTÖ NRO 2

3 PÄÄKIRJOITUS

4 MAMMU KAARIO

Kokopäivätyö usean pörssiyhtiön hallituksessa

8 MARKKINAKATSAUS

– ELÄMME POIKKEUKSELLISIA AIKOJA

10 PETER WIKLÖF

Pankin toimitusjohtaja tilanteesta, tiimistä, elämästä ja johtajuudesta

16 HIILIDIOKSIDI

Yksi aikamme suurimmista puheenaiheista

20 ULRIKA VALASSI

Artikkelisarjassa voit tutustua hallitukseemme

24 POHJOISMAISET PIENYHTIÖT

26 PANKKIPALVELUT ALAIKÄISILLE

Tämän päivän käteisvapaassa yhteiskunnassa lapsen viikko- tai kuukausiraha voi aiheuttaa päänvaivaa

28 TREASURY

– AARREKAMMION VARTIJAT

31 VASTUULLISIA SIIJOITUKSIA

Ålandsbanken Maailma Osake-rahastolle Joutsenmerkki

32 ÅLANDSBANKEN E-ID

34 VINKKEJÄ & UUTISIA

36 CLEWAT

Startupyritys joka puhdistaa vesistöjä ympäri maailmaa

40 OVATKO TUOTTO JA KESTÄVÄ KEHITYS YHDISTETTÄVISSÄ?



4 MAMMU KAARIO



36 CLEWAT



28 TREASURY



10 PETER WIKLÖF

KORKEAN ASIAKASTYYTYVÄISYYDEN RESEPTI

Poikkeuksellisen kevään jälkeen, jolloin talous oli vapaassa pudotuksessa, näimme merkkejä tilanteen vakautumisesta ja elpymisestä. Tätä kirjoittaessa koronaviruksen leviäminen on jälleen saanut uutta vauhtia, ja voimme todeta, että useita rajoituksia ja sulkemisia on otettu käyttöön ympäri maailmaa.

Ålandsbankenin kannalta pandemia on tuonut mukanaan monia haasteita, mutta myös mahdollisuuksia kehittyä entistä paremmaksi. Uskomme henkilökohtaiseen palveluun ja haluamme tarjota asiakkaillemme parhaan mahdollisen palvelun. Tiedämme, kuinka tärkeää on saada nopeasti yhteys omaan asiakasvastaavaansa. Näinä aikoina on ollut erityisen tärkeää osoittaa, että olemme täällä asiakkaitamme varten.

Kuluneen vuoden aikana olemme joutuneet sopeutumaan tilanteeseen kohtaamalla asiakkaitamme digitaalisissa tapaamisissa ja webinaareissa. Vaikka emme ole tavanneet kaikkia asiakkaitamme yhtä usein kuin mihin olemme tottuneet, on yhteys asiakkaisimme ollut tiivis ja tavoitettavuus hyvä. Kantar Sifo Prosperan 3. marraskuuta julkaistun ”Private Banking 2020 Finland” -tutkimuksen mukaan Ålandsbankenin Private Banking sijoittui ensimmäiseksi kategoriaissa henkilökohtainen yhteys, palvelualttius ja jatkuva neuvonanto.

Tässä lehdessä voit lukea Mammu Kaariosta – hallitusammattilaisesta pörssiyhtiöiden ytimessä. Kaario on kokenut uransa aikana paljon ja saanut analysoida eri yritysten toimintaa ja ylintä johtoa lähietäisyydeltä. Tarjoamme myös

keskustelun toimitusjohtajamme Peter Wiklöfin kanssa, aiheina tilanne, tiimi, elämä ja johtajuus. Treasury on osa pankkia, josta vain harvat ovat kuulleet, mutta jolla on suuri merkitys Ålandsbankenin rahoituskoneistoon. Sivulla 28 voit tutustua heidän arkeensa ja saada käsityksen heidän työstään kulissien takana.

Pandemia on vienyt huomiota vastuullisuus-kysymyksistä, painopisteen ollessa tukitoimissa talouden pelastamiseksi Euroopassa ja muualla maailmassa. Toisaalta vastuulliset sijoitukset ja toimet ovat edelleen olleet finanssialan ja etenkin Ålandsbankenin toiminnan ytimessä. Voimme olla erityisen ylpeitä toisesta Joutsenmerkitystä rahastostamme – Ålandsbanken Maailma Osakkeesta. Sen lisäksi olemme juuri tuoneet markkinoille Suomen ensimmäisen tuulivoimaan sijoittavan erikoissijoitusrahaston. On hienoa, että vastuullinen sijoittaminen on nyt entistäkin helpompaa asiakkaillemme. Mutta ovatko tuotto ja kestävä kehitys yhdistettävissä? Tähän kysymykseen vastaamme sivulla 40.

Ålandsbankenin tavoitteena on auttaa sinua ja perhettäsi kaikissa elämän vaiheissa. Arvostamme asiakkaidemme luottamusta ja pyrimme kehittämään keinoja luoda nykyisille ja tuleville asiakkaillemme arvoa.

Hyviä lukuhetkiä!

Anne-Maria Salenius
Johtaja Ålandsbanken Suomi



Mammu Kaario – hallitusammattilaisena pörssiyhtiöiden ytimessä

Mammu Kaario vaikuttaa usean pörssiyhtiön hallituksessa ja se on hänelle kokoaikainen työ. Mutta kuinka hän päätyi hallitusammattilaiseksi, minkälainen on toimiva hallitus ja miten hallitustoiminta on kehittynyt Suomessa?

Teksti **Lotta Lybeck** Kuva **Jetto Stavén**

Mammu Kaariolle, 57, hallitusammattilaiseksi tuleminen ei ollut koskaan erityinen uratavoite.

Hallitustoiminta ikään kuin muotoutui ja kasvoi työksi vuosien varrella.

– Oikeastaan hallitusammattilaisuushan tulee siitä, että teen tätä päätoimisesti. Työni on siis näissä hallituksissa toimiminen, Kaario täsmentää.

Tällä hetkellä Kaario on seitsemässä hallituksessa: metsäkoneita tuottavan Ponssen, monialayhtiö Aspon, pääomasijoitusyhtiö CapManin, porauksen kulutusosia valmistavan Robitin, IoT-sovelluksia toimittavan Nordic ID:n, digitaalisen muutoksen palveluita tarjoavan Goforen sekä rakennusyhtiö Laptin hallituksissa.

Neljästä näistä yhtiöstä Kaario toimii myös tarkastusvaliokunnassa sekä kahdessa palkitsemisvaliokunnassa. Lisäksi hän on Sibelius-Akatemian tukisäätiön hallituksessa.

Ennen kuin hallitustyöstä tuli Kaariolle kokoaikainen työ toimi hän rahoitusosalalla niin investointipankkiriina kuin pääomasijoittajana.

Rahoitusala ei kuitenkaan näyttänyt vielä selvältä urapolulta porilaisen Kaarion muuttaessa vuonna 1983 Helsinkiin. Ainakaan siis papereissa, sillä tällöin Kaario aloitti opinnot Helsingin yliopiston oikeustieteellisessä tiedekunnassa.

– Opettajat sanoivat minulle aina, että minun kannattaisi hakea lääketieteelliseen tai liikuntatieteiden pariin. Päädyin lopulta kuitenkin oikeustieteiden opintoihin, koska veljeni opiskeli jo sitä ja se tuntui hyvältä valinnalta, Kaario kertoo.

Muiden opiskelijoiden työllisyydessä opintojen aikana kesäisin alan töihin, Kaario pyöritti purje-

lautailukoulua sekä -vuokraamoja Porin Yterissä. Helsingissä Kaarion saattoi puolestaan bongata usein opiskelutovereidensa kanssa Helsingin pörssin lehtereiltä tarkkailemassa kaupankäyntiä.

– Olin jo nuorena alkanut sijoittaa rahojani hieman osakkeisiin ja kiinnostukseni oli selvästi enemmän yritystoiminnassa ja sijoittamisessa kuin puhtaasti juridiikassa.

Niinpä valmistuttuaan Kaario hakeutui silloiseen Kansallis-Osake-Pankkiin kansainväliseen esimiesharjoitteluun. Samoihin aikoihin 1980-luvun lopussa pääomamarkkinat avautuivat ja Suomeen syntyi uusi teollisuudenala, investointipankkitoiminta.

Vauhdikas välilasku Yhdysvalloissa

Kaario jäi Kansallis-Osake-Pankkiin työskentelemään pääomamarkkinoiden parissa, kunnes Suomen ensimmäisiä investointipankkeja edustanut Prospectus irtautui KOP:sta ja Kaario jatkoi sinne.

– Meillä oli hirveän kiva työporukka ja Peter Fagnäs oli hyvä esimies, mikä on erityisesti uran alkuvaiheessa tärkeää. Teimme paljon listautumisia, yrityskauppoja ja -myyntejä, monia mielenkiintoisia projekteja.

1990-luvun puolivälissä kolmannella lapsella kasvanut perhe muutti Atlantaan Kaarion miehen aloittaessa työt Yhdysvalloissa. Työkokemuksestaan huolimatta Kaario ei ollut koskaan opiskellut rahoitusalaan tai hankkinut finanssialan koulutusta, ja näki nyt tilaisuutensa koittaneen.

Kaario haki opiskelemaan Georgia Institute of Technologyyn MBA-tutkintoa. Normaalisti tutkinto-ohjelma kestää kaksi vuotta, mutta Kaario oli päättänyt tehdä

”Olin jo nuorena alkanut sijoittaa rahojani hieman osakkeisiin ja kiinnostukseni oli selvästi enemmän yritystoiminnassa ja sijoittamisessa kuin puhtaasti juridiikassa.”

tutkinnon vuodessa, sillä tiedossa ei ollut kuinka kauan perhe olisi Yhdysvalloissa.

Kaario meni siis yliopistolle ja esitti asiansa.

– Siellä katsottiin papereitani, ja todettiin, että suomalainen kolmen lapsen äiti, joka haluaa tehdä vuodessa kahden vuoden tutkinnon. Tämä oli kuultu aikaisemminkin, ja minua edeltävä ja siihen mennessä ainoa vuodessa tutkinnon tehnyt oli myös suomalainen nainen, kenellä oli myös pieni vauva, Kaario nauraa.

Kuten Kaario oli epäillytkin, Suomi kutsui jo pian takaisin.

– Entiset Prospectus-kollegani olivat perustaneet investointipankin nimeltään Conventum. Peter soitti minulle, että nyt olisi töitä tarjolla, jos tulen heti.

Kaario lähti edeltä takaisin Suomeen ja muu perhe seurasi perässä.

Onnistumisia ja oman paikan etsimistä

Vuonna 2001 Conventum myytiin Vakuutusyhtiö Pohjolalle ja Kaario jatkoi siellä työtään yritysjärjestelyiden ja listauksien kanssa aina vuoteen 2004.

Näihin aikoihin 2000-luvun alkupuolella Kaario oli alkanut tutkimaan vanhustenhoitopalveluiden markkinaa. Hän kävi puhumassa suomalaisille pääomasijoittajille aiheesta, mutta sai vastaukseksi, että toimialan yhtiöt olivat liian pieniä, eikä niihin siksi voi sijoittaa.

Niinpä Kaario perusti kaverinsa kanssa Unicus-nimisen yhtiön, joka sijoittajaryhmän avustuksella osti Suomen Punaiselta Ristiltä vanhustenhoivayhtiö Esperin Oy:n. Viiden vuoden kehitysjakson jälkeen vuonna 2010 Esperin myytiin CapManille.

► Seuraavaksi Kaario suuntasi Korona Investille sijoituspäälliköksi, josta hänet houkuteltiin myöhemmin Ouluun Partnera Oy:n toimitusjohtajaksi.

– Kuvittelin, että jaksan hyvin reissata Oulun ja Helsingin välillä, kun lapsetkin olivat jo lähteneet kotoa, mutta lopulta yhtälö ei toiminut, enkä voinut hyvin.

Partneralta lähtiessään Kaariolla oli jo muutamassa hallituksessa mukana, vaikka hän ei ollut mitenkään erityisemmin hakenut paikkoja hallituksiin.

– Päätin sitten, että voisin katsoa mitä tämä hallitustyöskentely tarkoittaisi. Sain useita pyyntöjä ja pian huomasinkin jo, että minulla oli niin monta hallituspaikkaa, etten voinut enää ottaa vastaan mitään päivätyötä.

Keskustelemalla yhteiseen näkemykseen

Omaksi vahvuudekseen hallitustyöskentelyssä Kaario kokee laajan talousosaamisensa aina finanssi-osaamisesta pääomamarkkinoihin ja pörssi maailmaan. Lisäksi toiminta useissa eri kokoisissa ja eri toimialan yrityksissä antaa hyvän perspektiivin erilaisista toimintatavoista.

– En ole metsäkoneiden ja porien kulutusosien asiantuntija, mutta hallituksessa tarvitaan myös muuta osaamista kuin yhtiön alan syvätuntemusta.

Kaariolle on tullut vastaan myös hallituspaikkojen tarjouksia, joista hän on lopulta päättänyt kieltäytyä.

– Näissä on aina käytävä itsekriittinen keskustelu siitä, että tuonko yhtiöön lisäarvoa. Jos hallituksessa on jo profileita, joita vain vahvistaisi, mutta ei toisi mitään lisää, ei ole yhtiön tai itsensä edun mukaista lähteä silloin mukaan, Kaario avaa.

Hallitukselle on eduksi, että siellä on edustettuna erilaisia taustoja ja osaamista. Lisäksi hyvä ja toimiva hallitus on keskustelevalta. Hallituksella on yhteinen visio, mutta sen jäsenet voivat nähdä erilaisia keinoja yhteisen suunnan ja tavoitteiden saavuttamiseksi.

– Näin pystytään debatin kautta löytämään yhteinen näkemys.

Hallituksen tärkeimpiä tehtäviä on varmistaa oikean strategian ja johdon kautta yhtiön kilpailukykyisyys. Lisäksi hallituksen on arvioitava niitä riskejä, jotka uhkaavat yhtiön jatkuvuutta.

Painava vastuu

Kevään pahimpaan koronavirukseen aikaan Kaario kertoo tunteneensa hallitusvastuun paineet. Tilanne tuli päälle vauhdilla ja se oli uusi kaikille, eikä valmiita toimintamalleja ollut.

Hallitukset pitivät yhteyttä viikoittain ja Teams-kokoukset ottivat paikkansa osana arkea.

– Hallitustyössä ei näe johdon päivittäistä operatiivista tekemistä ja se saattaa kriisin keskellä aiheuttaa turhaa epävarmuutta. Siksi oli erittäin hyvä ja tärkeää, että kommunikaatio oli aktiivista ja jatkuvaa.

– Huolellinen toiminta on keskeistä.

Operatiiviselle johdolle tilanne kriisin keskellä on vieläkin raskaampi, mutta kyllä itsekkin tunsin vastuun raskaana, kun oli mietittävä yhtiön myynnin ja kassatilanteen riittävyttä sekä yt-neuvotteluiden aloittamista ja miten ihmiset voidaan pitää yhtiöiden palkkalistoilla, Kaario avaa.

Vaikka poikkeuksellinen kevät oli raskasta aikaa, niin on Kaarion vaikuttavaan uraan kuulunut raskaita aikoja myös aiemmin.

– En ehkä ole ajatellut asiaa niinä hetkinä niin tarkkaan, mutta kyllä sitä taaksepäin katsoessa miettii, että miten on yhdistänyt perheen ja vaativan työn. Tunnistan, että minulla on ollut kiire mennä koko ajan eteenpäin, Kaario miettii.

Tällä hetkellä työelämässä olevien nuorten aikuisten ja työuransa vasta aloittavien hän toivoo ymmärtävän sen, että kiirettä ei ole. Varsinkin kun työura jatkuu eläkeiän siirtyessä entistä pidempään.

– On todella tärkeää, että ihmisellä on myös vapaa-aikaa, ja että kaikki ei ole pelkkää suorittamista. On tärkeää huolehtia itsestään ja läheisistään.

Kaarion omaa vapaa-aikaa hallitsevat neljä ällää: liikunta, lukeminen, luonto ja lapsenlapsi. Hän nauttii talvisin Lapissa hiihtämisestä sekä kesät vietetään saaristossa.



Mammu Kaario

Syntynyt 1963 Porissa

Asuu Helsingissä miehensä kanssa

Koulutukseltaan varatuomari ja MBA

Työskentelee hallitusammattilaisena

Tällä hetkellä Ponsse Oyj:n (varapuheenjohtaja), Aspo Oyj:n (varapuheenjohtaja), CapMan Oyj:n (varapuheenjohtaja), Robit Oyj:n (varapuheenjohtaja), Nordic ID Oyj:n, Gofore Oyj:n, Lapti Oyj:n sekä Sibelius-Akatemian tukisäätiön hallituksessa.

Johdonmukaisuus näkyy Ålandsbankenin brändiä vahvistavana tekijänä

Saaristossa lähes kolmasosan vuodesta viettäessään Kaario on seurannut läheisesti Itämeren tilaa. Hän pyrkii myös itse vaikuttamaan asiaan, ja on Itämeren vuoksi lopettanut punaisen lihan syömisen ja välttelee lisäksi maitotuotteiden käyttöä.

Ålandsbankenin työtä Itämeren ja ympäristön hyväksi Kaario seuraa kunnioituksella.

– Pankin tekemä työ Itämeren hyväksi on todella upeaa. Uskon, että sillä on ollut vaikutusta siihen, että ihmiset tiedostavat yhä paremmin Itämeren ongelmat.

Kaario antaa Ålandsbankenille myös tunnustusta siitä, että ympäristötyö näkyy pankin tekemisessä johdonmukaisesti.

– Se on ehdottomasti brändiä vahvistava asia, kun voi nähdä, ettei kyse ole vain yksittäisestä teosta, vaan asia on mukana läpi toiminnan.

Lisäksi Kaario antaa kehuja erityisesti Ålandsbankenin asuntorahastolle.

– Asuntorahastossa on tehty todella hyviä lähtöjä ja uskon, että se tulee olemaan jatkossa erittäin kiinnostava sijoitusala. Suomessa on pitkälle viety ja hyvä lainsäädäntö vuokra-asumisen ympärillä ja voisinkin kuvitella, että myös ulkomailta voidaan kiinnostua tällaisesta turvallisesta sijoitusympäristöstä, Kaario arvioi.

Sanahelinästä vaikuttavuuteen

Itämeren läheisen seurannan lisäksi Kaario on seurannut läheltä myös ympäristöasioiden kehitystä yhtiöissä.

– Vastuullisuusasioiden on oltava kunnossa. Jos esimerkiksi pörssiyritykset tapaavat potentiaalisia sijoittajia, niin ensimmäisenä katsotaan ovatko vastuullisuusasiat kunnossa. Jos ei, niin keskusteluja on turha jatkaa.

Vastuullisuus on ollut jo pitkään yhtiöissä esillä, mutta viime vuosina se on kehittynyt pelkästä strategiaan kirjattavasta sanahelinästä mittareihin ja tekoihin, joiden vaikuttavuutta arvioidaan jatkuvasti.



Kaario on tällä hetkellä seitsemässä hallituksessa, mukaan lukien varapuheenjohtajana metsäkoneita valmistavan Ponssen hallituksessa.

Hallitusten toimintaa on myös tehostettu perustamalla hallituksen sisäisiä valiokuntia. Tällaisia valiokuntia ovat esimerkiksi tarkastus- ja palkitsemisvaliokunnat. Sen lisäksi osakkeenomistajien nimitystoimikunnan käyttäminen hallitusnimitysten valmistelussa on kasvanut viime vuosina. Kaario näkee nämä kehitykset erinomaisina asioina.

Tulevaisuudessa Kaario uskoo erilaisten digitalisaation liittyvien asioiden nousevan vahvemmin esille hallituksissa: on jatkuvasti mietittävä, miten uusia teknologioita voidaan hyödyntää tuottavuuden kasvattamisessa.

– Meillä on todella paljon hienoja yrityksiä Suomessa, ja itse arvostan valtavasti yrittäjyyttä. On tärkeää, että pystymme muokkaamaan toimintatapojamme nyky-yhteiskuntaan sopiviksi.

Kaario on itse monen yrittäjätaustaisen tai perheomisteisen yhtiön hallituksessa, mikä merkitsee hänelle paljon.

– Yrittäjyys luo vaikuttavia vientituotteita ja uusia työpaikkoja Suomeen. Seuraan mielenkiinnolla myös startupmaailman menoa ja uusia tuulia.

”Yrittäjyys luo vaikuttavia vientituotteita ja uusia työpaikkoja Suomeen. Seuraan mielenkiinnolla myös startupmaailman menoa ja uusia tuulia.”

Murrokset uran muovaajina

Kaario on kokenut urallaan paljon ja päässyt analysoimaan läheltä erilaisen yhtiöiden toimintaa ja johtamista. Tätä asiantuntijuuttaan hän jakaa eteenpäin mentorina. Mentorina Kaario on mukana miettimässä uran seuraavia askeleita tavoitteisiin nähden tai käy luottamuksellisia keskusteluja johtamisesta tai yleisesti työelämässä vastaan tulleista haasteista.

Omalta uraltaan Kaario tunnistaa kolme tietynlaista murrosvaihetta, jotka ovat auttaneet ja vaikuttaneet hänen uraansa. Ensimmäinen oli pääomamarkkinoiden avautuminen, toinen hänen oivalluksensa väestön vanhenemisesta ja tämän myötä kasvavasta vanhuspalveluiden tarpeesta. Kolmanneksi Kaario nostaa hallituksien diversifikaation nousun.

– En koe, enkä ole koskaan kokenut itseäni kiintiönaiseksi, mutta olen hyötynyt siitä murroksesta, kun hallituksissa alettiin kiinnittämään enemmän huomiota hallitusjäsenien erilaisiin taustoihin ja osaamiseen.

Kaarion mielestä naisten suhde hallituksissa on parantunut ja hän uskoo eron tasoittuvan jatkossa

entistä enemmän, kun naisten määrä operatiivisessa johdossa kasvaa. Vuonna 2020 naisten osuus kaikkien pörssiyhtiöiden hallituksen jäsenistä ylitti ensimmäistä kertaa 30 prosentin rajan.

– Nämä ovat ehdottomasti sidoksissa toisiinsa. Mitä enemmän operatiiviseen johtoon saadaan naisjohtajia, sitä enemmän heitä tulee myös aikanaan hallituksiin. Seuraava askel on varmasti se, että naiset ottavat myös enemmän puheenjohtajan rooleja.

Hallitustyöskentelystä kiinnostuneille Kaariolla on selvä vinkki: etene operatiivisessa johdossa niin korkealle kuin mahdollista tai kehitä erittäin pitkälle vietyä erikoisosaimista, joka voi herättää yhtiön johdon kiinnostuksen.

– Vaikka suunnittelisi asioita tarkkaan, niin kaikki ei kuitenkaan lopulta ole omissa käsissämme. Joskus ulkoiset muutokset vaikuttavat yllättävällä tavalla omaan uraamme, mutta se voi olla myös hyvä asia. ■

ELÄMME POIKKEUKSELLISIA AIKOJA

Tehdessämme yhteenvedon erikoislaatuudesta vuodesta 2020, voimme todeta, että vuosi on monessa mielessä ollut poikkeuksellinen. Siihen ovat lyöneet leimansa pandemia ja äärimmäisen syvä lama, mutta myös rahoitusmarkkinoiden ja niiden taustalla vaikuttavan talouden ennätysmäisen nopea elpyminen. Lisäksi vuoteen kuuluvat Yhdysvaltain presidentinvaalit ja lopulliset neuvottelut Ison-Britannian EU-eron ehdoista. Vuonna 2021 odotamme olosuhteiden pysyvän suotuisina aktiiviselle riskinotolle rahoitusmarkkinoilla nollakorkojen ympäristössä.

Päähuomio syksyn aikana kohdistuu Yhdysvaltojen presidentinvaaleihin ja vapaakauppaan liittyvät kysymykset ovat jälleen tulleet ajankohtaisiksi. Talouskasvu, vapaakauppa ja osakemarkkinoiden kehitys ovat tiiviisti yhteydessä toisiinsa. Tavaroiden ja palvelujen vapaa kauppa tukee suurempaa kasvua, muun muassa koska investointeja tehdään silloin enemmän, työllisyys paranee, tuotot kasvavat ja kulutus lisääntyy. Vapaakauppa tukee kokonaisuudessaan parempaa taloudellista hyvinvointia.

Rahapoliittiset muutokset, kuten koronlaskut, voivat lyhyellä aikavälillä nostaa varallisuuserien arvostuksia rahoitusmarkkinoilla. Talouden kasvua

”Asteittain kasvavat voitot yrityssektorilla nostavat osakemarkkinoiden arvoa ajan mittaan.”

on kuitenkin pitkällä aikavälillä vaikea saavuttaa kiristyvien kauppakonfliktien, tullien ja tariffien värittämissä maailmassa. Asteittain kasvavat voitot yrityssektorilla nostavat osakemarkkinoiden arvoa ajan mittaan.

Maailmankaupan nousutrendi on keskeytynyt vuodesta 2017 alkaen. Osakemarkkinat ovat sitä vastoin edelleen nousseet keskuspankkien nollakorkopolitiikan ansiosta. Ajan mittaan olisi kuitenkin hyvä, jos kasvava maailmankauppa tukisi talouden elpymistä ja kasvua.

Vuosi 2020 on silti ollut poikkeuksellinen. Vielä viime talvena maailmassa elettiin ennätyspitkän suhdannenousun loppuvaiheita.





Kuva Viktor Fremling

Nousu oli alkanut vuonna 2009 rahoitusalan kriisistä johtuneen laskukauden päätyttyä Yhdysvalloissa. Nyt, vain kolme vuosineljännestä myöhemmin, maailmantalous elpyy hiljalleen jyrkimmästä romahduksesta sitten 1930-luvun. Elpyminen on ollut nopeaa ja voimakasta, mutta olemme vielä kaukana talven 2019/2020 lähtötilanteesta, jossa kapasiteettirajoitteet uhkasivat talouden joidenkin osa-alueiden kasvua.

Osakemarkkinoiden näkökulmasta on paljon hyödyllisempää, jos voi odottaa voittojen nousua useamman vuoden aikana tarvitsematta tasapainoilla pitkän suhdannenousun huipulla. Varallisuuserien arvostuksen kasvua pidetään useimmiten hyväksyttävämpänä silloin, kun yhtiöiden tuotot ovat nousussa. Varovaisempi arvostustaso voi taas olla perusteltua suhdannenousun lopulla, jolloin sijoittajat haluavat nähdä matalampia voittokertoimia suojautuakseen siltä riskiltä, että yhtiöiden tulokset heikkenivät suhdannekierron käänntyessä laskuun.

Talouden elpyminen on vaikuttanut voimakkaasti myös pörssiin, ja kurssit ovat yleisesti palanneet pandemiaa edeltäneelle lähtötasolle tai jopa ylittäneet sen. Onko se kohtuullista? Mielestämme kyllä. Markkinat luottavat elpymisen jatkumiseen voimakkaana vuonna 2021 mittavien raha- ja talouspoliittisten tukitoimien ansiosta. Korostamme kolmea tekijää, jotka mielestämme selittävät osan rahoitusmarkkinoiden ilmiömaisesta noususta viime kevään pohjalukemien jälkeen.

Ensiksi olemme todistaneet

valtavaa makrotalouden suunnanmuutosta, jonka syynä on covid-19. Se koostuu jättimäisistä talouspoliittisista kannustimista ja rahapolitiikan kevennyksistä. Ne ovat poikkeuksia nykylä historiassa, jossa talouspolitiikan ominaispiirteisiin ovat kuuluneet pyrkimys valtion-talouden kurinalaisuuteen (budjettitasapaino ja vähäinen valtionvelka) ja inflaatiotavoitteet (esim. Euroopan keskuspankki ja Federal Reserve Yhdysvalloissa). Kun taloudessa on paljon käyttämätöntä kapasiteettia, kulutus ja investoinnit voivat kasvaa ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa mikäli talouspolitiikka tukee kulutusta. Odotamme massiivisten elvytystoimien jatkuvan, kunnes talous elpyy omin voimin. Kaiken kaikkiaan, todella valtava muutos suhtautumisessa talouspolitiikan.

Toiseksi pandemia on koven-
tanut äänenpajoina lähinnä Yhdysvaltojen ja Kiinan välisessä kauppakonfliktissa. Huomattava osoitus tästä on, että useiden keskeisten kiinalaisten teknologiayritysten pääsy Yhdysvaltojen markkinoille on estetty. Nämä kahakat lisäävät jonkinlaista kilpavarustelua teknologiasektorilla, jolla kaikki osapuolet pyrkivät johtoasemaan. Lyhyellä aikavälillä tämä nopeuttaa tekniikan kehitystä. Ajan mittaan on kuitenkin huomattavasti hyödyllisempää, jos panostukset tekniikan kehittämiseen perustuvat vapaisiin markkinavoimiin eivätkä geopolitiisiin päämääriin.

Kolmanneksi fossiilisten polttoaineiden korvaaminen muilla menetelmillä on saanut lisävauhtia. Tulevan vuosikymmenen aikana

fossiiliset polttoaineet ja polttomoottorit korvataan käyttämällä uusiutuvia energiamuotoja, mikä tuo mukanaan massiivisia investointeja tutkimukseen ja kehitykseen sekä erittäin pääomavaltaisia toimia infrastruktuurin ja kuljetusvälineiden uudistamiseksi. Näkemyksemme mukaan viruspandemia on lisännyt huomiota kestäväen kehityksen kysymyksiin ja nopeuttanut entisestään kehitystä, mikä näkyy myös rahoitusmarkkinoilla, joilla voittajat erotetaan häviäjistä.

Yhteenvetona voimme todeta, että välittömien inhimillisten ja taloudellisten kärsimysten lisäksi covid-19 on käynnistänyt uusia prosesseja ja nopeuttanut olemassa olevia trendejä, mikä voi edistää pitkän, entistä voimakkaamman suhdannenousun ja rakenteellisen kasvun kauden alkamista. Nämä ovat todennäköisesti tärkeitä taustatekijöitä, jotka selittävät rahoitusmarkkinoiden ennätysmäistä elpymistä vuonna 2020.

Vuodelta 2021 odotamme, että yritysten tuotot säilyvät vahvoina kysynnän jatkaessa elpymistään ja kustannusten pysyessä edelleen hyvin hallinnassa. Markkinat odottavat, että pohjoismaisten yritysten voitot kasvavat ensi vuonna pyöreästi 20 prosenttia vuonna 2020 tapahtuneiden 10–20 prosentin laskujen jälkeen. Kaiken kaikkiaan tämän pitäisi toimia hyvänä kasvualustana jatkuvalla riskinotolla nollakorkoympäristössä.

Niklas Wellfelt päästrategi,
Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy.
Marraskuu 2020

KESKUSTELU TOIMITUSJOHTAJA PETER WIKLÖFIN KANSSA:

Tilanne, tiimi, elämä ja johtajuus

– Ålandsbanken ei
ole koskaan ollut
vahvempi kuin nyt.



Vallitsevan pandemian aikana hän on enemmänkin huolissaan luovuuden ehtymisestä kuin pankin tilanteesta.

– Jos meidän on kohdattava kriisi, teen sen mieluiten ollessamme vahvoja. Eikä Ålandsbanken ole koskaan ollut vahvempi kuin nyt, sanoo toimitusjohtaja Peter Wiklöf. Tämä saattaa kuulostaa melko itsevarmalta, mutta hän tietää mistä puhuu. Wiklöf on 28 työvuotensa aikana Ålandsbankenissa kohdannut viisi vaikeaa kriisiä.

Teksti **Joakim Enegren** Kuva **Daniel Eriksson**

Keskustelemme neljästä aiheesta: tilanteesta, tiimistä, elämästä ja johtajuudesta.

Miten kuvailisit pankin tilannetta?

– Kriisit ovat historiallisesti olleet tilanteita, joissa Ålandsbanken on pystynyt parantamaan asemiaan. Pankkikriisin aikana suuntasimme manner-Suomeen, ja finanssikriisin vallitessa vakiinnutimme asemamme Ruotsissa. Näihin tekoihin emme olisi koskaan pystyneet ilman kriisejä. Tämänhetkinen kriisi on kuitenkin erilainen ja se on kuin keihäänisku Ahvenanmaan sydämeen. Maakunnassa ei ole juurikaan raskasta teollisuutta, sillä Ahvenanmaa on pitkälti palveluyhteiskunta, minkä ansiosta sen talous on aikaisempien kriisien aikana selvinnyt pahimmilta kolhuilta. Palveluelinkeinot perustuvat kuitenkin useimmiten ihmisten kohtaamisiin ja yhdessä tekemiseen. Kun rajat suljetaan ja ihmisiä kehoitetaan sulkeutumaan koteihinsa, palveluelinkeinot ammutaan alas. Tästä näkökulmasta käsin olen huolestunut Ahvenanmaasta.

Oletko huolestunut Ålandsbankenista?

– Jos tämä olisi tapahtunut 1990-luvun alussa, se olisi ravistellut

Ålandsbankenia perusteellisesti. Tuolloin toimimme pääasiassa yritys-luotonantajana täällä Ahvenanmaalla, ja tilanne olisi ollut siten varsin huolestuttava. Mutta 30 vuoden jälkeen yritysluottojen osuus on enää vain 7 prosenttia koko luotonannostamme Ahvenanmaalla. Vaikka Ahvenanmaa on hyvin lähellä sydäntämme, olemme Suomeen ja Ruotsiin tekemiemme investointiemme ansiosta monipuolistuneet ja luoneet meille täysin uudenlaisen ja aikaisemmasta poikkeavan profiilin. Sen takia huoleni Ålandsbankenista jäi pandemian puhjetessa melko pieneksi. Tarkastellessamme 12 kuukauden ajanjaksoa ennen maaliskuuta 2020, tuloskehityksemme oli paras kaikkien pohjoismaisten liikepankkien joukossa. Ålandsbanken ei ole koskaan ollut vahvempi kuin nyt. Tästä näkökulmasta katsoen olemme varustautuneet hyvin luottotappioiden varalta. Jos meidän on kohdattava kriisi, haluan tehdä sen silloin, kun olemme vahvoja.

Miten suhdepankkia johdetaan pandemian aikana?

– Se on huomattavasti haastavampaa, koska arvostamme edelleenkin

henkilökohtaisia tapaamisia.

Toimimme kuitenkin alalla, joka vaatii korkeaa teknistä osaamista ja olemme tietyllä tavalla erittäin digitaalisia.

Kaikki on sujunut oikein hyvin, koska suurin osa henkilökunnasta työskenteli keväällä etänä ja asiakkaamme ovat olleet hyvin ymmärtäviä. Lisäksi suhteita on aina helpompi ylläpitää entuudestaan tuttuihin asiakkaisiin. Olemme etenkin huomanneet, että ensikontaktin luominen uusiin asiakkaisiin on vaikeampaa. Mutta yleisesti on selvää, että digitalisaatio on ottanut valtavan loikan eteenpäin muutamassa kuukaudessa.

Mitä ajattelet maailmantaloudesta, joka on näin herkästi riippuvainen jatkuvasta kulutuksesta?

– On mielenkiintoista, että maailman poliitikot asettavat yhtenä päivänä globaaleja kestävä kehityksen tavoitteita, ja toisena päivänä, kun jotain tällaista järkyttävää tapahtuu, he ilmoittavat, ettemme kestä työttömyyttä ja että meidän on lisättävä kulutustamme. Ja miten he haluavat kulutuksen kasvavan? No siten, että jokainen ottaa halpaa lainaa voidakseen kuluttaa. Mielestäni koko ilmiö ►

► on hieman ikävä ja vastoin sovittuja tavoitteita. Voimme tietysti miettiä sitä miten kulutamme, ja pankissamme työskentelemme ratkaisukeskeisesti tämän kysymyksen parissa. *Åland Indexin* avulla haluamme auttaa maailmaa: lisäämällä tietoisuutta ja luomalla maailmanlaajuisen standardin, jolla seurataan jokaisen todellista hiilijalanjälkeä. Ideamme on yksinkertainen, ja hieman leikillisesti ilmaistuna: Jos

kukaan muu ei aio pelastaa maailmaa, meidän on tehtävä se itse.

Miltä taloudellinen tilanteemme näyttää tällä hetkellä?

– Muusta maailmasta saamani kuvan mukaan olemme juuttuneet matalaan korkotilanteeseen. Jumiutunut tilanne vaatii jatkuvaa elvytystä, ja ilmaisen rahan ja lisääntyneen lainaamisen takia maailma on maalannut itsensä

nurkkaan. Viimeksi Kreikan kriisin aikoihin valtioita moitittiin liiasta velanotosta, mutta nyt näitä varoituk-
sia ei enää juurikaan kuule. Valtioiden halutaan lainaavan lisää talouden piristämiseksi ja monikaan näistä ei tule selviämään korkeammista koroista. Vain inflaatio voisi poistaa velat. Ja tässä meillä on iso kysymysmerkki: miksi inflaatiota ei ole, vaikka seteli-
painot syytävät täysillä tuhansia mil-

– Olemme pankki, joka sopii ehkä parhaiten hyödyntämään kaikkia mahdollisuuksia. Ainoa rajoituksemme on, että meidän on jaksettava vastata laadusta kaikessa, mihin ryhdymme.



”Jumiutunut tilanne vaatii jatkuvaa elvytystä, ja ilmaisen rahan ja lisääntyneen lainaamisen takia maailma on maalannut itsensä nurkkaan.”

jardeja? Joku on sanonut, että tämän päivän tilanne on verrattavissa toisen maailmansodan jälkeisiin vuosiin. Tuolloin tuhoutuneiden yhteiskuntien uudelleenrakentaminen vaati valtavat määrät varoja. Inflaatioon ajaututtiin kuitenkin vasta 1970-luvulla, joten jos katsomme tästä päivästä eteenpäin, meillä saattaisi olla inflaatio vasta ehkä kymmenen vuoden kuluttua. Silloin se ei enää ole ongelma nykypäivän poliitikoille tai yritysjohtajille, sillä he vaihtuvat nopeamassa tahdissa. Heille on tärkeämpää käsitellä nykyhetkeä kuin maailmaa kymmenen vuoden kuluttua.

Uskotko, että pandemia saa ihmiset muuttamaan tapojaan?

– Ehdottomasti, koska pandemia jatkuu ja elämme tämän kanssa suu-rella todennäköisyydellä vielä koko vuoden 2021. Se on niin pitkä aika, että olen täysin varma, että se pakottaa aivomme uuteen ajattelutapaan ja muuttaa käyttäytymistämme.

Ihmiset alkavat siis ajatella vastuullisemmin?

– Kyllä, ja sen huomaa myös vuosikertomustamme lukiessa. Olemme ensimmäisinä Pohjoismaissa raportoineet vastuullisuusluvut jokaiselle vuosineljännekselle. Vuoden 2019 toisen neljänneksen aikana teimme 1 238 työmatkaa ja tämän vuoden toisella neljänneksellä 800 henkilöä teki 23 matkaa. Me emme itse päättäneet muutoksesta, mutta oliko se muka katastrofi, että matkojen määrä tippui 23 matkaan? Ei. Uskonko hetkeäkään, että teemme tämän jälkeen vielä 1 238 matkaa? En, niin ei enää tapahdu. Uskon tietenkin, että teemme enemmän kuin 23 matkaa neljännesvuosittain, mutta emme palaa 1 238 matkan tasolle. Muutoksia on siis ehdottomasti tulossa. Digitalisaatio on valtava voima, joka saa aikaan suuria muutoksia, mutta samalla on jokseenkin mielenkiintoista pohtia henkilökohtaisia kohtaamisia. Uskon,

että niiden arvo nousee, kun harvemmat saavat kokea niitä.

Entä miten etätyöskentely on toiminut teillä?

– Nostan hattua organisaatiollemme, joka sopeutui ja vastasi haasteeseen niin nopeasti. Etätyö on varmasti haastavaa monille. Kotona työskennellessä monen on vaikea erottaa toisistaan työ ja vapaa-aika, joten vaarana on päättämätön etätyöpäivä. Kun ihmiset palasivat toimistoihin kesän jälkeen, kuulin monen toteavan *kuinka mukava on tavata kollegojaan!*

Et siis usko, että etätyö vakiintuisi normiksi tulevaisuudessa?

– Olen varoittanut hieman yrityksistä, kuten Apple, Google ja Amazon, jotka näyttävät haluavan korostaa etätyön trendikkyyttä. En usko, että he ajattelevat tässä henkilökuntansa parasta, enemmänkin työntöijien kustannusten alentamista kotona työskentelevien työntekijöidensä kustannuksella. Pankissamme huomasimme, että jotkut alkoivat voida huonommin ja heillä oli tylsää yksin istuessaan. Toisinaan on tietenkin tehokasta, kun voi sulkea oven ja keskittyä jonkin tehtävän ratkaisemiseen, mutta kaikki riippuu myös siitä, millaista sinulla on kotona. Jos kotonasi on jaloissa pyöriä pieniä lapsia, työskentely ei ole välttämättä tehokasta. Jotta etätyössä olisi varmasti järkeä ja tehokkuutta, tarvitaan selkeät ja hyvin suunnitellut edellytykset.

Entä kaikki etäkokoukset? Niidenhän sanotaan olevan niin tehokkaita.

– Aivan, ongelmahan on oikeastaan juuri se, että ne ovat niin pirun tehokkaita. Menet suoraan asiaan, käyt kaiken läpi tehokkaasti asia alialta etkä tarvitse juuri mitään small talkia. Menetät kuitenkin luovuudessa. Etäkokoukset ovat tehokkaita, mutta ne eivät toimi, jos haluat olla luova, pallotella ideoita ja luoda uutta.

Tässä kohtaa Peter Wiklöf pitää pienen tauon. *Saat nähdä jotain, joka on pian harvinaista*, hän sanoo poistuessaan käytävälle Maarianhaminan pääkonttorissa. Hän palaa mukanaan pullollinen kivennäisvettä.

– Tämän pullon jälkeen minulla on enää vain neljä pulloa jäljellä. Vuoden alussa Ålandsbanken hankki *Kranmärkt*-sertifioinnin ja lopetti pulloitetun veden ostamisen. Meillä on maailman paras vesijohtovesi. Lisäämme siihen nyt vain hiilihappoa ja juomme sitä pulloitetun sijaan.

Terveysteksti! Siirrytään sitten kolmanteen aiheeseemme, elämään.

Kuinka pandemia on vaikuttanut sinuun ja perheeseesi?

– Tyttäreni valmistui opettajaksi Uppsalasta ja työskentelee nyt Göteborgissa, joten pandemian seurauksena emme istu enää saman pöydän ympärillä yhtä usein kuin ennen. Nyt vaihdamme kuulumisia enemmänkin digitaalisesti. Poikani asuu edelleen kotona, joten näemme häntä enemmän. Kaikki matkasuunnitelmat on lykätty tulevaisuuteen. Tälle kesälle meillä ei ollutkaan mitään matkasuunnitelmia, onhan kesä paras juuri Ahvenanmaalla, joten miksi matkustaa toiseksi parhaaseen kohteeseen?

Oletko ehkä kokeillut uutta harrastusta?

– En oikeastaan. Mutta olen itse asiassa golfannut enemmän tänä kesänä kuin vuosikymmeniin. Tämä johtuu osittain vähentyneistä matkoista ja osittain siitä, että Ålands Golfklubb avasi hiljattain täysin uudistetun kenttensä, jonka väittäisin golfelämyksiltään kuuluvan kolmen parhaan joukkoon Pohjoismaissa. Joten kyllä, golfia on tullut pelattua enemmän. Avopuolisoni ei golfaa, mutta tänä vuonna olen voinut viettää ensimmäistä kertaa aikaa poikani kanssa golfkentällä. ►

Peter Wiklöf

Syntynyt 1966

Koulutus Oikeustieteen kandidaatti, Stockholms Universitet 1990

Perhe avopuoliso ja kaksi lasta

Asuu Isossa vanhassa talossa Maarianhaminassa, kesämökki saaristossa.

Mistä saat energiaa?

Saan energiaa tavatessa-ni ihmisiä, joilla on ideoita ja voimaa uskaltaa toteuttaa ne. Lisäksi ei pidä aliarvioida energiaa, jonka saa juoksulenkin jälkeen.

Miten rentoudut rankan työviikon jälkeen?

Siirryn mielelläni ympäri vuoden asuttavalle kesämökillemme, joka sijaitsee Ahvenanmaan saaristossa. Tämä pieni ympäristönvaihdos laskee ylensä hartioita hieman alaspäin.

Mikä on suurin paheesi? Suuret määrät suklaata.

”Digitalisaatio on valtava voima, joka saa aikaan suuria muutoksia. Uskon, että henkilökohtaisten kohtaamisten arvo nousee, kun harvemmat saavat kokea niitä.”



► **Puhukaamme seuraavaksi johtamisesta.**

Pyysin kollegaasi Tove Erikslundia kuvailemaan johtajuuttasi. Hänen analyysinsä mukaan sinussa on vahvaa yrittäjähenkisyyttä, joka ohjaa pankin kehitystä, ja samalla olet Ålandsbankenin perinteiden ja juurien lipunkantaja.

– Se on melko hyvä analyysi. Olen itsekin miettinyt tätä perinteiden vaalijan ja uuden kehittäjän vastakkainasettelua. Meidän on varmistettava pankin jatkuva kehittäminen, mutta samalla kehityksessä on tärkeää, että luotat myös siihen, mitä osaat. Kaikki horisontissa kimmeltävä on aina niin houkuttelevaa. Emme saa kuitenkaan koskaan unohtaa, mikä meillä on leipää ja voita eli mikä on kantanut meitä nykyisyyteen – se on suhdepankkistrategiamme.

Sanan *perinne* tilalla haluaisin käyttää ilmaisua *kauaskantoisuus*. Mielestäni monet kilpailijat ovat siitä kateellisia. Kysymys onkin siitä, miten voimme kehittää jotain uutta tärkeän ja kauaskantoisen strategiamme puitteissa, ja tässä asiassa olenkin todella utelias tutustumaan kaikkiin mahdollisuuksiin.

Mitä mahdollisuuksia näet tuolloin?

– Meillä on Ålandsbankenissa uskomattoman paljon osaamista. Suurpankit ovat joiltakin osin luovuttaneet eivätkä enää selviä kaikesta itse. Ulkoistamalla IT-järjestelmänsä he maksavat satoja miljoonia saadaksen apua, mutta eivät silti saa hyvää tekemälläkään. Mutta me teemme kaiken itse, tähkästä limppuun. Sen

ansioista pankkimme osaamisvaranto on valtava. Näemme, että voimme yhä useammilla osa-alueilla hyödyntää osaamistamme, esimerkiksi fintech-mahdollisuuksia. Olemme pankki, joka sopii ehkä parhaiten hyödyntämään kaikkia mahdollisuuksia, kunhan vain jaksamme tehdä sen. Ainoa rajoituksemme on, että meidän on jakettava vastata laadusta kaikessa, mihin ryhdymme. Joskus on pakko sanoa ei kiitos sellaisellekin, josta olemme kiinnostuneita.

Onko sinulla jokin esimerkki nykyisistä projekteista?

– Kyllä. Vuosi 2020 on viimeinen vuosi, jolloin ylläpidämme perinteisiä keskustointitoimia Ålandsbankenissa. Vuonna 2002 ilmoitimme tekevämme rahaa IT-osaamisellamme ja sen tuloksena syntyi Crosskey. Nyt teemme samoin kaikella sillä osaamisellamme, jota meillä on keskeisistä toiminnoistamme. Myymme tämän osaamisen hypoteekkiyhtiömme kautta Ruotsissa, perustamme avaimet käteen -ratkaisun, joka sisältää keskeiset toimintaratkaisut, mukaan lukien IT:n. Tämä tarkoittaa, että perinteisistä kustannuseristä, kuten talletusten ja luotonannon backoffice-toiminnoista, tulee nyt tulosyksikkö, joka tekee toivottavasti voittoa.

Samalla henkilökuntavahvuus on rajallinen?

– Se on totta, mutta kun asiakkaita ja kauppooja tulee lisää, voimme palkata lisää väkeä. Annan esimerkkinä Crosskeyn: aloittaessani Crosskeyn toimitusjohtajana vuonna 2004, meillä

oli 75 työntekijää, nyt heitä on 250. Kolminkertainen kasvu 15 vuodessa luo uusia mahdollisuuksia. Crosskeyn ja nyt myös muiden yhteistyökumppaneiden kanssa tekemämme yhteistyön ansiosta meillä alkaa olla jo tiettyjä suurtalousetuja. Prosessien tehokkuus kasvaa, voimme edistää tuotekehittelyä ja saamme apua myös muilta, joilla on lisää ideoita.

Keneltä saatte kaikki uudet ideat?

– Osittain Crosskeyn kautta, osittain fintech-yhteistyömme kautta, mutta myös muun tarkkaavaisen organisaatiomme kautta. Opimme lisää kaikilta lahjakkailta yrittäjiltä eli niiltä, jotka kulkevat uuden teknologian ja ajattelutavan eturintamassa. Teemme yhteistyötä Dreamsijn ja Doconomyn kaltaisten yritysten kanssa, nämä molemmat listattiin äskettäin Euroopan 50 mielenkiintoisimman fintech-yrityksen joukkoon. Olemme olleet mukana kehittämässä ja mahdollistamassa näitä yrityksiä ja oppineet samalla toinen toisiltamme. Joten palataksemme Toven analyysiin: mielestäni uteliaisuus on eniten aliarvioitu ominaisuus. On jakettava olla utelias ja kysyä *Miten te sen teette? Miten onnistuitte tuossa?* Ja miettiä sitä, mikä ei toimi ja sitten kysyä *Miksi se ei toimi?*

Olet työskennellyt toimitusjohtajana yli kaksitoista vuotta, 1.3.2008 lähtien. Mikä on reseptisi uteliaisuuden ylläpitämiseen?

– Se on haaste. Saan paljon palautetta puhumalla oman henkilökuntamme kanssa, mutta juuri uteliaisuuden vuoksi matkat ovat olleet tärkeitä.

Matkoilla minulla on ollut etuoikeus tavata paljon mielenkiintoisia ihmisiä. Matkojen antamat ärsykkeet kutkuttavat uteliaisuutta ja silloin voi miettiä mitä kaikkea kuulemastaan voisi soveltaa ja sovittaa Ålandsbankenin puitteisiin. Kuten sanoin jo aiemmin: etäkokoukset eivät ole paras alusta luovuudelle, ja omalla kohdallani toimii ihmisten välinen ajatustenvaihto ja vapaamuotoisempi keskustelu. Maailman parhaat ideat syntyvät harvemmin silloin, kun joku lukittautuu viikoksi huoneeseensa.

Lopuksi: Olet ollut pankin palveluksessa vuodesta 1992. Näinä vuosina olet seurannut viittä kriisiä lähietäisyydeltä: pankkikriisi vuonna 1992, IT-kupla 2000, finanssikriisi vuonna 2008, Kreikan kriisi vuonna 2011 ja tänä vuonna covid-19. Mitä olet oppinut?

– Että kriisissä on aina kaksi puolta. Toinen puoli on välttämätön pakko ja tekee kipeää, toinen antaa mahdollisuuden muutokseen. Useat mainitsemistasi kriiseistä ovat nopeuttaneet rakenteellisia muutoksia toiminnassamme. Meidän on ollut pakko kehittää tehokkuuttamme, mikä on tehnyt pankistamme huomattavasti paremman ja vahvemman. On tärkeää, että sinulla on selkeä kuva siitä, minne olet menossa. Silloin kriisi voi auttaa sinua saavuttamaan nopeammin pitkän aikavälin tavoitteen. Kaikki kriisit menevät ohi, se on vain ajan kysymys. Emme tiedä, kestäkö pandemia yhden, kaksi vai kolme vuotta, mutta selviämme myös tästä kriisistä. ■

Hiilidioksidi

*– yksi aikamme
suurimmista puheenaiheista*

Teksti **Jenny Ruda** Kuva **Adobe Stock**

Hiilidioksidista puhutaan jatkuvasti. Siitä maalataan ympäristötaistelun pahis. Mutta mitä hiilidioksidi oikeastaan on, mistä se tulee ja mihin sitä voidaan käyttää nyt ja tulevaisuudessa?

Hiilidioksidi on hajuton ja väritön kaasu, jota löytyy luontaisesti oikeastaan kaikkialta ympäriltämme. Kun vedät syvään henkeä, keuhkosi puskevat happea lihaksiisi ja vastineeksi solut luovuttavat hiilidioksidia. Kemiallisen sukulaisensa, hiilimonoksidin, vastakohtana se on myrkytön ja tavallisesti täysin harmiton, ainakin pieninä pitoisuuksina. Mutta koska hiilidioksidi on raskaampaa kuin ilma, se kerääntyy mataliin tiloihin, missä se voi syrjäyttää hapen ja muuttua tappavaksi uhaksi esimerkiksi kaivoissa ja kaivoksissa. Hiilidioksidi liukenee helposti veteen ja muodostaa silloin hiilihappoa, heikkoa happoa. Juotaessa kupliva mineraalivettä hiilidioksidia saa sekä kaasuna (kuplat) että hiilihappona.

Hiilidioksidia voidaan hyödyntää monella fiksulla tavalla. Esimerkiksi elintarvikepakkauksissa käytettävä suojakaasu estää bakteerien kasvun, parantaa säilyttävyyttä ja suojaa tuotteita, jotta ne eivät mene rikki. Hiilihappojää on hiilidioksidia kiinteässä muodossa, jota käytetään lähinnä elintarvikkeiden jäädyttämiseen, biologiin kokeisiin ja muihin helposti pilaantuviin tuotteisiin. Hiilidioksidi sopii myös erinomaisesti palavien nesteiden kuten bensiinin, öljyn ja rasvan sammuttamiseen, koska se syrjäyttää ja laimentaa hapen palavan kohteen

ympäri, mikä tukahduttaa palon.

Hiilidioksidista on ikävä kyllä muodostunut ongelma, koska ihminen tuottaa sitä enemmän kuin mitä hiilinielut kuten meret, metsät ja kasvit pystyvät sitomaan. Ympäristömuutosten taisteluksi ei enää riitä, että kasvuhuonekaasuja vähennetään. Ilmakehän ylimääräinen hiilidioksidi täytyy myös sitoa takaisin maaperään. Hiiltä sisältävät aineet, kuten hiilidioksidi, sidotaan pääasiassa maaperän ja merten hiilivarastoihin. Kun hiilidioksidipäästöt ilmakehässä on saatu vähennettyä lähelle nollaa ja yhteiskunnasta on tullut hiilineutraali, täytyy ihmiskunnan sitoa hiiltä ilmasta, jotta aikaisemmat hiilidioksidipäästöjen määrät vähenisivät ilmakehässä.

Hiilineutraali riippuu tahdosta

Koska ilmastokriisi on tulos ihmisten teoista, on meillä myös mahdollisuus selvittää kriisi omilla teoillamme – ainakin osaksi. Se vaatii kuitenkin uusia ajatuksia ja koko yhteiskunnan toimintatapojen muuttamista.

– Me Ålandsbankenilla haluamme luonnollisesti tehdä osamme, sanoo Tove Erikslund, CAO. Tavoitteemme on vähentää hiilidioksidivaikutustamme vuosittain, tämän vuoden tavoitteemme on 18 prosentin vähennys. Saavutamme tavoitteen kestäväällä kulutuksella ja tuotannolla sekä kestäväällä

matkustamisella ja energiankulutuksella. Lisäksi korkea sitoutuneisuus kestävään kehitykseen työntekijöidemme parissa auttaa tavoitteiden saavuttamisessa. Esimerkiksi kahden vuoden tähtäimellä kaikki konsernin käyttämä energia tuotetaan uusiutuvien energialähteiden kautta, niin kutsutulla vihreällä energialla.

Ålandsbanken kompensoi myös hiilidioksidijälkeään tekemällä työtä Itämeren hyväksi. Jo vuonna 1997 pankin hallitus teki tärkeän päätöksen luodessaan Luontotilin, joka tänä päivänä tunnetaan nimellä Itämeritili. Vuosien aikana ruohonjuuritasolta alkanut panostus on nykyisin yksi pankin strategian peruspilareista. Tähän mennessä Ålandsbanken on tukenut eri organisaatioiden työtä puhtaamman Itämeren puolesta yli 2 700 000 eurolla. Pankki lahjoittaa ympäristötyöhön joka vuosi summan, joka vastaa jopa 0,2 prosenttia Itämeritilien talletuksista.

– Meidän täytyy varmistaa, että toimintamme on kestävää sekä sosiaalisesti, taloudellisesti että ympäristön kannalta. Pyrimme kehittämään toimintaamme noudattamalla YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, ja mittaamme onnistumisemme vuosittain, kertoo Anne-Maria Salenius, Itämeriprojektin tuomariston

► puheenjohtaja ja Ålandsbankenin Suomen johtaja.

Ekologinen jalanjälkemme

Ekologinen jalanjälki on mitta ihmisen käyttämästä määrästä resursseja – se kuvaa, kuinka suuri maa- tai vesialue tarvitaan ihmisen tai ihmisryhmän kuluttaman ravinnon, materiaalien ja energian tuottamiseen sekä siitä syntyvän jätteen käsittelemiseen. Julkisessa keskustelussa ympäristömuutoksista ekologisella jalanjäljellä viitataan usein yksittäisen ihmisen tai tapahtuman aiheuttamaan hiilidioksidipäästöön. Päästö voi syntyä esimerkiksi lentomatkasta tai energiankulutuksesta. Voit itse vähentää omaa vaikutustasi ja jalanjälkeäsi planeetalla muistamalla nämä viisi sanaa; auto, pihvi, asunto, pörssi ja kauppa.

Tällä hetkellä ihmisten elintavat ylittävät reilusti planeettamme ekologisen kantokyvyn – kulutuksen, tuotannon, jätteen ja muun ihmisen luonnolle aiheuttaman toiminnan kuormituksen ylärajan. Asukaslukumme ja varsinkin kulutustottumuksemme huomioiden olemme jo ylittäneet planeetan kantokyvyn. WWF:n mukaan ihmiskunnan ekologinen jalanjälki ylittää maapallon kantokyvyn 25 prosentilla.

Åland Index Solutions

Kuluttajat ovat jo ymmärtäneet, että he voivat myötävaikuttaa positiiviseen muutokseen kulutustottumuksillaan. Seuraamalla omaa hiilijalanjälkeään ja muuttamalla kulutustottumuksiaan jokainen voi kantaa kortensa kekoon puhtaamman ympäristön puolesta. Kesästä 2016 alkaen kaikki Ålandsbankenin asiakkaat ovat voineet tilata Itämerikortin, maailman ensimmäisen maksukortin, joka laskee korttiososten hiilijalanjäljen Åland Indexin avulla. Viime syksynä Ålandsbanken perusti yhdessä Doconomyn kanssa Åland Index Solutions -yhtiön luodakseen pankeille, maksupalveluita tarjoaville

yrityksille ja rahoituslaitoksille entistä paremmat edellytykset antaa asiakkaidensa seurata korttitapahtumiensa ympäristövaikutuksia. Åland Index on maailmanlaajuinen indeksi hiilijalanjäljen laskemiseksi, joka auttaa kuluttajia muuttamaan kulutustapojaan ympäristön kannalta kestävimiksi.

– Meillä kaikilla on vastuu osallistua tämän akuutin ympäristökriisin ratkaisemiseen. Åland Index Solutionsin avulla voimme saada kaikki rahoitusalan tekijät mukaan ilmastomuutosten vastaiseen taisteluun. Olemme kiitollisia nähdessämme, että Åland Index on levinnyt myös muihin pankeihin ja heidän asiakkaisiinsa. Yhteensä käyttäjiä on jo 40 miljoonaa ja sen myötä myös tietoisuus on lisääntynyt, sanoo Salenius.

Kestävät energialähteet ovat tulevaisuus

Suomen hallituksen tavoitteena on, että Suomi on hiilineutraali vuoteen 2035 mennessä ja näin ollen ensimmäinen fossiilivapaa hyvinvointiyhteiskunta. Tämä edellyttää nopeutettuja päästövähennyksiä kaikilla sektoreilla. Hiilineutraali yhteiskunta tarkoittaa, että hiilidioksidipäästöt ja ilmakehästä hiilinieluihin sidottava hiilidioksidi ovat tasapainossa.

Fossiilisten polttoaineiden, kuten hiilen, kaasun ja öljyn hiilidioksidipäästöt ovat korkeita. Vesi- ja tuulivoima ovat päästöttömiä ja uusiutuvia energialähteitä, jotka eivät johda maailmanlaajuiseen ilmaston lämpenemiseen. Koska esimerkiksi tuulivoiman tuottamisessa ei käytetä lainkaan fossiilisia polttoaineita, ei siitä myöskään synny hiilidioksidipäästöjä ilmakehään. Tällä hetkellä Suomessa tuotetaan noin tuplasti enemmän vesivoimaa kuin tuulivoimaa. Vesivoiman tuotantokyvyn lisääminen on vaikeaa ja olemassa olevat resurssit ovat jo pitkälti käytössä.

Hiilidioksidipäästöjen minimointi

”Meillä kaikilla on vastuu osallistua tämän akuutin ympäristökriisin ratkaisemiseen.”

ja neutraliteetin saavuttaminen ei kuitenkaan voi tapahtua ilman investointeja. Ålandsbankenilla on laaja kestävä kehityksen strategia, ja pankki on allekirjoittanut YK:n vastuullisen pankkitoiminnan ja vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Äskettäin lanseerattu rahasto, Ålandsbanken Tuulivoima, vahvistaa entisestään kestävien ja vastuullisten sijoitusten valikoimaa.

– Tuulivoimarahastolla, Suomen ensimmäisellä tuulivoimaan sijoittavalla erikoissijoitusrahastolla on potentiaalia auttaa siirtymisessä hiilineutraaliksi yhteiskunnaksi. Tuulivoiman tämänhetkinen tuotantokapasiteetti Suomessa on ainoastaan 2 500 MW. Kehitteillä on kuitenkin noin 12 000 MW, eli toisin sanoen jäljellä on paljon hyödyntämätöntä potentiaalia, sanoo sijoitusjohtaja Juha Känkänen. Sijoittamalla Ålandsbanken Tuulivoimarahastoon voit edistää siirtymistä hiilineutraaliksi yhteiskunnaksi, jatkaa Juha.

Meillä kaikilla on vastuu

Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteena on pitää ilmaston lämpenemisen 1,5 asteen tasolla, ja sopimuksen mukaan koko maailman tulisi olla hiilineutraali viimeistään vuonna 2050. Se ei ole helppo asia, mutta onneksi uusia teknologioita kehitetään jatkuvasti ja poliitikot ovat ymmärtäneet asian kiireellisyyden. Tekemällä tarkkaan harkittuja valintoja jokainen voi auttaa ruohonjuuritasolla, esimerkiksi kartoittamalla ruokailutottumuksiaan. Hallittu ruokavalio muutos hyödyntää sekä ympäristöä että ravitsemusta, ja auttaa maatalouden säilyttämisessä. Arjen liikkuminen – autolla, kävellen tai joukkoliikenteellä – vaikuttaa myös hiilidioksidipäästöihin. Valitsemalla vähemmän asuinliikkeitä tai vaihtamalla ympäristön kannalta järkevämpään lämmitysmuotoon voi myös vaikuttaa. Yhdessä luomme kestävä tulevaisuuden! ■

Lähteet: Sitra, Fortum, WWF, SYKE

Sijoita kestävämpään tulevaisuuteen

Meidän kanssamme voit tehdä vastuullisia valintoja helposti myös sijoittaessasi. Joutsenmerkityllä rahastolla voit seurata sydäntäsi ja osallistua kestävämmän tulevaisuuden luomiseen.



Sijoitusrahasto
3101 0045

Osakerahasto
Ålandsbanken
Maailma osake

Joutsenmerkitty syksyllä 2020.



Sijoitusrahasto
3101 0027

Korkorahasto
Ålandsbanken
Green Bond ESG

Joutsenmerkitty syksyllä 2019.

Valitse Joutsenmerkityt rahastomme ja liity sijoitusmaailman edelläkävijöiden joukkoon! Lue lisää osoitteessa alandsbanken.fi.

* Rahastoja hallinnoi Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy. Rahastoesite ja avaintietoesite ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi osoitteessa www.alandsbanken.fi sekä Ålandsbankenin konttoreissa. Rahasto-sijoittamiseen liittyy riskejä. Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

Kuljemme omaa tietämme

ÅLANDSBANKEN

Teksti **John Hennius** Kuva **Viktor Fremling**

Ulrika haluaa nähdä arvokkuuden hallitsevan

Pitkä kansainvälinen ura pankki- ja rahoitusalailla sekä kokemus useista maailmanlaajuisista talouskriiseistä ovat opettaneet Ulrika Valassille yhtä jos toista luotoista ja riskianalyyseistä. Hän tuo kuitenkin mielellään esiin myös alalla ilmenevän toisenlaisen riskin: *arvokkuuden* puutteen.

Ulrika Valassi valmistui kauppätieteiden maisteriksi Uppsalan yliopistosta vuonna 1993 ja on omistanut kaikki työvuotensa pankki- ja rahoitusalle. Hän on istunut Ålandsbankenin hallituksessa vuodesta 2015 lähtien. Kysymykseen, mikä hänen pätevyytensä hallituksessa on, tulee vastaus välittömästi:

– Hallitsen luotot ja riskit.

Mutta jo hetkeä myöhemmin luetelles-

saan kokemuksiaan luotto- ja riskiarvioinnista, hän toteaa kuin itsestäänselvyytenä:

– Vanhat meriitit eivät ole lainkaan kiinnostavia.

Nämä kaksi vastausta eivät välttämättä kuulosta yhteensopivilta, mutta valottuvat, kun aloitamme alusta.

Ensimmäinen kriisi

Ulrikan ensimmäinen työpaikka oli tilintarkastusyriyksessä. Ulrika kertoo työn olleen



hauskaa, mutta lisää hymyillen, että tilintarkastajan erityisellä ammattiroolilla oli myös kääntöpuolensa.

– Kun astuin ihmisiä täynnä olevaan huoneeseen, kaikki vaikenivat. Joitakin asioita ei vaan saanut lausua ”tilintarkastajan” edessä, joten silloin oli helpointa pysyä hiljaa. Tämä oli kuitenkin opettavainen alku pitkälle ja antoisalle uralle.

Ulrikan ensimmäinen kokemus talousromahduksesta oli 1990-luvun alkuvuosien kiinteistöкриisi. Hän oli kesätoissa ruotsalaispankki SEB:ssä. Tuolloin vallinneen taloustilanteen vuoksi hänen oli vaikea saada

jalkaansa ovenväliin, mutta saatuaan jonkin ajan kuluttua vakituisen paikan hän pysyi yrityksen palveluksessa 20 vuotta.

Amerikassa hiillostettu

Ulrika työskenteli SEB:n New Yorkin toimiston osastopäällikkönä vuosina 1997–2002. Kiinteistöкриisiin seurauksena Federal Reserve Board, USA:n vastine Ruotsin finanssivalvonnalle, tutki SEB:n toiminnan perusteellisesti ja samalla Ulrika sai perinpohjaisen syväluotauksen rahoitusalan lainsäädäntöön.

Hän oppi tuolloin, että jokainen

”Kun astuin ihmisiä täynnä olevaan huoneeseen, kaikki vaikenivat.”

kriisi synnyttää uusia lakeja ja tavoitteita, jotka on saavutettava, ja että pelikenttä on jatkuvassa muutoksessa. Ja että seuraava kriisi ei ole koskaan kaukana:

Ulrika oli töissä aamulla 11. syyskuuta 2001, kun kaksi matkustajakonetta törmäsi Twin Towersiin. Onneksi toimisto ei ollut aivan lähietäisyydellä. Koko kaupunki oli muutaman seuraavan tunnin ajan täysin lamaantunut. Puhelinverkot ja joukkoliikenne eivät toimineet eikä perheeseen saanut yhteyttä.

Perhe ja työtoverit selvisivät hengissä, mutta talous romahti





”Kun hallitset toimeksiantosi ja toimintapuitteesi, luovuudellekin jää tilaa.”

yhdessä päivässä eikä mikään ollut enää entisellään New Yorkissa, maailman metropolissa. Ei myöskään ympäröivässä maailmassa, sillä tapahtuma vaikutti moneen – vallanpitäjiin, pankkeihin ja yrityksiin.

Vuodet 2002 – 2008

Perhe muutti takaisin Ruotsiin vuonna 2002. Ulrika toimi useissa luottopäällikkötehtävissä ja riskienhallinnan johtoryhmässä, joten hän oli permantopaikalla myös seuraavan kriisin iskiessä.

Vuoden 2008 talousromahdus yllätti markkinat, kun ”hienot” korkean luottoluokituksen joukkolainat putosivat vauhdilla kuin kivet. Kokonaiset valtiot ja niiden rahataloudet alkoivat horjua. Ulrikan ja hänen kollegoidensa tehtäväksi jäi koota joukot riskien ja tappioiden minimoimiseksi. Ulrikan lista tuon ajanjakson

opeista on lyhyt, mutta valaiseva:

- 1. Älä kulje lauman mukana** – älä ainakaan viimeisten joukossa.
- 2. Tee kauppoja, joita ymmärrät** – monimutkaisen, suljetun rakenteen tarkoituksena on usein piilottaa jotain.
- 3. Tutki, mittaa ja seuraa riskejäsi** – yksi mätä omena korissa voi pilata kaikki muut. Älä koskaan lopeta faktojen kaivamista. Ja luota vaistoosi.

Pennut vaihtuivat sikoihin

Ulrikan ura SEB:llä olisi saattanut olla pidempikin, jollei maanviljelijöille ja metsänomistajille suunnattu huomattavasti pienempi Landshypotek-pankki olisi ottanut yhteyttä. Vuonna 2011 hän otti vastaan luottopäällikön toimen. Ulrika vaiensi hänen päätöstään kyseenalaistaneet yleensä vakiovastauksellaan:

– Olen viettänyt niin paljon aikaa finanssipentujen kanssa. Nyt haluan tutustua oikeisiin sikoihin.

Yhtäkkiä Ulrika oli osa huomattavasti pienempää organisaatiota. ”Luovuus” ja ”utelaisuus” ovat kaksi sanaa, joihin hän usein palaa. Hän oppi muun muassa, että pieni organisaatio saa työntekijästä esiin hyödyllisen luovuuden. Riippuu organisaation johdosta, miten se arvostaa ja hyödyntää näitä vahvuuksia.

– Kun hallitset toimeksiantosi ja toimintapuitteesi, luovuudellekin jää tilaa.

Landshypotek herätti Ulrikassa halun kulkea omaa tietään ja oppia entistä enemmän. Hän perusti oman finanssipalveluja tarjoavan konsulttiyrityksensä vuonna 2014.

Strategista ja operatiivista

Ensimmäinen hallitustehtävä oli Hemfosa fastigheter -kiinteistöyhtiössä. Vähitellen useat muutkin hallitukset huomasivat Ulrikan, ja nyt hän on istunut muun muassa Ålandsbankenin hallituksessa vuodesta 2015. Häntä kiehtoivat pankin omatahtoinen profiili ja Ahvenanmaan ylväät yrittäjyyssperinteet, onhan noin 30 000 asukkaan maakunnassa noin 2 000 yritystä.

Silloin kun Ulrika ei ole strategioista päättävän hallitusjäsenen roolissa, hän työskentelee operatiivisesti DBT-luotonantoyrityksessä, joka on keskittynyt pieniin ja keski-suuriin ruotsalaisyrityksiin.

Ulrika näkee vahvuutena sen, että hän voi työskennellä operatiivisesti, mutta samanaikaisesti myös strategisessa tehtävässä Ålandsbankenissa. Molemmat tehtävät vahvistavat toisiaan. Hän tähdentää erityisesti myös sitä, että hänen muutkin tehtävänsä ovat sataprosenttisesti harmoniassa Ålandsbankenin hallituspaikan kanssa. Juuri tässä yhteydessä hän nostaa esiin sanan ”arvokkuus”.

– Minusta tuntuu, että pankki- ja rahoitusalaalta puuttuu arvokkuutta, Ulrika sanoo.

Päivän kaksi tärkeintä minuuttia

Sana "arvokkuus" ei esiinny missään säännöissä, johon hän olisi törmännyt uransa aikana, vaan se on peräisin Tage Danielssonin runosta, jossa kuvaillaan oman arvokkuuden säilyttämisen tärkeyttä. Tämän soveltamiseen Ulrika antaa kollegoilleen käytännön vinkin:

– Meidän jokaisen päivässä on kaksi erityisen tärkeää minuuttia: Silloin kun pesee hampaitaan. Katso silloin peiliin ja kysy itseltäsi: Elätkö arvokkaasti? Sinä päivänä, kun sinulla ei ole kysymykseen yksiselitteistä vastausta, on aika luopua tehtävästäsi.

Ulrika luettelee monta asiaa, joista hänen mielestään puuttuu arvokkuus: tekstiviestilainat, rahanpesu, liiketapahtumat, joista puuttuu läpinäkyvyys, sisäpiirikaupat, jääviyskysymykset ja niin edelleen. Ålandsbankenin hän mainitsee vastakohtana: pankki kulkee omaa tietään, käsitys työntekijöistä, asenne vastuullisuuskysymyksiin, Åland Index ...

– Asiat voivat aina mennä pieleen, mutta silloin asia täytyy

tehdä uudelleen ja oikealla tavalla. Ålandsbankenilla käyttäydymme arvokkaasti.

Korona-ajan riski

Vapaa-ajallaan Ulrika pitää kuntoaan yllä juoksemalla ja on osallistunut muun muassa Amsterdamin maratonille. Hän ei kuitenkaan pidä itseään maratonojarina vaan mieluummin erittäin tavallisena äitinä ja vaimona.

– Perhe vie paljon aikaa ja nautin siitä.

Hän tekee kuitenkin paljon töitä ja pitää myös siitä. Hänen vankka kokemuksensa pelikenttiä muuttaneista kriiseistä on osoittautunut hyödylliseksi vuoden 2020 pandemian aikana. Kyseessä on lääketieteellinen kriisi, jonka myötä myös maailmantalous on kärsinyt rajusti. Ulrika toteaa tämän merkitsevän lisääntyneitä riskejä. Lähitulevaisuudessa kaikilla on pankki- ja finanssialalla kädet täynnä töitä riskitilanteen tarkastelussa ja analysoimisessa. Lyhyessä ajassa on muuttunut paljon:

Toimintojen sulkeminen on synnyttänyt etätöiden ja vähenty-

Ulrika Valassi

Syntynyt: Bodenissa, viettänyt lapsuuden ja nuoruuden Jönköpingissä, Ruotsissa.

Perhe: Mies, kolme lasta, koira.

Kotipaikka: Tukholma, Ruotsi

Koulutus: Kauppätieteiden maisteri Uppsalan yliopistosta, mukaan lukien antoisa lukukausi Kööpenhaminassa. Valmistunut 1993.

Suosikkisitaatti: Ulrika korostaa mielellään sanaa "arvokkuus", mutta lisää pitävänsä Ålandsbankenin motosta "Kuljemme omaa tietämme".

neen matkustamisen muodossa tietynlaista uutta tehokkuutta. Ålandsbankenin tehtävänä on kuitenkin varmistaa, että digitaaliset yhteydet ovat luotettavia. Tässä on myös positiivinen puoli: esimerkiksi Ahvenanmaan pienemmillä saarilla asuvat voivat kokea digitaaliset kokoukset parannuksena entiseen. Nythän kaikki tapaavat etänä yhtäältä sin ehdoin!

Korona on vaikuttanut myös yhteen Ålandsbankenin sydänkysymyksistä, nimittäin vastuullisuuteen. Matkailu on vähentynyt, mutta ovatko uudet käyttäytymistavat tulleet jäädäkseen? Mitkä ovat pitkän aikavälin taloudelliset vaikutukset?

Muihin riskiarvioitaviin alueisiin, Covid-19:n kanssa tai ilman, kuuluvat kyberturvallisuus, uusi lainsäädäntö ja tekoäly. Ålandsbankenin hallitus on kiireinen. Ja kun tämä kriisi on ohi, Ulrika Valassi aikoo vankalla kokemuksella ja arvokkuudella varmistaa, että Ålandsbanken on valmiina seuraavaan. ■



Ulrika arvostaa pankkia, joka kulkee omaa tietään.

Ulrikan vinkit omaan talouteen:

1. Saattaa kuulostaa jankuttamiselta, mutta jokaisella pitäisi olla säästöpuskuri, mieluiten 3 kuukaudeksi ilman palkkatuloa.
2. Sinulla pitäisi olla pitkäaikainen kuukausisäästäminen. Laita vähän säästöön joka kuukausi, niin 3–5 vuodessa säästössä on jo pieni omaisuus.
3. Muista kiinteistösäästäminen. Asunto on todennäköisesti jatkossakin hyvä sijoitus, koska "maata ei voi luoda lisää".
4. Lopuksi vinkki elämään: Ajattele, että elämälläsi on taloudellisesti kaksi puolta, joista toinen on tylsä ja turvallinen, ja toinen kepeämpi ja seikkailullisempi ja joka voi johtaa johonkin kivaan, tai sitten ei. Silloin voit elää tässä ja nyt ...

A photograph of two middle-aged men standing outdoors. The man on the left is balding with light skin and blue eyes, wearing a pink button-down shirt under a dark blue blazer. The man on the right has dark hair and blue eyes, wearing a white button-down shirt under a dark blue blazer. They are both smiling slightly. The background is a blurred green landscape with some buildings in the distance.

PIENET YHTIÖT – SUURET VOITTAJAT?

Ålandsbanken lanseerasi toukokuussa 2020 uuden osakerahaston – Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt. Rahaston sijoitukset kohdistetaan pohjoismaisiin pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin, jotka luokittelemme laatuyhtiöiksi, eli yhtiöihin, joilla on vakaa tase, vahva kassavirta, korkea kannattavuus ja hyvät kasvumahdollisuudet. Kohtuulliseen hintaan.

Teksti **Therese Pettersson** Kuva **Viktor Fremling**

Sijoitushistoriaa tarkasteltaessa voidaan todeta, että sijoitukset pienyhtiöihin verrattuna suurempiin yhtiöihin ovat eronneet toisistaan selvästi. Sijoitukset pienyhtiöihin ovat historiallisesti antaneet parempaa tuottoa kuin suuret yhtiöt ryhminä. Kuitenkin morningstar.fi -sivuston tilastojen mukaan suuryhtiörahastoihin sijoittaa suurempi ryhmä ihmisiä kuin pienyhtiörahastoihin, mikä johtuu luultavasti käsityksestä, että sijoitukset pienyhtiöihin tarkoittaa korkeampaa riskiä.

Joten miksi pienyhtiöt ovat olleet tuottoisampia? Siihen ei luonnollisesti ole yhtä yksittäistä syytä, vaan se on monen tekijän summa. Yksi syistä on, että pienyhtiöt ovat suurempia yhtiöitä varhaisemmassa kehitysvaiheessa, minkä vuoksi niillä on suuremmat kasvumahdollisuudet. Pienempi yhtiö voi esimerkiksi huomattavasti helpommin kaksinkertaistaa liikevaihtonsa. Pienyhtiöt ovat lisäksi usein yrittäjäjohtoisia organisaatioita, ja ne nähdään suuryhtiöitä useammin mahdollisina ostokohteina.

Pieniä yrityksiä ei tavallisesti myöskään ole analysoitu yhtä perusteellisesti kuin suuria, joten aktiivinen sijoittaja voi löytää aliarvostettuja osakkeita useammin niiden joukosta kuin tarkasti analysoitujen suuryritysten joukosta. Kotiläksynsä tehnyt sijoittaja, joka hankkii laajan ymmärryksen yhtiöiden liikeideasta ja potentiaalista, löytää ennemmin tai myöhemmin löytämättömiä helmiä

pienyrittäjien joukosta. Tosiasia on, että useat maailman menestyneimmistä sijoittajista, kuten Warren Buffet, Peter Lynch ja Michael Burry, aloittivat sijoittajauransa keskittymällä alianalysoituihin pienyhtiöihin, jotka osoittautuivatkin olevan johtavia omilla markkinasektoreillaan.

Asian kääntöpuolena on kuitenkin, että suhteellisen aikaisessa kehitysvaiheessa olevat pienyhtiöt ovat usein enemmän riippuvaisia henkilöistä. Lisäksi ne rakentavat toimintansa vain muutamien tuotteiden ja markkinoiden varaan, mikä tekee yhtiöistä herkkiä mahdollisille häiriöille. Pienyhtiöiden osakekurssit heiluvat yleisesti ottaen muuta pörssiä enemmän, mikä antaa enemmän tuottoa ajan kuluessa, mutta voi lyhyellä tähtäimellä olla hyvin hermoja raastavaa.

Iso kysyntä pienyhtiöihin asiakkaidemme parissa

– Näimme asiakkaidemme keskuudessa suuren kysynnän puhtaaseen pienyhtiörahastoon, mikä motivoi meitä käynnistämään Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt -rahaston, kertoo Eric Berglund, jolla on päävastuu rahaston sijoituksista. Hän kertoo myös, että rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja suurin osa salkusta on sijoitettu alhaisen indeksitason omaaviin pienyhtiöihin. Rahasto eroaa kilpailijoistaan sillä, että yksittäisten sijoitusten painot salkussa pidetään samalla tasolla – perusajatuksena on noin 40 sijoitusta, kukin 2,5 prosentin

painolla, joiden annetaan liikkua markkinoiden mukaan.

– Tämä johtaa hyvään riskinhajautukseen samalla kun kaikki yksittäiset sijoitukset ovat tarpeeksi suuria, jolloin niillä on merkitystä kokonaisuuden kannalta, sanoo osakejohtaja Lars Söderfjell. Tiivistettynä sijoitusfilosofiamme on etsiä laatuyhtiöitä, joiden arvostus on kohtuullinen. Tämä ajattelutapa on tuttu myös varainhoitomme muilta osa-alueilta. Iso osa analyysin tekemisestä koostuu myös vahvan kasvuprofiilin omaavien yhtiöiden löytämisestä.

Vastuullisuus on tärkeä sijoituskriteeri ja rahasto seuraa Ålandsbankenin vastuullisen sijoittamisen yleisiä sääntöjä ja periaatteita. Rahasto ei myöskään sijoita yhtiöihin, joiden toiminta liittyy fossiilisten polttoaineiden tai aseiden valmistukseen. Toukokuussa 2020 aloitettu rahasto on menestynyt hyvin, ja nousua on tällä hetkellä noin 30 prosenttia, mikä on huomattavasti vertailuindeksiä paremmin. ■

Haluatko lisätietoja rahastosta? Lue lisää verkkosivuiltamme.

Huomaa, että kaikkeen arvopaperisijoittamiseen liittyy riskkejä. Historiallinen tuotto ei ole taatua tulevaista kehityksestä. Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

Rahasto ja indeksi, kehitysprosentti alusta alkaen



PANKKIPALVELUT ALAIKÄISILLE:

Harjoitus tekee mestarin – myös omien raha-asioiden hoitamisessa

Teksti **Jutta Linder** Kuva **AdobeStock**

Mitä lasten ja nuorten pankkipalveluista tulisi ajatella? Miten viikko- tai kuukausirahan maksaminen onnistuu, kun lompakosta harvemmin löytyy käteistä? Milloin lapsi voi saada debittikortin tai digitaaliset palvelut? Tässä näet, mitä tuotteita tarjoamme alaikäisille ja mitä sinun vanhempana tulisi tietää. Sinä huoltajana päätät, mitkä tuotteet ja palvelut sopivat juuri sinun lapsellesi, mutta sinulla on myös vastuu siitä, että niitä käytetään oikealla tavalla.

Tämän päivän käteisvapaassa yhteiskunnassa lapsen viikko- tai kuukausiraha voi aiheuttaa päänvaivaa. Kenen lompakosta poimitaan lapsen kahvila- tai elokuvakäyntiä varten tarvittavat setelit? Ålandsbankenin asiakkaana lapsesi voi saada oman debittikortin niin aikaisin kuin sinä huoltajana päätät. Itämerikortti Pankkitilikortti Online ei vaadi tiettyä ikää, ja sopii hyvin ensimmäiseksi kortiksi, koska ostot ja käteisnostot veloitetaan suoraan pankkitililtä. Muistathan kuitenkin, että lapsen tulee sekä muistaa tunnuslukunsa että osata käyttää korttia turvallisella tavalla. Muokkaamalla kortin turvarajoja sinä vanhempana voit tehdä kortista juuri omalle lapsellesi sopivan – sinä valitset kortin ostojen ja nostorajat, millä alueilla korttia voi käyttää sekä voiko kortilla maksaa nettiostoksia.

Miten tilin saldoa voi seurata?

Alaikäisen oma debittikortti tarkoittaa, että korttiin liitetyn tilin saldoa tulee seurata. Niin kauan kuin lapsella ei ole omaa Internetkonttoria ja Mobiilipankkia, voit seurata saldoa liittämällä tilin omiin digitaalisiin palveluihisi. Seuraamalla tilin saldoa yhdessä lapsesi kanssa opetat lasta käyttämään digitaalisia palveluitamme tulevaisuudessa itse.

Internetkonttorisi kautta voit myös liittää lapsen tiliin Saldopalvelun, jonka kautta saat saldotiedot sähköpostiisi maksutta niin usein kuin itse päätät. Saldorajahälytyksellä saat tiedon, jos tilin saldo alittaa asettamasi rajan – näin vältät epämieluisat yllätykset. Voit valita Saldopalvelun myös tekstiviestitse, jolloin maksat hinnaston mukaisen maksun. Saldotietojen tarkistus onnistuu myös pankkiautomaatin kautta, mutta muistathan, että palvelusta veloitetaan maksu.

Milloin lapselle voi hankkia digitaaliset palvelut?

Jotta lapsi voi saada käyttöönsä Mobiilipankin ja Internetkonttorin, tulee lapsella olla oma tili meillä. Lisäksi digitaalisten palveluiden alaikäraja on 9 vuotta. Alaikäisille tarjoamme rajoitetun valikoiman digitaalisia palveluita – näin lapsi voi asteittain saada enemmän vastuuta ja oppia hoitamaan talouttaan turvallisella tavalla. Rajoitettu valikoima tarkoittaa, että palveluiden kautta voi tehdä omia tilisiirtoja, euromaksuja,

ulkomaanmaksuja sekä käyttää Saldopalvelua. Mobiilipankissa löytyy lisäksi Pikasaldo – mahdollisuus nähdä tilin saldo ilman sisäänkirjautumista.

Kätevämpää asiointia Ålandsbanken e-ID:llä

Aktivoimalla Ålandsbanken e-ID:n Mobiilipankissa onnistuu sekä sisäänkirjautuminen Mobiilipankkiin ja Internetkonttoriin että laskujen ja verkko-ostosten vahvistaminen sormenjäljellä tai Face ID:llä. Näin digitaalisten palvelujemme käyttäminen on entistä kätevämpää kaiken ikäisille asiakkaillemme. Ålandsbanken e-ID:tä, vaihtoehtoisesti sisäänkirjautumistietoja sekä tekstiviestiä, voidaan käyttää kirjautuessa sisään myös muihin sähköisen tunnistamisen vaativiin palveluihin, kuten OmaKanta-sivuille tai Kelaan. Tämä helpottaa huomattavasti esimerkiksi sairaanhoidon puhelinjonojen ruuhkautuessa – ajan varaaminen tai reseptin uusiminen onnistuu pankkitunnusten avulla digitaalisesti myös lapselle ja nuorelle.

Jotta lapselle voidaan avata digitaaliset palvelut tai tilata Pankkitilikortti Online, täytyy huoltajien käydä konttorissamme yhdessä lapsen kanssa. Sekä Pankkitilikortti Online että digitaaliset palvelut ovat maksuttomia alle 18-vuotiaille asiakkaillemme. Sen jälkeen voitte alkaa yhdessä harjoittelemaan – ja luonnollisesti voitte kääntyä puoleemme, jos tarvitsette apua päästäksenne alkuun! ■

Ålandsbankenin asiakkaana lapsesi voi saada oman debittikortin niin aikaisin kuin sinä huoltajana päätät.



Vasemmalta: Maria Rissanen,
Samuel Johansson (istuu),
Petteri Kaijalainen, Ilari Ikäheimo
(istuu), Ulf Bäckström ja Johanna
Ehrnrooth.
Kuvasta puuttuu: Nina Wentjärvi,
Mika Silfvast ja Conny Martell.



He vartioivat pankin aarrekkammiota

Teksti **Joakim Enegren** Kuva **Jetro Stavén**

Todennäköisesti et ole aikaisemmin kuullut heistä. Siitä huolimatta he ovat Ålandsbankenin rahoituskoneiston sydän. Tutustu pankin treasury-osaston tiimiin ja lue, mitä kaikkea heidän työkuvaansa sisältyy.

Oletetaan, että aloitat aamusi katsomalla pankkitiliäsi. Ja sanotaan, että huomaat tilin uhkaavan päätyä 50 miljoonaa miinukselle iltapäiväkahviin mennessä. Todennäköisesti kätesi alkaisivat hikoilemaan.

Kyseinen aamurutiini on arkea Ålandsbankenin treasury-osastolla. Vavisematta he pallottelevat meitä muita huimaavia miljoonasummia. He ovat pankki pankin sisällä, kuten osastonjohtaja Maria Rissanen kuvailee.

– Treasury-sana tarkoittaa, että joku istuu rahojen päällä tai hankkii rahoja. Olemme Ålandsbankenissa keskeinen toiminto, joihin muut osastot ottavat yhteyttä pankkipalveluihin liittyvissä asioissa. Me huolehdimme pankin korko-, valuutta- ja likviditeettiriskeistä. Tämän lisäksi vastaamme treasury-salkusta. Toimeksiantomme on optimoida pankin taseenhoitoa ja likviditeetin hallintaa.

Tämän lisäksi treasury huolehtii yritysasiakkaiden valuuttakaupoista. Jos asiakas haluaa vaihtaa esimerkiksi 10 miljoonaa dollaria euroiksi, on osaston vastuulla huolehtia trans-

”Yksinäiset sudet eivät sovi joukkoomme. Yhdessä varmistamme sen, että työ tehdään tehokkaasti, laadusta tinkimättä.”

aktiosta ja varmistaa, ettei pankkiin kohdistu riskiä.

– Jokainen valuuttakauppa, jonka teemme asiakkaan lukuun, on aina kytketty ”peilikuvamalliseen” valuuttakauppaan tai suojaavaan valuuttajohdannaiseen. Näin varmistamme, ettei pankkia altisteta valuuttariskille, kertoo diileri Johanna Ehrnrooth.

Juuri sellaiset transaktiot ovat oiva esimerkki siitä, miten Maria Rissanen tiimi erottautuu monista muista treasury-osastoista.

– On epätavallista, että pankkien treasury-osastot pitävät yhteyttä ulkoisiin asiakkaisiin. Asiakas saa nopeampaa ja henkilökohtaisempaa palvelua, kun palvelemme yritysasiakkaita suoraan, kertoo Rissanen.

Toinen erikoispiirre hänen osastolleen on sen koko suhteutettuna sen laajaan osaamiseen.

– Meidät mielletään Helsingin pienimmäksi treasury-osastoksi, josta kuitenkin löytyvät kaikki vaadittavat toiminnot. On myös hyvä tietää, että meillä on taitava back-office -osasto Maarianhaminassa, joka vahvistaa ja selvittää tekemämme transaktiot. Meillä on talon sisällä kaikki tarvittavat toiminnot, koska olemme

valinneet olla ulkoistamatta niitä.

Oikeastaan ainoat ulkoiset yhteistyökumppanit liittyvät tietojärjestelmiimme, kertoo Ulf Bäckström, joka on osaston middle office -toimintojen ryhmäesimies. Hän jatkaa:

– Teemme samat asiat kuin muiden pankkien treasury-osastot, mutta vain pienemmällä henkilöstömäärällä. Tämä tarkoittaa, että jokaisella meistä on laaja osaaminen. Työmme hienous piilee juuri siinä, että voimme laajassa työkentäsämme tehdä monia erilaisia asioita sen sijaan, että olisimme jonkin pienemmän osa-alueen asiantuntijoita.

Ålandsbankenin treasury-osasto on käynyt läpi suuria muutoksia viime vuosien aikana. Osaston monet prosessit on kehitetty ja automatisoitu.

– Yksi esimerkki on riskienhallintapuoli, missä treasury-osasto muodostaa ensimmäisen puolustuslinjan. Järjestelmätuki ja automatisaatio ovat kummatkin nyt sellaisella tasolla, joista olemme ylpeitä. Riskienhallinta on tänä päivänä sujuva prosessi muiden prosessiemme joukossa, mikä puolestaan antaa enemmän aikaa keskittyä muihin projekteihin.

Eräs uusi ja mielenkiintoinen ►

► projekti odottaakin nurkan takana. Ålandsbankenin uuden hypoteekkiyhtiön aloittaessa toimintansa Ruotsissa tulee Maria Rissanen tiimi toimittamaan hypoteekkiyhtiön asiakkaille kaikki treasury-palvelut.

– Kyseessä on suuri hanke ja olemme varautuneet siihen hyvin. Olemme arvioineet, että pystymme käsittelemään ensimmäisten toimintavuosien volyymit nykyisten resurssejemme puitteissa. Hypoteekkiyhtiön kasvaessa ja transaktiovolyymien noustessa arvioimme tilanteen uudestaan, kertoo Rissanen.

Treasury-sana on monelle melko vieras, mutta sanaa itsessään voi käyttää ymmärtääkseen, mitä sen parissa työskentely oikein pitää sisällään.

TIIMITYÖSKENTELY

– Yksinäiset sudet eivät sovi joukkoomme. Yhdessä varmistamme sen, että työ tehdään tehokkaasti, laadusta tinkimättä. Mutta tiimpelaajan ominaisuudet eivät riitä, kehitystyössä täytyy osata itsenäisesti ottaa esiin ehdotuksia, joita sitten hiotaan yhdessä muun tiimin kanssa. Sen takia onkin tärkeää ymmärtää saamansa palaute.

RISKIENHALLINTA

– Iso osa arjestamme koostuu erilaisten taloudellisten riskien käsittelemisestä. Jos emme tee työtämme hyvin, emme myöskään nuku hyvin. Mutta koska riskienhallinta tehdään asianmukaisesti ja meillä on toimiva prosessi, meidän ei tarvitse harrastaa tulipalojen sammuttamista. Sen sijaan voimme keskittyä kehitystyöhön ja suurempiin projekteihin, kuten esimerkiksi hypoteekkiyhtiöön.

EMME ANNA PERIKSI

– Kyllä, täytyy olla sekä itsepäinen että kärsivällinen. Tiimissämme kukaan ei anna periksi, kun meillä on tehtävä hoidettavana. Joskus yllättäviä ongelmia tietenkin ilmenee, ja silloin täytyy osata priorisoida ja reagoida nopeasti. Pitkällä aikavälillä työssä tarvitaan itsepäisyyttä, jotta jaksaa tähdätä varsinkin alussa abstraktitakin vaikuttavia

tavoitteita kohti. Silloin on osattava pilkkoa kokonaisuus pienempiin osiin ja kärsivällisesti tehdä osa osalta.

ASiantuntemus

– Tässä työssä vaaditaan asiantuntemusta. Rekrytoidessamme uusia työntekijöitä haluamme nähdä, että heillä on kyky ja halu oppia uusia asioita nopeasti. Matematiikkaa täytyy sekä osata että rakastaa. Täällä teemme töitä valuutoilla ja korkotuotteilla, joten perustiedot niistä tulee hallita. Täytyy myös osata laskea muun muassa korkotuottoa ja korkosuojauksia. Sen lisäksi tarvitaan iso annos huolellisuutta – käsistään ei voi päästää mitään, jota ei ole moneen kertaan tarkistanut.

SUURI VASTUU

– Treasuryssa kyse on suurista rahoista ja suuresta vastuusta. Meillä on vastuu osata monimutkaisia kokonaisuuksia – suurien riskien mahdollisuus kasvaa, jos emme ymmärrä toimintaamme. Sen lisäksi meillä on vastuu asiakkaitamme kohtaan. Esimerkiksi valuuttakaupoissa otamme vastuun sekä parhaan mahdollisen ratkaisun löytämiseksi sekä vastuun siitä, että asiakkaalla on kaikki tarvittavat tiedot, jotka voivat vaikuttaa esimerkiksi kaupan ajankohdan valitsemiseen.

UURASTUS

– Tällä alalla huolestuu, jos uusia haasteita ei ilmene pitkään aikaan. Silloin joku asia on vinossa. Meille ongelmat ovat olemassa sen takia, että voimme ratkaista ne, on siis aivan turhaa huokailla niiden takia. Tärkeintä on, että ratkaisemme ne. Silloin tällöin tapahtuu yllättäviä tilanteita. Niiden ratkaiseminen voi vaatia hieman uurastusta, mutta olen oppinut, että olemme aina lähellä ratkaisua tuntiessamme, että tähän ei löydy ratkaisua. Silloin pakotamme itsemme eteenpäin, myös ne viimeiset metrit.

RAPORTOINTI

– Raportointi voi kuulostaa tylsältä, mutta meille se on erittäin tärkeää ja saamme sitä kautta arvok-



Maria Rissanen

”Meille ongelmat ovat olemassa sen takia, että voimme ratkaista ne.”

kaita oivalluksia. Saamamme tieto muodostaa perustan päätöksenteolle. Sisäisesti toimitamme johtoryhmälle ja hallitukselle tietoa pankin likviditeetistä, rahoituksesta ja riskitasoista. Ulkoisesti raportit sekä Finanssivalvonnalle että luottokelpoisuusyrityksellemme Standard & Poor'sille ovat tärkeitä, jotta he saavat kokonaisvaltaisen kuvan toiminnastamme.

YLPEYS AMMATTIIN

– Kaiken yllä mainitun voisi yhteenvetona kiteyttää ammattilypeyteen. Emme toki paukuttele henkseleitä, vaan olemme vaatimatomia aivan kuten tavalliset ihmiset. Mutta mielestämme on tärkeää taputtaa itseään olalle hyvin tehdyn työn jälkeen. Emme ole professoreita teorioiden parissa, vaan teemme hyvin konkreettisia johtopäätöksiä olemassa olevan tiedon avulla. Tämän jälkeen voimme ottaa askeleita eteenpäin. Varmistamme, että pankin rahoituksella on järkevä hinta. Hoitamalla treasury-salkkua mallikkaasti teemme lisää rahaa. Lyhyesti sanottuna yhtälömme toimii, kun me teemme laadukasta työtä, pankki voi hyvin, sanoo Maria Rissanen. ■

Vastuullisten sijoitusten kysyntä kasvussa

ÅLANDSBANKEN MAAILMA OSAKE -RAHASTOLLE JOUTSENMERKKI

Joutsenmerkitty rahasto tarjoaa asiakkaille mahdollisuuden tehdä vastuullisempia valintoja helposti myös sijoituksissaan. Ålandsbanken Maailma Osake -rahaston Joutsenmerkintä lokakuussa 2020 lisäsi entisestään vastuullisten sijoitusten valikoimaamme.

Teksti **Jutta Linder**

Kuva **Jenny Ruda**

– Vastuullisuuskysymykset koskien sijoituksia kasvavat jatkuvasti ja asiakkaamme keskittyvät yhä enemmän vastuullisuuteen sijoituksia valitessaan. Rahaston Joutsenmerkki on osoitus pankin menestyksekkäästä vastuullisuustyöstä ja vastaa asiakkaidemme keskuudessa jo olevaan kysyntään, kertoo Anna-Stina Wiklund, ESG-vastaava Ålandsbankenin Rahastoyhtiöstä.

Saadakseen Joutsenmerkin rahaston on täytettävä 25 pakollista kriteeriä, jotka koskevat poissulkeamista, positiivista seulontaa, läpinäkyvyyttä ja vaikuttamista. Joutsenmerkin saamiseksi vaaditaan myös esimerkiksi perusteellinen kestävyysanalyysi ja vuosittainen vastuullisuusraportti rahaston toiminnasta.

– Kiinnostus vastuulliseen ja kestävään sijoittamiseen jatkaa huimaa kasvuaan. Joutsenmerkityssä rahastossa riippumaton osapuoli tarkastaa, että rahaston vastuullisuustyö täyttää tiukat ja kokonaisvaltaiset kri-



terit. Onnittelemme Ålandsbankenin menestyksekkäästä hakemuksesta, jonka ansiosta pankin asiakkaat saavat nyt mahdollisuuden sijoittaa Joutsenmerkittyyn rahastoon myös osakepuolella, sanoo Joutsenmerkin ESG-asiantuntija Sebastian Högnabba.

Ålandsbanken Maailma Osake -rahasto keskittyy yhä enemmän vastuullisuuteen

Rahasto on jo entuudestaan muiden Ålandsbankenin rahastojen tapaan poissulkenut yhtiöitä, jotka toimivat eettisesti kyseenalaisilla aloilla mukaan lukien aseet, tupakka, alkoholi, pornografia ja pelit. Tämän lisäksi Ålandsbanken Maailma Osake -rahasto poissulkee sijoitukset yhtiöihin, joilla on toimintaa fossiilisten polttoaineiden parissa.

Rahasto myös painottaa valinnoissaan yhtiöitä, joilla on parhaat vastuullisuusarvosanat. Tavoitteena on, että 50 prosenttia tai enemmän yhtiön omistuksesta on korkeimman vastuullisuusarvosanan saaneita yhtiöitä ESG-analyysin mukaan, niin sanottuja ESG Leadersejä. Yhtiöiden näkökulmat koskien ympäristöä, yhteiskunnallisia kysymyksiä ja hallintotapaa analysoidaan yhdessä taloudellisen analyysin kanssa.

– Olemme ylpeitä voidessamme vahvistaa Joutsenmerkittyjen rahastojen tarjontaa valikoimassamme. Aiomme myös lisätä rahaston omistamien yhtiöiden aktiivista vaikuttamista sellaisilla kysymyksillä, joiden arvioidaan olevan oleellisia vastuullisuusnäkökulmasta, kertoo Wiklund. ■

Vasemmalta: Sebastian Högnabba (Joutsenmerkin ESG-asiantuntija), Anna-Stina Wiklund (ESG-vastaava Ålandsbankenin Rahastoyhtiöstä) ja Seppo Kurki-Suonio (salkunhoitaja, FIM).



Näin aktivoit e-ID:n

Ålandsbanken e-ID on turvallinen ja helppokäyttöinen sähköinen tunnistautumismenetelmä.

Miksi tarvitsen e-ID:tä?

Ålandsbanken e-ID:llä voit muun muassa:

- ✓ Kirjautua sisään Internetkonttoriin, Mobiilipankkiin sekä muihin palveluihin joihin vaaditaan sähköinen tunnistautuminen, esimerkiksi Kela ja Verohallinto.
- ✓ Vahvistaa maksuja ja muita toimeksiantoja Internetkonttorissa ja Mobiilipankissa.

Aktivoidaksesi e-ID:n tarvitset Ålandsbankenin Mobiilipankin.

1. Etsi sovellus "Ålandsbanken Finland" joko App Store- tai Google Play-sovelluskaupasta. Sinun tulee ainoastaan käyttää virallisia sovelluskauppoja.
2. Valitse ja asenna sovellus. Voit tarvita salasanasasi sovelluskauppaan.
3. Kirjaudu sisään käyttäjätunnuksella, salasanalla ja tunnusluvulla tunnuslukutaulukosta sekä vastaanottamallasi tekstiviestikoodilla. Kirjautuaksesi sisään, voit aktivoida Ålandsbanken e-ID:n.

1 Kirjaudu sisään

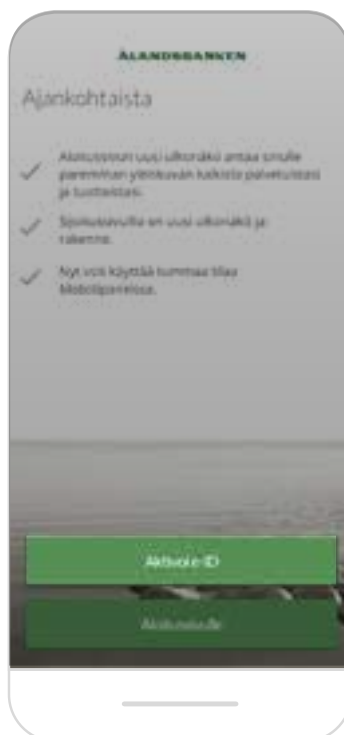
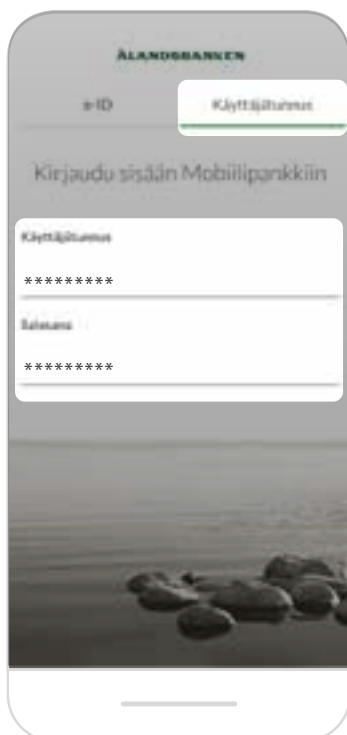
samalla tavalla kuin Internetkonttoriin, eli käyttäjätunnuksella, salasanalla ja tunnusluvulla tunnuslukutaulukosta sekä vastaanottamallasi tekstiviestikoodilla.

2 Aktivoi e-ID

Kirjautuaksesi sisään, valitse "Aktivoi e-ID".

3 Täytä matkapuhelinnumerosi

Täytä matkapuhelinnumerosi ja valitse "Jatka".



4 Vahvistuskoodi e-ID:tä varten

Täytä tekstiviestillä saamasi vahvistuskoodi.

5 Valitse e-ID-tunnusluku

Valitse tunnusluku e-ID:tä varten ja toista se. Valitse sen jälkeen "Jatka".

6 Vahvista tunnuslukutaulukolla

Vahvista valintasi tunnuslukutaulukolla.

7 Sormenjälkitunnistus / Face ID

Aktivoi Face ID tai sormenjälkitunnistus e-ID:tä varten.

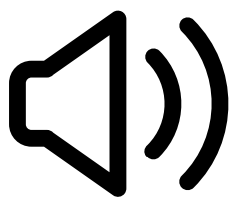
8 Hyvin tehty!

Nyt olet aktivoinut Ålandsbanken e-ID:n.

Säilytä tunnuslukutaulukkoasi myös aktivoituasi Ålandsbanken e-ID:n.
Tarvitset taulukkoa esimerkiksi aktivoi-
dessasi e-ID:n uuteen matkapuhelimeen.

Muistathan, että asetusten kautta voit aktivoida eri toimintoja, esimerkiksi Pikasaldon ja Ilmoitukset.

Vinkkejä & uutisia



Kuuntele verkkotekstejämme

Verkkopalveluiden saavutettavuus tarkoittaa, että mahdollisimman monet ihmiset voivat käyttää digitaalisia palveluita mahdollisimman helposti. Oletko huomannut, että voit

nykyisin kuunnella verkkosivujemme tekstejä ReadSpeakerin, niin kutsutun teksti-puheeksi-toiminnon avulla? Kokeile ensi kerralla käydessäsi sivustollamme! ■

Itämeriprojektin rahoitushaku 2020

Ålandsbanken on Itämeriprojektin kautta rahoittanut Itämeren tilaa edistäviä hankkeita jo vuodesta 2014. Rahoitusta jaetaan viidessä eri kategoriassa - digitaaliset innovaatiot, konkreettiset kilogrammat, osallistavat projektit, paikalliset vesiensuojeluprojektit sekä lasten ja nuorten projektit. Itämeriprojektin rahoitushaku oli auki

alkukesästä syyskuun loppuun, ja projekti vastaanotti tänä vuonna yhteensä 168 hakemusta, joiden tavoitteena on parantaa Itämeren tilaa. Itämeriprojektin tuomaristo käy parhaillaan hakemukset läpi, ja tekee päätöksen mitkä projektit saavat rahoituksen. Rahoituksen saavat hankkeet julkaistaan seuraavana keväänä. ■

Joustavia asiakastapahtumia

– seuraa livelähetyksiämme verkkosivujemme kautta

Tämänhetkinen tilanne on haastanut meidät ajattelevaan uudella tavalla koskien asiakastapahtumiamme – keväästä 2020 alkaen olemme järjestäneet useamman webinaarin, joissa keskustelemme ajankohtaisista asioista.

Aikaisemmat webinaarimme löydät osoitteesta www.alandsbanken.fi/live ja voit katsoa niitä silloin, kun sinulle parhaiten sopii. Istu mukavasti kotisohvallesi, ota tietokoneesi esiin ja osallistu digitaalisiin tapahtumiimme kotoasi!

Etkö ole saanut kutsua?

Tarkista, että olet antanut suostumuksesi sähköistä markkinointia varten – teet sen kohdasta Omat Tietosi sekä Mobiilipankissa että Internetkonttorissa. ■

Oletko saanut epäilyttäviä puheluita tai sähköposteja?



Vishing, phishing, huijauslasku tai rakkauspotos. Ilmiöllä on monta nimeä, mutta kaikissa on kyse huijausyrityksestä.

Yhteiskunnan muuttuessa myös huijaukset ovat muuttaneet muotoaan, pankkiryöstöjen vähentyessä rikokset kohdistuvat nykyään useammin yksityis-

henkilöihin, ja apuna käytetään digitaalisia kanavia. Suomessa tavallisimmat huijausyritykset liittyvät tilausansoihin ja ilmiöön, jota kutsutaan nimellä phishing – pankkitunnusten tai muiden henkilökohtaisten tietojen kalastelu. Miten huijauksia vastaan voi suojautua? Kaiken A ja O on, että

et **koskaan** anna sisäänkirjautumistietojasi tai tietoja pankkikortistasi ulkopuolisille. Me emme ota sinuun yhteyttä sähköpostitse, puhelimitse, tekstiviestillä tai koputtamalla ovellesi pyytääksemme pankkitunnuksiasi. Sen sijaan teemme jatkuvasti töitä varmistaaksemme, että voit

hoitaa pankkiasiasi mahdollisimman turvallisesti – tarjoamalla varmoja pankkipalveluita, tuntemalla asiakkaamme ja muihuttamalla sinua, miten käytät tuotteitamme ja palveluitamme turvallisella tavalla. ■

Uutuuksia Mobiilipankissa

Nyt voit tehdä korttihakemuksen kätevästi Mobiilipankin korttisivuilta.

Seuraa tilisi tapahtumia entistä pidemmältä ajanjaksolta. Olemme myös parantaneet hakutoimintoa – voit etsiä tapahtumia esimerkiksi tietyille vastaanottajalle.

Laina- ja sijoitussivut ovat saaneet uuden ulkonäön.

Premium- tai Private Banking -asiakkaana näet nyt matkavakautuskorttisi digitaalisesti Mobiilipankissa, sekä kohdasta Etusi että ilman sisäänkirjautumista. ■



LAINAHAKEMUS NOPEUTUU

Verkkosivuiltamme on nyt uudistettu lomake lainahakemusta varten. Koska kysymykset ovat tarkempia, voimme käsitellä hakemukset nopeammin kuin ennen – ja näin myös sinä saat päätöksen nopeammin!

ÅLAND INDEX AIKAANSAA MUUTOKSEN

Edellisessä asiakastutkimuksemme (lokakuu 2020) kysimme asiakkailtamme, tuntevatko he Åland Indexin, joka laskee jokaisen korttiostoksen hiilijalanjäljen. Vastanneista 81 prosenttia vastasi ”kyllä”. Vieläkin positiivisempaa oli, että 22 prosenttia myöntävän vastauksen antaneista olivat muuttaneet kulutustottumuksiaan Åland Indexin ansiosta.

YHDEN MIEHEN IDEASTA KANSAINVÄLISEKSI TOIMINNAKSI – CLEWATIN TARINA



Teksti **Lotta Lybeck** Kuva **Clewat Oy**

Vuonna 2017 Johannes Myllykoski voitti Ålandsbankenin Itämeriprojektin pääpalkinnon kehittämällään muoviroskankeruulaitteella. Voiton jälkeen Myllykosken idea on kasvanut vaikuttavaksi startup-yritykseksi, joka puhdistaa vesistöjä ympäri maailmaa.

Vuoden 2010 Meksikonlahden öljykatastrofin jälkeen Johannes Myllykoski alkoi pohtimaan sitä, miksi ympäristöongelmien torjuntaan ei ole kehitetty riittävän hyviä ja kokonaisvaltaisia ratkaisuja. Tähän aikaan hän työskenteli öljyntorjuntalaitteistojen testauksessa Blaxar Oy:ssä, joten aihe oli läheinen.

– Mietin, että miksei ole olemassa sellaista laitetta, joka kerää öljyä isosti, mutta samalla myös muita vesistöistä löytyviä haitallisia asioita, Myllykoski muistelee.

Näistä ajatuksista sai alkunsa monivuotinen kehitystyö. Tavoitteena oli keksiä ja rakentaa Myllykosken mielessä pyörinyt laite. Asia oli Myllykoskelle ikään kuin harrastus ja hän työskenteli ideansa parissa iltaisin ja viikonloppuisin. Erilaisia versioita ja ideoita valmistui matkan varrella, joista osa sai suoraan täystyrmäyksen.

Viimein vuosien työn jälkeen Myllykoski sai silloin vielä muoviroskankeruulaitteeksi kutsutun keksintönsä prototyyppiin valmiiksi.

Samoihin aikoihin hän huomasi verkossa ilmoituksen Ålandsbankenin Itämeriprojektin rahoitushausta, jossa kuka tahansa voi hakea Itämeren tilaa parantavalle idealleen rahoitusta.

– Vaikka jonkinlainen prototyyppi oli valmistunut, niin siinä vaiheessa olin jo vähän menettänyt toivoni ja tuntui, että kaikki tekeminen laitteen parissa alkoi olla loppuillaan. Päätin kuitenkin hakea rahoitusta, koska mietin, että ei tässä nyt voi ainakaan mitään menettää, Myllykoski kertoo.

Clewatin synty

Rahoitushaun päätyttyä seuraavan vuoden talvella Myllykoski sai tietää, että jonkinmoinen rahoitus olisi luvassa Itämeriprojektilta.

Myllykoski lähti Kokkolasta kohti Helsinkiä tulosten julkistustilaisuuteen. Tällöin idean taustalla ei ollut olemassa vielä yritystä, mutta Ålandsbankenilta vinkattiin, että rahoituksen vastaanottamisen kannalta voisi olla hyvä, että Y-tunnus on olemassa.

– Siinä tulikin sitten kiire keksiä yritykselle nimi, kun aikaa oli vuorokausi. Otin sitten yhteyttä Hannu Mäkelään ja Lassi Kaikkoseen, joiden kanssa pyörittelimme nimiajatuksia, joita minulla oli ja niitä yhdistelemällä syntyi Clewat.

Seuraavana päivänä Myllykoski vastaanotti 70 000 euron rahoituksen Clewat-yritykselleen muoviroskankeruulaite-keksinnöllään.

– Se oli todella merkittävä hetki minulle ja koko ideani ja keksintöni

”Mietin, että miksei ole olemassa sellaista laitetta, joka kerää öljyä isosti, mutta samalla myös muita vesistöistä löytyviä haitallisia asioita.”

tulevaisuudelle.

Rahoituksen voiton jälkeen Clewatilla alkoi todella tapahtua. Ålandsbankenin tekemän viestinnän ansiosta Myllykoski ja muoviroskankeruulaite nousivat otsikoihin ja artikkeleihin. Medianäkyvyyden myötä Myllykoski alkoi saamaan yhteydenottoja useilta sijoittajilta.

– Ilman Ålandsbankenin Itämeriprojektin rahoitusta ja siitä seurannutta näkyvyyttä emme olisi nyt tässä pisteessä. Se avasi ovet ja homma lähti eteenpäin.

Pian rahoituksen saamisen jälkeen mukaan tulivat Clewatin hallituksen puheenjohtaja Janne Saarikko sekä hallitusjäsen



► Markus Hautala. Heidän kanssaan Myllykoski lähti kasaamaan monipuolista tiimiä keksinnön kehittämiseksi ja kaupallistamiseksi. Nyt Clewat on kasvanut vaikuttavaksi startupyritykseksi, jonka tavoitteet ovat korkealla.

– Tavoitteemme on olla maailman johtava vesistönpuhdistuslaite ja alan toimija. Emme halua olla vain aluksien valmistaja ja toimittaja, vaan hallita koko arvoketjua, Clewatin kaupallinen johtaja Marko Kärkkäinen kertoo.

Jätteen, kasvillisuuden ja mikromuovin kerääjä

Vielä vuonna 2017 muoviroskan-keruulaitteena tunnettu Myllykosken keksintö kantaa nykyisin paremmin sen toimintaa kuvaavaa nimeä: vesistönpuhdistuslaite. Tällä hetkellä Clewatilla on puhdistusaluksia kolme kappaletta ja niitä rakennetaan sitä mukaan, kun projekteja varmistuu.

Uusi alus uutta projektia varten valmistuu Kokkolassa kahdeksassa viikossa, eli projektit saadaan hyvällä vauhdilla alkamaan.

Alus on kehittynyt ensimmäisestä prototyypistä huomattavasti. Alus on katamaraanilautta, jonka teknologia perustuu veden virtauksen luomiseen ja hyödyntämiseen. Sillä pystytään keräämään vedestä talteen jopa puolen millimetrin kokoisia muovinpalasia ja enimmillään laite pystyy keräämään peräti 200 kuutiota jätettä tai kasvillisuutta tunnissa.

– Täysin vastaavia laitteita ei maailmalta löydy, mutta samankaltaisia kyllä. Meidän vahvuutemme on ehdottomasti se, että mukamme tulee alusta käytävä ja projektia vetävä ryhmä, eli emme toimita vain laitteita, vaan palvelua. Lisäksi pystymme keräämään mikromuovia, mihin monet alukset eivät pysty, Kärkkäinen kertoo.

Maailmanlaajuista kiinnostusta

Clewatin vesistönpuhdistuslaite on herättänyt paljon huomiota maailmalla ja myös yrityksellä työn alla olevat projektit sijoittuvat Suomen lisäksi eri puolille maailmaa. Tällä hetkellä yksi aluksista on Floridassa ja uusia projekteja on suunnitteilla muun muassa Kiinaan ja Filippiineille, mutta koronapandemia on hidastanut projektien etenemistä. Suomessa alusta on käytetty useilla vesialueilla esimerkiksi Helsingissä ja Turussa.

– Koronasta huolimatta kehitys jatkuu ja uusia projekteja valmistellaan jatkuvasti. Tämä ei pysäytä meitä, vaikka toki hieman hidastaa, koska toimimme vahvasti myös ulkomailla. Tiimimme on valmiina lähtemään heti paikan päälle, kun se on mahdollista, Kärkkäinen kertoo.

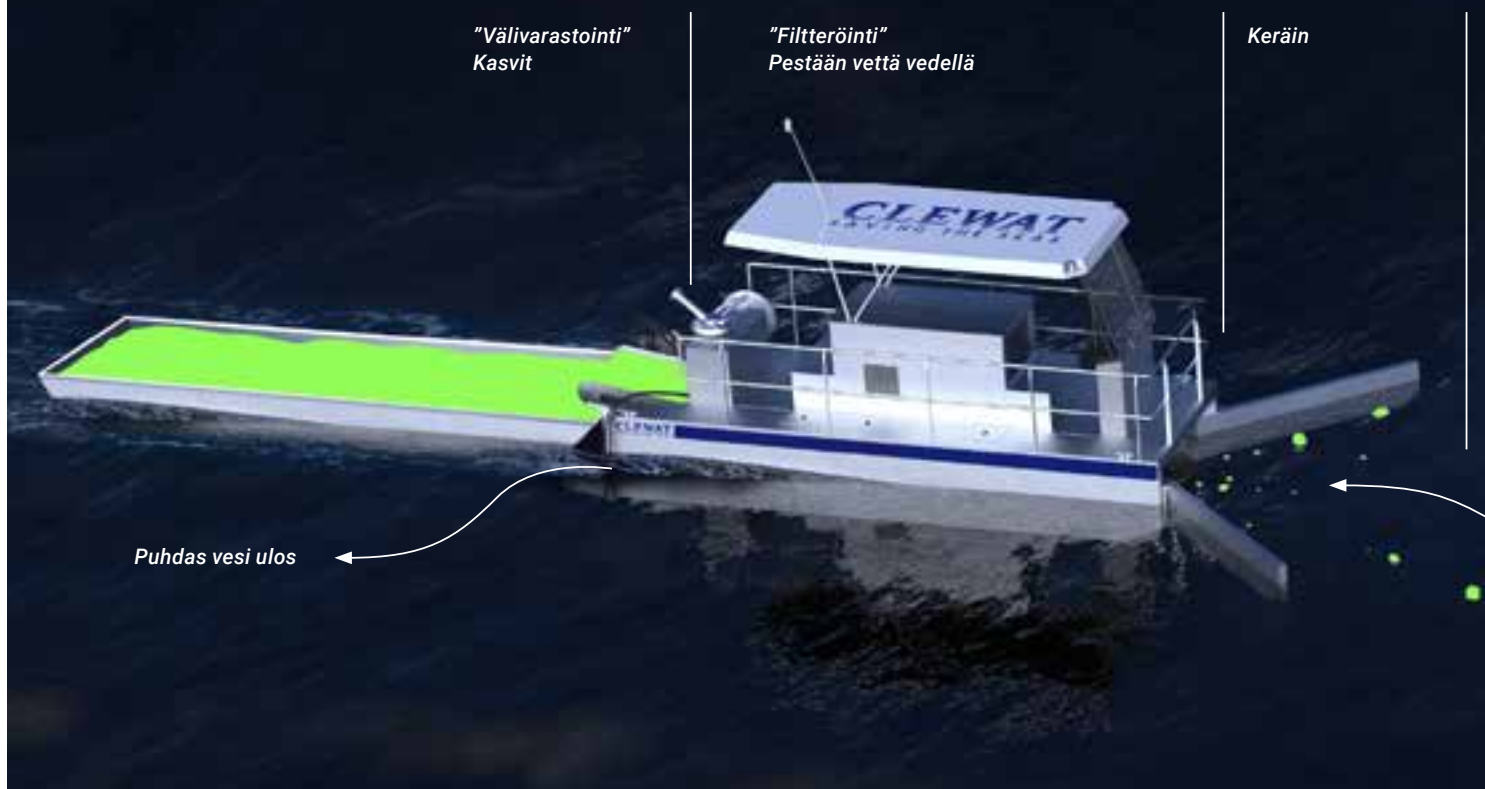
Clewat kasvattaa tunnettuuttaan maailmalla myös erilaisten kansain-



SKANNAA MINUT

Tästä näet lyhyen videon, miten vesistönpuhdistuslaite toimii.

Clewat järjestelmä



välisen tilaisuuksien puhujana ja esiintyjänä.

– Kyselyitä erilaisien tilaisuuksien esiintyjäksi tulee todella paljon ja se on tietenkin tärkeä asia näkyvyydellemme. Olemme juuri oikealla asialla oikeaan aikaan. Merten muoviongelmien nousivat suureksi puheenaiheeksi muutamia vuosia sitten ja meillä on ratkaisu niihin, Kärkkäinen miettii.

Koko arvoketju hallintaan

Clewatissa on huomattu, että vesistöjen putsaamisessa erittäin keskeisenä asiana ovat jätteen ja mikromuovien lisäksi myös haittakasvillisuuden putsaaminen. Muun muassa tähkä-ärviän poisto vesistöistä on osoittautunut paljon huomiota ja kiinnostusta herättäväksi teemaksi.

– Haittakasvillisuudella on nimensä mukaisesti erilaisia negati-

visia vaikutuksia suoraan vesistöjen kuntoon, mutta myös välillisiä vaikutuksia. Esimerkiksi Etiopiassa on eräs järvi, jonka yhteyteen on rakennettu voimalaitos, jonka kustannukset ovat olleet valtavat. Tällä hetkellä voimalaitosta ei kuitenkaan pystytä käyttämään, sillä järvestä oleva vesihyasintti hajottaa laitoksen turbiinit. Jopa tällaisiin tilanteisiin me pystymme tarjoamaan ratkaisuja vesistöjä puhdistamalla, Myllykoski kertoo.

Clewatissa kehitellään parhailaan myös ratkaisuja vesistöistä kerättävän jätteen loppukäyttöön. Tällä hetkellä tilaaja vastaa vesistöistä kerättävän materiaalin kierrätyksestä ja hävittämisestä paikallisesti, mutta Clewatin tavoitteena on mahdollistaa esimerkiksi vesistöistä kerättävän muovin jatkohyödyntäminen yhteistyössä eri toimijoiden kanssa.

”Haluamme luoda standardeja vesistöjen putsaamiseen ja niistä kerättävän roskan ja muovin loppukäyttöön.”

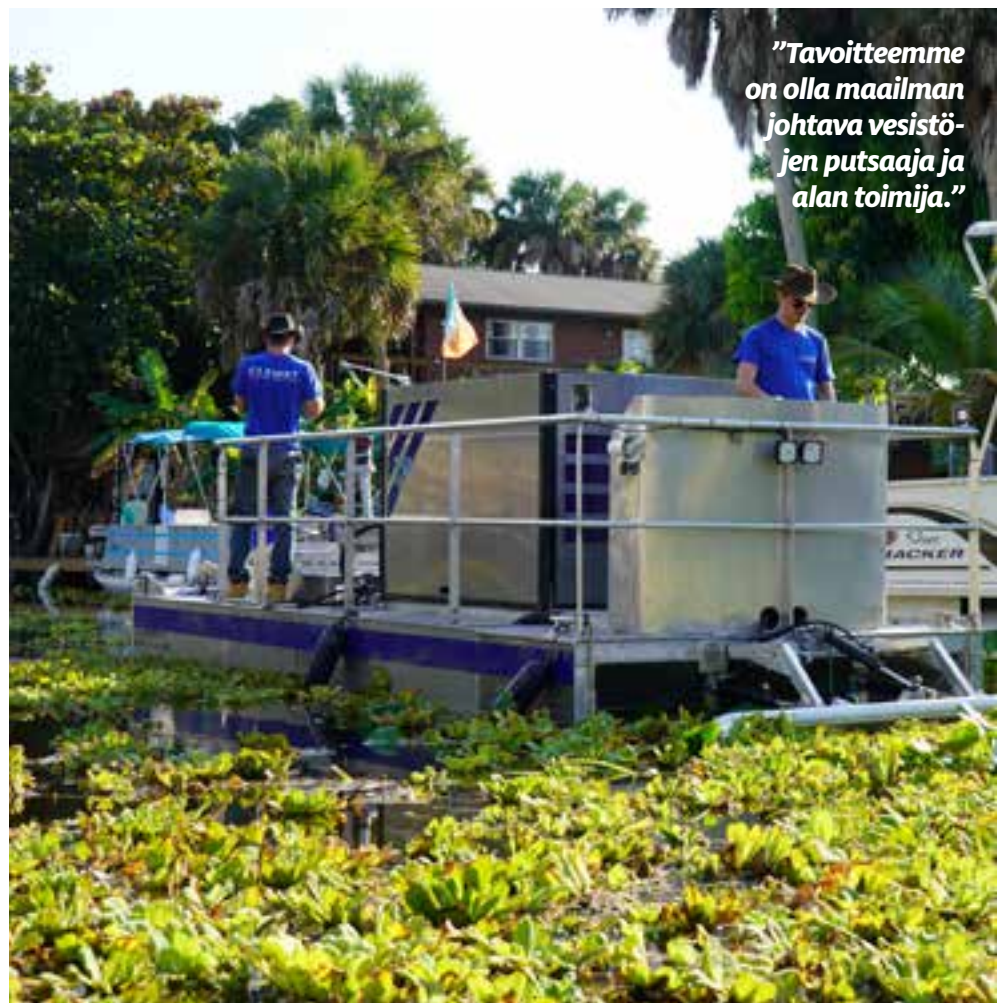
– Haluamme luoda standardeja vesistöjen putsaamiseen ja niistä kerättävän roskan ja muovin loppukäyttöön. Näin pystymme vaikuttamaan läpi arvoketjun ja olla todella kokonaisvaltainen toimija vesistöjen puhdistuksessa, Kärkkäinen kertoo.

Kaiken taustalla on tavoite parantaa vesistöjen ja yleisesti maapallon ympäristön tilaa – ja tästä ajatuksesta myös Myllykosken hullu idea laitteen luomiseksi lähti aikoinaan liikkeelle.

– Meillä on nyt aivan mahtava tiimi kasassa ja minulla erittäin hyvä fiilis tekemisestämme. Onneksi saimme aikanaan rahoituksen Ålandsbankenin Itämeriprojektilta, sillä se antoi kaikelle tälle tekemiselle sen ensimmäisen tönäisyn eteenpäin, Myllykoski sanoo. ■



Haittakasvit ja vesi sisään



”Tavoitteemme on olla maailman johtava vesistöjen putsaaja ja alan toimija.”



OVATKO TUOTTO JA KESTÄVÄ KEHITYS YHDISTETTÄVISSÄ?

Teksti **Anna-Stina Wiklund** Kuva **Karsten Wurth/Unsplash**

Lähde **PRI, MSCI** ja **Macrobond**

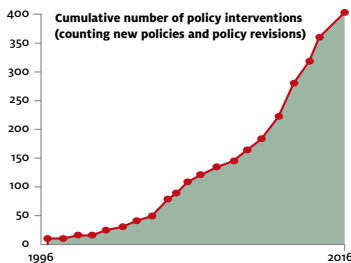
Vastuullisuus, kestävä kehitys- ja, ESG-tekijät (Environmental, Social, Governance) mainitaan yhä useammin sijoitusten yhteydessä. Uutisilla kansainvälisten sopimusten ja normien vastaisista

rikkomuksista on ollut huomattava vaikutus kulloinkin kyseessä olevan yhtiön osakkeen kehitykselle, kuten esimerkiksi Volkswagenin päästöskandaali ja pohjoismaisten pankkien rahanpesu Baltiassa osoittavat. Myös viranomaiset keskittyvät yhä

enemmän näihin kysymyksiin. Jos katsomme ajassa taaksepäin 2000-luvun finanssikriisin aikaisiin vuosiin, näkyi kestävä kehitys pelkästään eettisten rahastojen toiminnassa, ja silloinkin oli pitkälti kyse eettisesti kyseenalaisten alojen (esimerkiksi

Ympäristökysymykset ovat tärkeimpiä perusteellisuu- dessa ja energiasektorilla. Sosiaalisilla kysymyksillä on suurin merkitys suhdannetuotteissa.

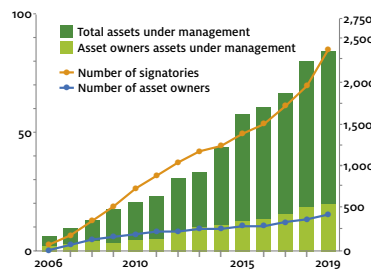
aseet, tupakka, alkoholi, pornografia) poissulkemisesta. Tänä päivänä Pohjoismaissa on tuskin yhtäkään rahoitusalan toimijaa, joka ei ota huomioon kestävää kehitystä toimintansa. Ovatko siis kestävän kehityksen mukaiset sijoitukset kannattavia? Onko mahdollista saada parempaa tuottoa valitsemalla kestävän kehityksen kannalta hyviä yhtiöitä, vai onko se pelkkää tyhjää puhetta?



ESG:n E-kirjain edustaa ympäristöön liittyviä kysymyksiä kuten, ilmastomuutosta, luonnonvaroja (vesi, puhdas ilma, ruuantuotanto), kestävää kehitystä, jätehuoltoa ja uusiutuvaa energiaa. S-kirjain edustaa yhteiskunnallisia kysymyksiä tai työvoiman kohtelua, työturvallisuutta, lapsityövoimaa, tuotevastuuta, tuoteturvallisuutta sekä vastuuta sidosryhmiä kohtaan. G-kirjain sisältää yhtiön hallintoon ja omistajaohjaukseen liittyviä kysymyksiä, kuten omistajuus, hallitus, palkitsemisjärjestelmät, ulkoinen ja sisäinen raportointi, korruption vastainen työ, veropolitiikka ja liiketoiminnan eettisyys.

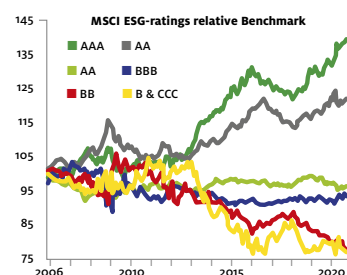
Paraneeko siis tuotto, jos otetaan huomioon kestävän kehityksen periaatteet sijoituskohteita valitessa? Moni tutkimus on tarkastellut tätä yhteyttä. Margolis, Elfenbein ja Walsh (2007) analysoivat kaikkiaan 167 eri tutkimusta vuosilta 1972–2007 ja havaitsivat, että yhtiön taloudellinen tulos ja raportoidut kestävän kehityksen toimenpiteet korreloivat positiivisesti. Hieman myöhemmin, vuonna 2015, Busch ja Basse analysoivat 2 200 tutkimusta ja

totesivat, että taloudellinen suori-tuskyky ja vastuullisuus korreloivat positiivisesti. Mitkä kestävän kehityksen tekijät lisäävät sitten tuottoa?

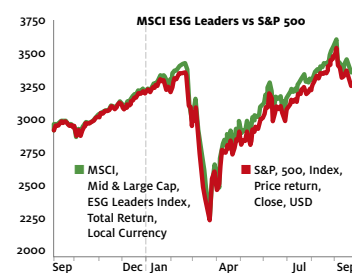


Giese et al (2020) tutkimuksessa havaittiin, että lyhyemmällä aikavälillä (1 vuosi) varsinkin hallintotavalla on merkitystä tuoton kannalta. Samaan aikaan kun hallintoon liittyvä häiriötilanne tulee osakemarkkinoi-den tietoon, voidaan havaita varsin huomattava negatiivinen vaikutus osakekurssiin.

Jos tarkastelemme pidempiä ajanjaksoja, on ympäristön ja yhteiskunnallisten kysymysten merkitys suurempi. Esimerkiksi hiilidioksidipäästöjen ja työoikeuskysymysten merkitys ei ole suuri lyhyillä ajanjaksoilla, mutta pidemmällä tähtäimellä niillä on vaikutusta yhtiöiden kannattavuuteen. Havaittavissa on myös, että hallintoon liittyvillä kysymyksillä on vaikutusta ennen kaikkea yhtiöihin, jotka toimivat rahoitusalla ja syklisen kuluttajatuotteiden sektorilla. Samaan aikaan ympäristökysymyksillä on suurin merkitys perusteellisuus- ja energiasektoreilla. Yhteiskunnallisten kysymysten painoarvo on suurin syklisen kuluttajatuotteiden sektorilla.



Yhtiöt voidaan myös asettaa paremmuusjärjestykseen riippumattomien arvioijien, esimerkiksi MSCI:n, antamien ESG-arvosanojen perusteella. Sektorin parhaat yhtiöt saavat parhaan luokituksen (AAA), ja huonoimmat tai vähiten tietoa toimittaneet saavat alimman luokituksen (CCC). Näitä on vertailtu keskenään tutkimuksissa, ja esimerkiksi ajanjaksolla 2006–2019 (Giese et al tekemä tutkimus) löytyi eroavaisuus, joka osoitti, että parhaan viidenneksen tuotto oli parempi kuin alimman viidenneksen. Ohessa oleva ylin kuva havainnollistaa tämän. Lisäksi tutkimuksessa kävi ilmi, että korkeimman ESG-luokituksen yhtiöt olivat historiallisesti olleet kannattavampia, voitot tasaisempia ja osingot suurempia. Fatemi et al (2015) osoitti myös tutkimuksessaan, että edellä mainitut seikat selittyivät muun muassa sillä, että korkeimman ESG-luokituksen yhtiöt voivat houkuttaa halutumpaa työvoimaa, niillä on tehokkaampi innovaatioiden hallinta, pitkän aikavälin liiketoimintasuunnitelmat, pitkälle tähtäävät henkilökunnan palkitsemisjärjestelmät sekä tyytyväisemmät asiakkaat.



Otettaessa huomioon, kuinka näkemys ESG-tekijöistä on kehittynyt viime vuosina osakemarkkinoilla sekä edellä mainittujen tutkimusten tulokset, voidaan todeta, että kestävän kehityksen ja tuoton välillä on selkeä yhteys. Näin ollen ESG-kysymykset ovat tärkeä osa sijoittajien valintaprosessia. ■



ÅLANDSBANKEN

ÅLANDSBANKEN ABP

PÄÄKONTTORI:

Nygatan 2, Maarianhamina
Ahvenanmaa
Puhelin +358 204 29 011 (vaihe)
www.alandsbanken.fi

SUOMEN LIIKETOIMINTA-ALUE

Johtaja Anne-Maria Salenius
Puhelin 020 429 3401
anne-maria.salenius@alandsbanken.fi

Private Banking

Johtaja Private Banking
Nina Laakkonen
020 429 3662
nina.laakkonen@alandsbanken.fi

Premium Banking

Johtaja Premium Banking
Maarit Vesala
020 429 3601
maarit.vesala@alandsbanken.fi

Helsinki

Bulevardi 3
Yrjönkatu 9 A, 3. krs

Tampere

Hämeenkatu 4, 6. krs.

Vaasa

Hovioikeudenpuistikko 11

Turku

Hansakortteli, Eerikinkatu 17

Parainen

Kauppiaskatu 24

Tämän julkaisun sisältö on ainoastaan yleistä informaatiota, ei rahoitusneuvontaa yksittäiselle henkilölle. Vaikka Ålandsbanken on pyrkinyt todentamaan informaation, pankki ei voi taata, että informaatio on kaikissa suhteissa virheetöntä, täydellistä tai oikean kuvan antavaa. Informaatio ei ota huomioon yksittäisen henkilön taloudellista tai verotuksellista tilannetta. Sijoitusneuvontaa toivovan tulee kääntyä asiantuntijan puoleen ennen konkreettisen liiketoimen toteuttamista tai toimenpiteeseen ryhtymistä. Kaikkiin ennusteisiin liittyy epävarmuus ja todellinen tulos saattaa poiketa ennustetusta. Rahoitusvälineiden arvo voi vaihdella ja alentua, ja arvo voi joidenkin kohdalla tulla jopa negatiiviseksi. Ålandsbanken ei vastaa informaation johdosta mahdollisesti syntyvistä vahingoista ja tappioista, ei suorista eikä välillisistä. Informaatiota suojaa tekijänoikeus ja sitä ei saa kopioida, välittää edelleen tai julkaista ilman Ålandsbankenin lupaa. Tästä informaatiosta johtuvissa riitaisuuksissa yksinomainen tuomiovalta on suomalaisilla tuomioistuimilla Suomen lakia soveltaen.



Posti Green

Ålandsbanken Tuulivoima – Tuottoa tuulesta

Suomen ensimmäinen tuulivoimaan sijoittava erikoissijoitusrahasto, sijoituskohteina tuulivoima-
puistot Suomessa ja muissa Pohjoismaissa.

- ✓ Sijoitukset rakennusvalmiisiin tai jo toiminnassa oleviin tuulipuistoihin
- ✓ Lunastus ja merkintä kaksi kertaa vuodessa
- ✓ Rahaston rakenne mahdollistaa tehokkaan toiminnan ja sijoitukset pitkällä tähtäimellä.

Sijoittamalla tuulivoimaan voit edesauttaa Suomen siirtymistä hiilineutraaliksi yhteiskunnaksi.
Lue lisää osoitteessa alandsbanken.fi.

* Rahastoa hallinnoi Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy. Rahastoesite ja avaintietoesite ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi osoitteessa alandsbanken.fi sekä Ålandsbankenin konttoreissa. Rahastosijoittamiseen liittyy riskejä. Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.



Kuljemme omaa tietämme

ÅLANDSBANKEN