



Riskit

Sijoitusten varainhoidon kilpailutusprosessi on aloitettu. Kilpailutus aukeaa suunnitelman mukaisesti 7.12.2022 ja päättyy 18.1.2023. Vuodelle 2022 Varallisuudenhoidon ja sijoitustoiminnan ohjeissa asetetut tavoitteet toteutuvat hyvin todennäköisesti.

Sijoitukset ovat 1-9/2022 allokaatiolla seuranneet yleisestä sijoitusmaailmaa kohdanneita arvon vaihteluita. Yleisesti sijoitusmarkkinat ovat olleet kehitykseltään negatiivisia vuoden 2022 ja erittäin haastavia riippumatta omaisuuslajista. Sijoitustoiminnan perusteissa mainittu reaaliarvon säilyminen on edelleen korostuneen riskin piirissä koskien vuotta 2022. Inflaatio on noussut voimakkaasti 2022 aikana ja sijoitusten arvonmuutokset ja tuotto eivät nouse samalla vauhdilla. Vuoden 2023 Varallisuudenhoidon ja sijoitustoiminnan ohjeissa on aiempaa laajemmin annettava mahdollisuuksia sijoittaa myös vaihtoehtoisein sijoitustuotteisiin.

Yksittäisistä sijoituskohteista OP Korkotuotto -rahaston kehitys on ollut edelleen heikompi kuin Evlin Euro Likvidi B -rahaston kehitys.

Muiden arvot ovat pysyneet vakaina. Inflaatiota korkeampi tuotto saavutettaneen sen myötä kun varat sijoitetaan päätettyjen perusteiden ja ohjeiden mukaisesti. Suurten toimijoiden (Evli, OP, Taaleri) sijoituksissa ei ole mainittavaa vastapuoliriskiä.

Kunta-asuntojen tilanne on vakaa ja sillä ei ole tiedossa olevia taloudellisia tai muita riskejä, jotka vaarantaisivat veloitteiden hoitamisen. Front Finance on hoitanut suorituksiaan saneerausohjelman mukaisesti.

| | Hankintahinta | Hankinta-arvo | Markkina-arvo | Markkina-arvo | Markkina-arvo |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | 1/1/2022 | 3/31/2022 | 6/30/2022 | 9/30/2022 |
| Evli Euro Likvidi B | 9,700,000.00 | 9,717,407.27 | 9,723,980.80 | 9,651,394.53 | 9,623,271.20 |
| OP-Korkotuotto II A | 9.700,000.00 | 9,718,379.80 | 9,615,599.57 | 9,422,713.34 | 9,410,197.82 |
| Front Finance | 2,000,000.00 | 1,024,356.32 | 981,674.80 | 938,993.28 | 896,311.76 |
| Kunta-as 28.12.17-.22 4% | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 2,044,120.00 | 2,022,187.04 | 2,059,293.16 |
| Taaleri voitonjakolaina IIB 16.9.15/30.6.25 | 164,000.00 | 182,491.87 | 184,065.69 | 188,693.83 | 189,610.93 |
| | 23,564,000.00 | 22,642,635.26 | 22,549,440.86 | 22,223,982.02 | 22,178,684.87 |



Vastuullisuus

Uuden sijoitusohjeistuksen mukainen vastuullisuusraportointi on saatavilla OP-Korkotuotto ja Evlin rahastoista. OP:n raportoima ESG-rating, joka kuvaa sijoituksen vastuullisuutta on parantunut tasolla AA = erittäin hyvä (asteikko: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC). Evlin raportoima vastuullisuusarvosana on pysynyt korkealla tasolla: AA = erittäin hyvä (asteikko sama kuin edellä). Muiden toimijoiden osalta objektiivista vastuullisuusarviointia ei ole saatavilla.

Taaleri noudattaa yleisiä vastuullisuusperiaatteitaan, mutta sijoituskohdekohtaista erittelyä heiltä ei ole saatavilla. Taalerin tietojen mukaan Tonttirahasto II rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ei oteta huomioon, sillä rahasto on suljettu eikä enää aktiivisesti markkinoi tai kerää varoja, eikä strategisen sijoitussuunnitelman muuttaminen ole enää mahdollista.