

Ålandsbanken Vindkraft Specialplaceringsfond

Halvårsrapport
December (H2) 2023

INVESTERINGSPROFIL

Fonden investerar sina tillgångar i första hand i vindkraftsparker som är i projektutvecklingsfas, under byggnation eller färdigställda i Finland och övriga Norden. Fondens årliga förväntade långsiktiga avkastning är 5-7 %.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Som en följd av kriget i Ukraina och det minskade utbudet av naturgas präglades år 2022 av de högsta elpriserna någonsin i Finland. Den varma vintern i Europa och framför allt Tysklands strävan att ersätta rysk naturgas med flytande naturgas har 2023 sänkt priset på naturgas avsevärt. Detta har även inverkat på elpriserna i Finland, som har sjunkit till ca 55 EUR/MWh. I vår blogg i slutet av 2022 skrev vi att elmarknaden inte är sönder. De rekordhöga priserna år 2022 och elprisernas större volatilitet p.g.a. större vindkraftkapacitet har sporrat marknadens aktörer att prissäkra sig för dylika situationer samt att utnyttja perioder med lägre elpris. Ett exempel är boomen på investeringar i elpannor som fungerar främst i fjärrvärmenäten. Konsultföretaget Ramboll uppskattar att elpannekapaciteten i Finland är 2,5-3,0 GW år 2026. Som jämförelse kan nämnas att kärnkraftverket Olkiluoto 3 har en kapacitet på 1,6 GW. Elpannornas förbrukning kommer att inverka avgörande på minimipriset av elektricitet i synnerhet under uppvärmningssäsongen, dvs. vintern.

2023 har varit ett utmanande år för investeringar i vindkraft. Den höga inflationen och centralbankernas snabba räntehöjningar som följde har bromsat investeringarna i förnybar energi både globalt och i Finland. De bakomliggande behoven av förändring är dock de samma som när Fonden grundades för drygt tre år sedan. Finlands klimatmål har inte ändrats och efterfrågan på elektricitet i Finland väntas växa avsevärt redan på 2020-talet. Data över gröna investeringar, Vihreiden investointien dataikkuna, som upprätthålls av Finlands Näringsliv EK, har listat bl.a. investeringarna i väteproduktionsprojekt, de uppgår totalt till över 10 miljarder euro. Alla projekt kommer inte att förverkligas eller de blir mindre än ursprungligen planerats, som fallet alltid är med projektutveckling, men projektens och aktörernas antal ger en tydlig bild av förändringarnas storleksklass inom branschen.

Den ökade elförbrukningen har många användningsområden, men större produktionskapacitet av förnybar energi har en central roll i strävan att nå våra klimatmål samt att öka självförsörjningen av elektricitet i Finland. Särskilt bör noteras att enligt kriterierna för grönt väte i EU-direktiven bör elektriciteten som förbrukas vid väteproduktion komma från samma elprisintervall av en producent av förnybar energi, i praktiken vindkraft. Väteproduktionsprojektet i Finland ökar alltså efterfrågan på finländsk vindkraft.

Marknaden räknar med att räntorna är färdighöjda åtminstone i Europa och väntar att centralbankernas styrräntesänkingscykel börjar under första halvåret 2024. Pipeline för utvecklingsprojekt av vindkraft är fortfarande väldigt stark i Finland och investeringarna kan antas få fart när marknadsläget blir bättre.

I våra fondstadgar har investeringsstrategin utvidgats och Fonden kan placera i produktion av solenergi och annan förnybar energi

Jimmy Forsman
Portföljförvaltare

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK HÖGRE RISKLÄGRE MÖJLIG AVKASTNING HÖGRE MÖJLIG AVKASTNING

samt lagring av energi. Fondens huvudsakliga investeringsprojekt är fortfarande vindkraft i Finland och de övriga nordiska länderna. Fondens portföljförvaltning anser dock att det är i investerarnas intresse att Fondens tillgångar delvis kan investeras i projekt som solparker och batterilager i anslutning till vindkraftparkerna. Stadgeändringarna trädde i kraft 1.1.2024.

Fondens första investering, vindkraftparken i Murtoäki, nådde en viktig milstolpe och vindkraftparkens kommersiella produktion i Pyhäjärvi började i december 2023. Kapaciteten för projektet i Murtoäki är 93 MW. Vindkraftparken Juurakko (40 MW) i Kalajoki, där Fondens ägarandel är 49 %, har varit i kommersiellt bruk sedan november 2022.

Byggandet av andra fondägda projekt framskrider utan nämnvärda kostnadsöverskridanden som inverkar på Fonden. Estimerade produktionsstartar för vindkraftsparker under byggnation är:

- Niinimäki, Pieksämäki: Q1/2025 (145 MW, Fondens ägarandel 49 %)
- Kalistanneva, Kurikka: Q1/2025 (165 MW, Fondens ägarandel 40 %)
- Karahka, Oulainen: Q1/2025 (148 MW, Fondens ägarandel 49 %)

Beroende på andelsserie steg fondandelens värde med omkring 9 % under andra halvåret. Den främsta orsaken till värdeutveckling som överskrider vinstförväntningarna är att projektet i Murtoäki togs i kommersiellt bruk över tre månader tidigare än det beräknades i juni, eftersom projektets kraftledning blev färdig snabbare än beräknat. Även fallande marknadsräntor bidrog till avkastningen.

Ålandsbankens fonder tillämpar FN:s principer för ansvarsfulla placeringar (United Nations Principles for Responsible Investment). Vi förbinder oss att beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltningssed vid alla våra placeringar.

Kontakta oss:

FINLAND Tfn +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi
ÅLAND Tfn +358 204 29 011, info@alandsbanken.ax

Fonden förvaltas av Ålandsbanken Fondbolag Ab. Fondprospektet samt mer information finns på Ålandsbankens samtliga kontor och på www.alandsbanken.fi och alandsbanken.se. Fonden marknadsförs och säljs av Ålandsbanken Abp i egenskap av ombud för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonderna.

Ålandsbanken Vindkraft Specialplaceringsfond

Halvårsrapport
December (H2) 2023

FONDFAKTA	
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab, FO-nr 1471362-6
Hemort	Mariehamn
Förvaringsinstitut	Ålandsbanken Abp
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen i Finland
Revisor	KPMG Ab
Fondens registreringsland	Finland
Fondens startdatum	31.12.2020
Fondförmögenhet	339,5 MEUR
varav andelsägarnas kapital	289,5 MEUR
varav belånat kapital	50 MEUR
Minimiteckning A-andel	10 000 EUR
Minimiteckning B-andel	10 000 EUR
Minimiteckning C-andel	1 miljon EUR
Minimiteckning D-andel	1 miljon EUR
Antal andelsägare	2082 st.
ISIN-koder	FI4000452487 (A) FI4000452495 (B) FI4000452503 (C) FI4000452511 (D) FI4000508114 (S) FI4000508122 (T)

AVGIFTER	
Förvaltningsavgift (A, B)	1,65 %
Förvaltningsavgift (C, D)	1,15 %
Teckningsprovision	2,00 %
Inlösenprovision	
<1 år	5,00 %
> 1 år < 3 år	4,00 %
> 3 år < 5 år	3,00 %
> 5 år < 7 år	2,00 %
> 7 år	1,00 %
Inlösenprovisionen betalas tillbaka till fonden. Inlösenprovisionen bestäms enligt placeringstid.	
Prestationsbaserat arvode	20 % av den årliga avkastningen som överstiger 7 %

ANDELSVÄRDEN 31.12.2023	
A:	149,44
B:	149,44
C:	151,19
D:	151,19

HISTORISK AVKASTNING*	
6 mån (A)	9,22 %
12 mån (A)	10,81 %
3 år (A)	49,44 %
Sedan starten (A)	49,44 %
6 mån (C)	9,42 %
12 mån (C)	11,28 %
3 år (C)	51,19 %
Sedan starten (C)	51,19 %

*) Historisk utveckling är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på en fond, och den avkastning som genereras, kan både öka och minska och du kan förlora hela eller delar av det insatta kapitalet.



Ålandsbankens fonder tillämpar FN:s principer för ansvarsfulla placeringar (United Nations Principles for Responsible Investment). Vi förbinder oss att beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltningssed vid alla våra placeringar.

Kontakta oss:

FINLAND Tfn +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi
ÅLAND Tfn +358 204 29 011, info@alandsbanken.ax

Fonden förvaltas av Ålandsbanken Fondbolag Ab. Fondprospektet samt mer information finns på Ålandsbankens samtliga kontor och på www.alandsbanken.fi och alandsbanken.se. Fonden marknadsförs och säljs av Ålandsbanken Abp i egenskap av ombud för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonderna.