

Ålandsbanken placeringsfonder

Halvårsrapport 2025

Ålandsbanken Fondbolag Ab



Verksamhetsöversikt.....	4
Översikt första halvåret 2025.....	4
Verksamheten i siffror.....	4
Ansvarsfulla investeringar.....	4
Ägarstyrning och hållbarhet.....	6
Fondförvaltare.....	7
Euro Bond.....	9
Euro High Yield.....	15
Europa Aktie.....	21
Global Aktie.....	25
Green Bond ESG.....	29
Kapitalförvaltning.....	34
Kort Företagsränta.....	42
Norden Aktie.....	49
Norden Dividend.....	52
Nordiska Småbolag.....	55
Usa Aktie.....	59

Finansiell kalender

Ålandsbanken Fondbolag Ab publicerar följande finansiella rapporter under verksamhetsåret 2025:

- Årsrapport UCITS 2024 31.3.2025
- Årsrapport AIF 2024 30.4.2025
- Halvårsrapport 2025 31.8.2025

Årsrapporterna och halvårsrapporten publiceras på Ålandsbankens webbplats: www.alandsbanken.ax

Alla rapporter kan beställas under adress:
fond@alandsbanken.fi eller Ålandsbanken Fondbolag,
PB 3, AX 22 101 Mariehamn, Åland, Finland.

Verksamhetsöversikt första halvåret 2025



Carola Nilsson, verkställande direktör

Ålandsbanken Fondbolag Ab (Fondbolag) förvaltar placeringsfonder och alternativa investeringsfonder. Fondbolagets kapitalförvaltningsteam svarar för Ålandsbanken Ab:s marknadssyn samt för den strategiska och taktiska allokeringen. Samtliga fonders förvaltningsstrategi är aktiv och hållbarhet är en integrerad del av beslutsprocessen. Ålandsbankenkoncernens aktivt förvaldade kapital uppgick 30.6.2025 totalt till 11 miljarder euro. Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltar ca 5 miljarder euro i sina fonder.

ÖVERSIKT FÖRSTA HALVÅRET 2025

Första halvåret 2025 har bjudit på synnerlig volatilitet i finansiella marknader. Turbulensen kulminerade i inledningen av april, i samband med det handelspolitiska inferno som initierades av den då nyttillträdda amerikanske presidenten. Men återhämtningen i flertalet tillgångsslag visade anmärkningsvärd styrka under loppet av andra kvartalet.

Kanske är det så att marknaden gradvis har börjat vänja sig vid den nya USA-administrationens kontinuerliga svängar. Men tecken på en stabilisering av handelskonflikten mellan USA och resten av världen, i kombination med överlag godkända kvartalsrapporter både i USA och Europa, har varit de främsta drivkrafterna för återhämtningen.

Fondbolaget har i sin tillgångsallokering inom kapitalförvaltningen under första halvåret skalat ned sitt risktagande en del genom att justera ned aktievikten något. Inom tillgångsslaget aktier har Fondbolaget varit försiktigt underviktade i USA, där värderingen är tydligt uppskruvad. Samtidigt har Fondbolaget varit något överviktade i Europa där värderingen varit väsentligt mer återhållen.

Vad gäller allokeringen inom räntebärande tillgångar har Fondbolaget varit överviktade i placeringar med kortare duration samt krediter med god kreditkvalitet. Den volatila marknaden har skapat möjligheter för Fondbolagets aktiva förvaltningsmodell i samtliga tillgångsklasser.

Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa meravkastning. Meravkastningen ska ses över en konjunkturcykel, vilket normalt innebär en period om ca fem år. Kortsiktigt kan en aktiv strategi innebära att avkastningen i en fond avviker betydligt från de underliggande marknadernas utveckling, både positivt och negativt.

Inflödet i Fondbolagets placeringsfonder har under det första halvåret varit gott. Den i slutet av år 2024 lanserade fonden Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond har fortsatt att växa, och fondens kapital uppgår till cirka 140 miljoner euro vid utgången av juni 2025. Ålandsbanken Fondbolag var en av fyra fondförvaltare som med placeringsfonden Ålandsbanken Norden Aktie tilldelades ett prestigefyllt fondavtal på Premiepensionens Fondtorg i Sverige för nordiska aktiefonder. Fondavtalet kan ses som ett kvalitetsstämpel på vår förvaltning och bidrog till att det förvaldade kapitalet i fonden växte till ca 280 miljoner euro. Fondbolagets räntefonder har även vuxit i volym, en bidragande orsak har varit kundernas ökade försiktighet i sin placeringsverksamhet vilket bidragit till inflöde i fonder med låg riskprofil.

I slutet av juni lanserade Fondbolaget en ny fond, Ålandsbanken USA Aktie Placeringsfond. Fonden är en aktivt förvaltd placeringsfond som placerar i kvalitetsbolag på den amerikanska marknaden. Fondens portföljförvaltning är utlagd till RBC Global Asset Management (UK) Ltd, vars resurser möjliggör en skalbar och kostnadseffektiv förvaltning.

Trots en försiktig hållning och ett något återhålllet risktagande, inom ramen för en dynamisk återhämtning i finansiella marknader, har Fondbolagets förvaltningsresultat under första halvåret 2025 varit tillfredställande.

VERKSAMHETEN I SIFFROR

Vid utgången av första halvåret 2025 förvaltade Fondbolaget elva (11) placeringsfonder (UCITS) och fem (5) alternativa investeringsfonder (AIF). Av de alternativa investeringsfonderna är tre (3) specialplaceringsfonder som är öppna för allmänheten.

Det förvaltade kapitalet i de öppna fonderna totalt uppgick per 30.6.2025 till sammanlagt ca 5 miljarder euro.

ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

Ansvarsfulla investeringar är ett integrerat tema i all kapitalförvaltningsverksamhet inom Ålandsbankenkoncernen. I fondernas förvaltning beaktas hållbarhetsaspekter vid varje placeringsbeslut. Generellt kan sägas att Ålandsbanken Fondbolag Ab:s fonder håller en god nivå då det gäller hållbarhet i verksamheten. Närmare uppgifter om fondernas hållbarhet presenteras i en separat hållbarhetsrapport. Rapporten finns på Ålandsbankenkoncernens webbplats www.alandsbanken.fi.



Ägarstyrning och hållbarhet

Aktiv ägarstyrning är en central del av Fondbolagets uppdrag till andelsägarna och skall alltid utföras i deras bästa intresse. Fondbolagets styrelse har fastställt Fondbolagets ägarpolicy runt dessa frågor. Enligt Fondbolagets ägarpolicy ska rösträtt utnyttjas på ett väl övervägt sätt vid bolagstämmor då det är motiverat. Ägarstyrning är samtidigt också en viktig del av arbetet med ansvarsfulla investeringar.

ÅLANDSBANKENFONDERNAS ÄGARSTYRNINGS- AKTIVITETER VÅREN 2025

Fondbolaget och den externa förvaltaren RBC Global Asset Management (UK) Ltd. har fört dialoger med företagsledningar och styrelser i de bolag där Fondbolagets fonder är ägare. Under det första halvåret 2025 har Fondbolaget deltagit och använt sin rösträtt i nedanstående stämmor. Fondbolaget har röstat enligt de förslag som angivits i kallelsen.

Bolagsstämmor Fondbolaget har deltagit i

Bolag	Plats	Stämmodatum
AB Volvo	Göteborg	4/2/2025
Boliden	Gällivare	4/23/2025
Metso	Helsingfors	4/24/2025
Scandi Standard	Stockholm	4/25/2025
New Wave Group	Kosta	5/6/2025
Investor	Stockholm	5/7/2025
Viscaria	Kiruna	5/8/2025

HÅLLBARHET

Hållbarhetsaspekter beaktas vid varje investeringsbeslut. Fonderna exkluderar investeringar i vissa etiskt känsliga branscher. Hållbarhetsfrågor integreras i investeringsbesluten genom att risker och möjligheter relaterade till hållbarhet utvärderas i samband med den finansiella analysen. Metodiken kallas för ESG-integration. Detta innebär att fonderna primärt väljer att investera i de bolag som har de högsta hållbarhetsbetygen inom respektive bransch. Hållbarhetsanalysen av bolagen köps in av en extern leverantör. Denna hållbarhetsansats innebär att alla Fondbolagets placeringsfonder erbjuder en ansvarsfull förvaltning, oavsett vilken av fonderna som placeraren väljer.

Våra fondförvaltare

Våra fondförvaltare



JARKKO TOIVONEN
Portföljförvaltare Senior
Euro Bond, Green Bond ESG



JENS TALUS
Portföljförvaltare
Euro High Yield



MARCUS LUNDQVIST
Portföljförvaltare Senior
Europa Aktie



HANNES AHL
Portföljförvaltare Junior
Europa Aktie



JYRI SUONPÄÄ
Chefstrateg Finland,
Räntechef



NIKLAS WELLFELT
Chefstrateg Sverige
Kapitalförvaltning



PONTUS SORAMÄKI
Portföljförvaltare Senior
Kort Företagsränta



LARS SÖDERFJELL
Aktiechef
Norden Aktie, Norden Dividend



NICLAS ERNEHOLM
Portföljförvaltare
Norden Aktie



HANNA LINDBO
Portföljförvaltare
Norden Dividend



CHRISTOFFER AHNEMARK
Portföljförvaltare
Nordiska Småbolag



LINA BLUME
Portföljförvaltare
Nordiska Småbolag



Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden placerar sina tillgångar i räntebärande värdepapper i euro. Fonden tillämpar en aktiv portföljförvaltningsstrategi som bygger på branschval och ett överlagt val av masskuldebrevslån. Som en följd av detta kan portföljens sammansättning skilja sig avsevärt från jämförelseindexets. Den genomsnittliga effektiva löptiden för fondens placeringar kan vara minst 2 år och högst 4 år. Fondens målsättning är att uppnå bästa möjliga avkastning på investerat kapital med låg risknivå. Som en fond med medellång löptid kan fonden fritt justera viktningen av sina investeringar mellan korta och långa maturiteter, för att på så sätt uppnå en så jämn värdeutveckling som möjligt i alla marknadslägen. Fonden kan säkra investeringar och effektivisera portföljförvaltningen genom att använda derivatinstrument.

Första halvåret 2025 beskrivs bäst med ordet osäkerhet. Trumps vacklande handelspolitik med tullar i kombination med geopolitiska kriser har lett till hög volatilitet under första halvåret. Å andra sidan har en fortsatt måttlig inflation i eurozonen gjort att ECB sänkt räntan fyra gånger redan i år. Utsikterna för den ekonomiska tillväxten i eurozonen har stärkts av bland annat Tysklands massiva investeringspaket i försvarsindustri och infrastruktur under de kommande 10 åren. Eurozonens företag har också haft en relativt bra start på året, vilket har gett stöd åt företagslånens riskmarginaler, med undantag för den problemtyngda bilindustrin.

Det förvaltade kapitalet fortsatte att växa stadigt under första halvåret och uppgick till 350 miljoner euro. Fondens placeringspolicy och -stil hölls oförändrad under hela rapportperioden. Den sektor som avkastade bäst i början av året var återigen fastighetssektorn, som gynnades av sjunkande räntor. Fondens nya placeringar gjordes i regel genom nyemissioner. I tider av osäkerhet lades tonvikten i nya investeringar på starka kreditbetyg av Investment Grade-kvalitet och likviditet. Andelen gröna lån och hållbara lån i fondens investeringar har redan stigit till över 38 %. Durationen, som mäter ränterisken i placeringarna, har förlängts något under första halvåret med nya placeringar och uppgick i slutet av juni till 2,57 år.

Fonden har inte använt sig av derivatinstrument för någon annan valutasäkring än fondens SEK-andelsserie.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Medellång räntefond
Jämförelseindex	Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Index Value Unhedged EUR
Startdatum	23.10.1998
Förvaltnings- och förvaringsprovision	A, B, S: 0,69 %/år; D, T: 0,35 %/år
Teckningsprovision	0
Inlösenprovision	0
Minimiteckning	B: 50 EUR, A: 10 000 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Jarkko Toivonen
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008804992 (B), FI0008805007 (A), FI4000087887 (S), FI4000577390 (D), FI4000577408 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

	Fond	Index
Volatilitet*	1,43%	1,20%
Sharpe	2,23	
Tracking error (aktiv risk)	0,70%	
Omsättningshastighet	0,34 ggr/år	
Administrativa kostnader	0,68%	
Spreadexponering**	2,88%	
Duration (kreditrisk)	2,72 år	
Modified duration (ränterisk)	2,59%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	60,88%	
A-avkastningsandel, % av fondens värde	0,53%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	27,85%	
D-tillväxtandel, % av fondens värde	10,74%	

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

10 största innehav	%
Teollisuuden Voima Oyj (2026-03-09) 1.1250%	1,41%
Telefonaktiebolaget Lm E (2027-02-08) 1.1250%	1,39%
Danske Bank A/S (2027-01-12) 4.0000%	1,16%
Kesko Oyj (2030-02-02) 3.5000%	1,09%
Localtapiola Finance (2027-05-30) 3.8110%	1,08%
Valmet Corp (2029-03-13) 4.0000%	1,02%
Akelius Residential Ab (2081-05-17) 2.2490%	1,01%
Nordea Bank Abp (2031-08-18) 0.6250%	0,98%
VR-Yhtymä Oy (2029-05-30) 2.3750%	0,97%
Tornator Oyj (2026-10-14) 1.2500%	0,95%

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	87,49%
Företagsobligationer (rörliga)	5,84%
Företagscertifikat	1,41%
Stats- & kommunobligationer	0,43%
Kassa och övriga tillgångar	4,83%

Exponering per sektor	%
Finans	26,33%
Industri	15,91%
Sällanköpsvaror och -tjänster	9,98%
Material	9,81%
Kraftförsörjning	9,65%
Fastigheter	7,82%
Kommunikationstjänster	4,12%
Dagligvaror	3,72%
Informationsteknik	3,15%
Energi	2,85%
Hälsovård	1,84%
Kassa och övriga tillgångar	4,83%

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	0,30%	0,06%
Från årets början	1,89%	1,56%
3 år p.a.	4,36%	1,85%
5 år p.a.	2,11%	0,52%
10 år p.a.	1,55%	0,31%
Sedan starten p.a.	3,01%	2,22%

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fondens värde, EUR	353 396 914,61	296 997 419,80	258 908 771,75
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	37,15	35,23	33,05
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	16,36	16,00	15,47
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	338,25	321,66	301,42
Andelsvärde på tillväxtandel (D), EUR	103,01		
Antalet tillväxtandelar (B), st	5 792 162,48	6 057 311,25	7 801 725,06
Antalet avkastningsandelar (A), st	114 444,04	92 011,34	68 083,76
Antalet tillväxtandelar (S), st	3 251 149,13	2 900 250,00	2 915 257,92
Antalet tillväxtandelar (D), st.	368 341,57		
Antal andelsägare, st	23 958,00	24 472,00	24 852,00
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00%	0,00%	0,00%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR**	2 216 602,05	1 901 480,65	1 900 535,84
Förvaringsarvode, EUR**	-	-	-

** Löpande 12 månader bakåt

Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

Företagsobligationer

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Teollisuuden Voima Oyj	1,125 %	9.3.2026	5 000 000,00	99,10	4 972 359,73	1,41%
Telefonaktiebolaget Lm E	1,125 %	8.2.2027	5 000 000,00	97,63	4 903 616,12	1,39%
Danske Bank A/S	4,000 %	12.1.2027	4 000 000,00	100,88	4 109 187,63	1,16%
Kesko Oyj	3,500 %	2.2.2030	3 800 000,00	99,96	3 852 339,13	1,09%
Valmet Corp	4,000 %	13.3.2029	3 500 000,00	101,38	3 590 073,22	1,02%
Akelius Residential Ab	2,249 %	17.5.2081	3 650 000,00	97,51	3 568 967,37	1,01%
Nordea Bank Abp	0,625 %	18.8.2031	3 500 000,00	97,92	3 446 207,15	0,98%
VR-Yhtymä Oy	2,375 %	30.5.2029	3 500 000,00	98,18	3 443 197,38	0,97%
Tornator Oyj	1,250 %	14.10.2026	3 400 000,00	98,31	3 372 784,26	0,95%
Transmission Finance Dac	0,375 %	18.6.2028	3 500 000,00	93,04	3 256 906,05	0,92%
Voestalpine Ag	3,750 %	3.10.2029	3 000 000,00	103,25	3 180 638,18	0,90%
Citycon Oyj (Perpetual)	7,875 %		3 000 000,00	99,42	3 172 123,92	0,90%
ALD Sa	3,875 %	24.1.2028	3 000 000,00	102,89	3 136 819,69	0,89%
ISS Global A/S	3,875 %	5.6.2029	3 000 000,00	103,39	3 109 515,45	0,88%
Finnair Oyj	4,750 %	24.5.2029	3 000 000,00	102,48	3 088 915,97	0,87%
Linde Plc	3,200 %	14.2.2031	3 000 000,00	101,25	3 073 359,06	0,87%
Arval Service Lease Sa/F	4,125 %	13.4.2026	3 000 000,00	100,95	3 054 809,42	0,86%
SBAB Bank Ab	3,375 %	21.5.2031	3 000 000,00	100,21	3 017 327,16	0,85%
Enel Finance Intl Nv	3,000 %	24.2.2031	3 000 000,00	99,26	3 008 730,47	0,85%
Metsä Board Oyj	3,875 %	28.5.2031	3 000 000,00	99,49	2 995 153,37	0,85%
Fiskars Oyj Abp	5,125 %	16.11.2028	2 800 000,00	103,29	2 980 975,80	0,84%
Jyske Bank A/S	1,250 %	28.1.2031	3 000 000,00	98,74	2 977 802,56	0,84%
Y-Säätö Sr	1,625 %	4.10.2026	2 900 000,00	97,12	2 851 295,44	0,81%
Mandatum Life Insurance	4,500 %	4.12.2039	2 700 000,00	102,17	2 827 899,82	0,80%
Sato-Oyj	2,450 %	12.6.2030	3 000 000,00	92,82	2 788 078,29	0,79%
Stora Enso Oyj	4,250 %	1.9.2029	2 500 000,00	104,14	2 691 253,36	0,76%
Lansforsakringar Bank	3,750 %	17.1.2029	2 500 000,00	103,06	2 618 588,17	0,74%
Sanoma Oyj	4,000 %	13.9.2027	2 500 000,00	101,39	2 614 157,40	0,74%
Swedbank Ab	3,625 %	23.8.2032	2 500 000,00	101,43	2 612 917,63	0,74%
Prysmian Spa	3,625 %	28.11.2028	2 500 000,00	101,89	2 600 379,03	0,74%
Ålandsbanken Ab	3,000 %	22.7.2027	2 500 000,00	101,10	2 597 877,83	0,74%
Castellum Ab	4,125 %	10.12.2030	2 500 000,00	101,45	2 593 320,86	0,73%
Neste Oyj	3,750 %	20.3.2030	2 500 000,00	102,20	2 581 309,82	0,73%
Tornator Oyj	3,750 %	17.10.2031	2 500 000,00	100,58	2 580 243,54	0,73%
Statkraft As	2,875 %	13.9.2029	2 500 000,00	100,73	2 575 247,56	0,73%
Molnlycke Holding Ab	4,250 %	8.9.2028	2 400 000,00	103,61	2 569 072,71	0,73%
Cie De Saint-Gobain Sa	3,375 %	8.4.2030	2 500 000,00	101,80	2 564 098,17	0,73%
Daimler Truck Intl	3,125 %	23.3.2028	2 500 000,00	101,32	2 554 130,39	0,72%
Swedbank Ab	3,250 %	24.9.2029	2 500 000,00	101,10	2 549 276,06	0,72%
IBM Corp	2,900 %	10.2.2030	2 500 000,00	100,07	2 529 453,03	0,72%
Citycon Treasury Bv	6,500 %	8.3.2029	2 300 000,00	107,36	2 515 927,96	0,71%
Arion Banki Hf	0,375 %	14.7.2025	2 500 000,00	99,93	2 507 298,44	0,71%
Booking Holdings Inc	3,125 %	9.5.2031	2 500 000,00	99,71	2 503 992,58	0,71%
Nordea Bank Abp	2,750 %	2.5.2030	2 500 000,00	99,64	2 502 092,28	0,71%
Neste Oyj	3,875 %	16.3.2029	2 400 000,00	103,11	2 501 675,41	0,71%
Luminor Bank	0,539 %	23.9.2026	2 500 000,00	99,31	2 493 117,49	0,71%
Carrefour Sa	2,875 %	7.5.2029	2 500 000,00	99,19	2 490 382,82	0,70%

Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Huhtamäki Oyj	1,125 %	20.11.2026	2 500 000,00	97,70	2 459 639,47	0,70%
ISS Finance B.v.	1,250 %	7.7.2025	2 400 000,00	99,99	2 429 044,21	0,69%
Elenia Verkko Oyj	0,375 %	6.2.2027	2 500 000,00	96,56	2 417 629,15	0,68%
Caisse Nat Reassurance	0,750 %	7.7.2028	2 500 000,00	93,70	2 360 924,95	0,67%
Electrolux Ab	4,500 %	29.9.2028	2 200 000,00	103,65	2 354 497,19	0,67%
Sika Capital Bv	3,750 %	3.11.2026	2 200 000,00	101,68	2 291 048,20	0,65%
Alfa Laval Treasury Intl	3,125 %	18.9.2031	2 300 000,00	99,33	2 286 917,02	0,65%
Stockmann Oyj Abp	0,100 %	5.7.2026	2 396 600,00	94,75	2 271 943,51	0,64%
Norsk Hydro Asa	3,625 %	23.1.2032	2 200 000,00	100,44	2 244 121,50	0,64%
Silfin Nv	5,125 %	17.7.2030	2 000 000,00	105,94	2 216 338,91	0,63%
Grenke Finance Plc	5,750 %	6.7.2029	2 000 000,00	104,92	2 211 332,58	0,63%
Grenke Finance Plc	7,875 %	6.4.2027	2 000 000,00	107,47	2 186 032,78	0,62%
TDC Net As	5,186 %	2.8.2029	2 000 000,00	104,57	2 185 706,00	0,62%
Huhtamäki Oyj	5,125 %	24.11.2028	2 000 000,00	105,87	2 178 664,47	0,62%
Carlsberg Breweries A/S	4,000 %	5.10.2028	2 000 000,00	104,07	2 140 049,33	0,61%
Teollisuuden Voima Oyj	4,750 %	1.6.2030	2 000 000,00	106,43	2 136 082,56	0,60%
Amprion Gmbh	3,875 %	7.9.2028	2 000 000,00	103,16	2 125 882,92	0,60%
Pandora A/S	4,500 %	10.4.2028	2 000 000,00	104,52	2 110 446,09	0,60%
Orange Sa	2,750 %	19.5.2029	2 100 000,00	100,08	2 108 389,75	0,60%
Telia Company Ab	4,625 %	21.12.2082	2 000 000,00	102,87	2 105 732,61	0,60%
Pohjolan Voima Oy	4,750 %	5.6.2031	2 000 000,00	104,81	2 102 786,85	0,60%
Elisa Oyj	0,250 %	15.9.2027	2 200 000,00	95,23	2 099 439,87	0,59%
Landsbankinn Hf	3,750 %	8.10.2029	2 000 000,00	101,45	2 083 418,03	0,59%
S-Pankki Oyj	4,875 %	8.3.2028	2 000 000,00	102,56	2 081 701,00	0,59%
Fortum Oyj	4,000 %	26.5.2028	2 000 000,00	103,40	2 075 665,97	0,59%
Schneider Electric Se	3,000 %	3.9.2030	2 000 000,00	101,16	2 072 397,96	0,59%
Securitas Treasury Irela	4,250 %	4.4.2027	2 000 000,00	102,47	2 069 587,48	0,59%
Koninklijke Friesland	4,850 %		2 000 000,00	100,68	2 055 586,86	0,58%
AT&T Inc	3,550 %	18.11.2025	2 000 000,00	100,36	2 050 699,75	0,58%
Kvika Banki Hf	4,500 %	2.6.2029	2 000 000,00	101,83	2 043 548,86	0,58%
Ålandsbanken Ab	3,875 %	16.3.2026	2 000 000,00	101,02	2 042 933,32	0,58%
General Motors Finl Co FRN	3,700 %	14.7.2031	2 000 000,00	99,97	2 033 300,63	0,58%
Banco De Sabadell Sa	3,500 %	27.5.2031	2 000 000,00	101,15	2 029 572,89	0,57%
Orano Sa	3,375 %	23.4.2026	2 000 000,00	100,48	2 022 148,21	0,57%
Michelin	3,125 %	16.5.2031	2 000 000,00	100,69	2 021 458,40	0,57%
Deutsche Lufthansa Ag	2,875 %	16.5.2027	2 000 000,00	100,30	2 013 026,72	0,57%
Jyske Bank A/S	2,875 %	5.5.2029	2 000 000,00	100,17	2 012 176,29	0,57%
Cargotec Oyj	1,625 %	23.9.2026	2 000 000,00	98,68	1 998 445,49	0,57%
Vodafone Internat Financ	2,750 %	3.7.2029	2 000 000,00	99,90	1 998 060,00	0,57%
Coloplast Finance Bv	2,250 %	19.5.2027	2 000 000,00	99,59	1 996 923,51	0,57%
Abertis Infraestructuras	3,125 %	7.7.2030	2 000 000,00	99,84	1 996 800,00	0,57%
Bank Of Ireland Group	1,375 %	11.8.2031	2 000 000,00	98,48	1 993 959,75	0,56%
Kojamo Oyj	3,875 %	12.3.2032	2 000 000,00	98,51	1 993 643,04	0,56%
Alfa Laval Treasury Intl	0,875 %	18.2.2026	2 000 000,00	99,03	1 986 866,10	0,56%
Epiroc Ab	3,625 %	28.2.2031	1 900 000,00	102,19	1 964 619,01	0,56%
Akzo Nobel Nv	1,500 %	28.3.2028	2 000 000,00	97,32	1 954 211,23	0,55%
Sato-Oyj	1,375 %	24.2.2028	2 000 000,00	96,36	1 936 703,20	0,55%
H Lundbeck A/S	0,875 %	14.10.2027	2 000 000,00	95,75	1 927 388,32	0,55%
Teollisuuden Voima Oyj	1,375 %	23.6.2028	2 000 000,00	95,89	1 918 251,81	0,54%
Sagax Euro Mtn	0,750 %	26.1.2028	2 000 000,00	94,46	1 895 560,12	0,54%
Coöperatieve Rabobank Ua (Perpetual)	3,250 %		1 800 000,00	98,26	1 768 794,88	0,50%

Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Danske Bank A/S	4,625 %	14.5.2034	1 600 000,00	104,16	1 676 084,00	0,47%
Svenska Handelsbanken Ab	5,000 %	16.8.2034	1 500 000,00	106,28	1 659 516,46	0,47%
Pandora A/S	3,875 %	31.5.2030	1 600 000,00	102,37	1 642 975,01	0,46%
Bank Of Ireland Group	4,750 %	10.8.2034	1 500 000,00	103,96	1 622 547,59	0,46%
Metso Oyj	4,375 %	22.11.2030	1 500 000,00	104,73	1 610 414,64	0,46%
Elisa Oyj	4,000 %	27.1.2029	1 500 000,00	103,81	1 582 439,60	0,45%
Svenska Handelsbanken Ab	3,250 %	27.8.2031	1 500 000,00	100,83	1 553 372,42	0,44%
DSV Finance Bv	3,125 %	6.11.2028	1 500 000,00	101,20	1 548 339,79	0,44%
DSV Finance Bv	3,500 %	26.6.2029	1 500 000,00	102,49	1 537 960,11	0,44%
Skandinaviska Enskilda Banken	3,250 %	24.11.2025	1 500 000,00	100,42	1 535 462,49	0,43%
DNB Bank Asa	3,625 %	16.2.2027	1 500 000,00	100,81	1 532 037,46	0,43%
Carlsberg Breweries A/S	3,000 %	28.8.2029	1 500 000,00	100,58	1 523 690,69	0,43%
DNB Bank Asa	4,625 %	1.11.2029	1 400 000,00	105,61	1 521 196,82	0,43%
Arion Banki Hf	3,625 %	27.5.2030	1 500 000,00	100,54	1 513 228,99	0,43%
Nokia Oyj	2,000 %	11.3.2026	1 500 000,00	99,58	1 502 792,10	0,43%
Vattenfall Ab	3,000 %	19.3.2077	1 500 000,00	99,07	1 498 673,00	0,42%
Danfoss Fin I Bv	0,125 %	28.4.2026	1 500 000,00	98,17	1 472 804,97	0,42%
UPM-Kymmene Oyj	2,250 %	23.5.2029	1 500 000,00	97,82	1 470 824,24	0,42%
Kojamo Oyj	0,875 %	28.5.2029	1 600 000,00	91,23	1 460 878,60	0,41%
Sagax Ab	4,375 %	29.5.2030	1 400 000,00	103,70	1 457 150,82	0,41%
Caterpillar Finl Service	3,023 %	3.9.2027	1 400 000,00	101,38	1 453 963,56	0,41%
BNP Paribas	0,500 %	30.5.2028	1 500 000,00	96,30	1 445 151,12	0,41%
Metso Oyj	0,875 %	26.5.2028	1 500 000,00	94,99	1 426 142,18	0,40%
Akelius Residential Prop	1,125 %	11.1.2029	1 500 000,00	92,75	1 399 135,84	0,40%
Metso Oyj	4,875 %	7.12.2027	1 300 000,00	104,58	1 395 123,88	0,39%
Assa Abloy Ab	3,875 %	13.9.2030	1 250 000,00	103,95	1 337 788,64	0,38%
H&M Finance Bv	4,875 %	25.10.2031	1 200 000,00	107,21	1 326 179,16	0,38%
PVH Corp	4,125 %	16.7.2029	1 250 000,00	101,99	1 324 089,78	0,37%
Svenska Handelsbanken Ab	3,750 %	1.11.2027	1 200 000,00	103,14	1 267 371,80	0,36%
Landsbankinn Hf	0,750 %	25.5.2026	1 100 000,00	98,43	1 083 594,90	0,31%
Abertis Infraestructuras	4,125 %	7.8.2029	1 000 000,00	104,19	1 078 760,37	0,31%
Carrefour Sa	4,125 %	12.10.2028	1 000 000,00	103,81	1 067 601,51	0,30%
Securitas Treasury Irela	4,375 %	6.3.2029	1 000 000,00	104,70	1 060 908,57	0,30%
Sandvik Ab	3,750 %	27.9.2029	1 000 000,00	103,19	1 060 219,70	0,30%
Autoliv Inc	3,625 %	7.8.2029	1 000 000,00	102,03	1 052 719,28	0,30%
Traton Finance Lux Sa	4,125 %	22.11.2025	1 000 000,00	100,51	1 029 976,38	0,29%
Huhtamäki Oyj	4,250 %	9.6.2027	1 000 000,00	102,27	1 025 139,08	0,29%
Volvo Treasury Ab	3,500 %	17.11.2025	1 000 000,00	100,33	1 024 912,12	0,29%
DNB Bank Asa	3,750 %	2.7.2035	1 000 000,00	100,84	1 017 565,11	0,29%
Volvo Car Ab	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	98,74	1 005 576,00	0,28%
Volvo Treasury Ab	3,000 %	20.5.2030	1 000 000,00	100,04	1 003 810,96	0,28%
EQT Ab	2,375 %	6.4.2028	1 000 000,00	99,10	996 487,99	0,28%
Leaseplan Corporation Nv	0,250 %	23.2.2026	1 000 000,00	98,63	987 162,26	0,28%
Kemira Oyj	1,000 %	30.3.2028	1 000 000,00	94,77	950 182,37	0,27%
ZF Finance Gmbh	2,000 %	6.5.2027	1 000 000,00	94,72	950 177,59	0,27%
SKF Ab	0,875 %	15.11.2029	850 000,00	93,39	798 396,41	0,23%
ZF Finance Gmbh	5,750 %	3.8.2026	500 000,00	100,98	530 916,89	0,15%
Landsbankinn Hf	3,500 %	24.6.2030	500 000,00	99,78	499 201,66	0,14%
Aktia Bank (Perpetual)	3,875 %		500 000,00	97,25	488 107,88	0,14%
					309 193 746,72	87,49%

Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Företagsobligationer (rörliga)						
	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Localtapiola Finance	3,811 %	30.5.2027	3 800 000,00	99,99	3 812 090,44	1,08%
Smaakraft As	4,537 %	6.10.2028	2 500 000,00	102,25	2 585 119,17	0,73%
Ing Groep Nv	4,125 %	20.5.2036	2 200 000,00	101,44	2 241 900,39	0,63%
European Energy As	5,758 %	4.11.2027	2 000 000,00	100,00	2 018 374,22	0,57%
Traton Finance Lux Sa	3,024 %	21.1.2026	2 000 000,00	100,25	2 017 449,13	0,57%
Bonum Pankki Oy	3,992 %	17.4.2027	1 600 000,00	100,10	1 615 392,09	0,46%
YIT Oyj	6,764 %	20.3.2028	1 500 000,00	100,50	1 510 318,33	0,43%
Nykredit Realkredit As	5,500 %	29.12.2032	1 300 000,00	104,88	1 399 302,66	0,4 %
S-Pankki Oyj	4,346 %	23.11.2026	1 200 000,00	102,00	1 229 504,93	0,35%
Luminor Bank	3,551 %	12.6.2029	1 200 000,00	100,22	1 204 799,93	0,34%
Finnfund	3,423 %	24.10.2025	1 000 000,00	100,18	1 008 150,58	0,29%
					20 642 401,87	5,84%

Stats- & kommunobligationer						
	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Fingrid Oyj	2,750 %	4.12.2029	1 500 000,00	99,81	1 520 626,83	0,43%
					1 520 626,83	0,43%

Övriga värdepapper						
Företagscertifikat	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
ST1 Nordic Ab		18.8.2025	2 500 000,00	99,67	2 491 659,25	0,71%
North European Oil Trade Oy		24.9.2025	2 500 000,00	99,41	2 485 208,90	0,70%
					4 976 868,15	1,41%

Ickestandardiserade derivatinstrument						
Valutaderivat	Valuta	Förfallodag	Nominellt värde	Valutakurs	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-27 242 823,33	11,252	194 198,60	0,05%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-3 552 904,04	11,010	-51 812,14	-0,01%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-10-16	EUR	16.10.2025	-3 263 015,36	10,849	-94 383,70	-0,03%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-10-16	EUR	16.10.2025	-30 198 448,11	11,060	-303 617,05	-0,09%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-12-11	EUR	11.12.2025	-33 210 134,66	10,966	-614 633,47	-0,17%
					-870 247,76	-0,25%
Värdepapper totalt					336 333 643,57	95,17%
Kassa och övriga tillgångar					17 063 271,04	4,83%
Fondens värde					353 396 914,61	100,00%

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

EUROPEISK HIGH YIELD-RÄNTEFOND

Fondens mål är att uppnå en god långsiktig värdeutveckling genom att utnyttja de möjligheter till högre avkastning som erbjuds på marknaden för High Yield-företagslån. Fonden investerar selektivt i företagslån med High Yield-rating med nordisk viktning. Fonden investerar endast i eurodenominerade företagslån och följer i sin portföljförvaltning en aktiv strategi som inte bygger på index och som baseras på branschval och övervägda val av enskilda investeringsobjekt.

Det första halvåret 2025 har framför allt präglats av osäkerhet. Svängningar i handelspolitiken, risker för handelskrig och geopolitisk osäkerhet har lett till hög volatilitet på såväl aktie-, företagslåns- som räntemarknaden. Marknaden har dock anpassat sig till tanken på högre tullar och återhämtningen från bottenivåerna i april har varit stark, även om den slutliga nivån på tullarna ännu inte är känd och deras inverkan på realekonomin ännu inte har setts. Under perioden har avkastningen på den europeiska High Yield-marknaden legat i linje med avkastningsförväntningarna i början av året. Detta återspeglas också i riskpremierna, som har skärpts från periodens bottenivå till nivåer vid eller till och med under de som rådde i början av året.

I Europa har de positiva drivkrafterna varit ECB:s räntesänkningar, som stärker konsumenternas köpkraft i takt med att inflationen dämpas, samt förväntningar om ökade infrastruktur- och försvarsinvesteringar i Europa, vilket ger stöd åt den ekonomiska tillväxten. Tysklands massiva investeringspaket är ett bra exempel på det senare. De ökande handelshindren har ännu inte återspeglats i företagens resultat, eftersom tullarna huvudsakligen trädde i kraft efter rapportperioden för Q1/2025. Ikraftträdandet av de högsta tullarna har också skjutits upp till årets tredje kvartal. De resultat som företagen hittills har rapporterat har i stort sett varit i linje med förväntningarna.

Under årets första sex månader har inga betydande idiosynkratiska risker materialiserats i fonden och fondens avkastning har även varit i linje med det som avkastningsförväntningarna i början av året indicerade. Fonden har under perioden erfarit nettoinlösningar och den resulterande försäljningen av investeringar har balanserats i portföljen med bibehållande av en god diversifiering och särskild uppmärksamhet har även ägnats åt att upprätthålla likviditeten. Det förvaltade kapitalet minskade med cirka 30 miljoner euro under perioden. Detta påverkades av inlösningar på grund av marknadsläget, vilka delvis uppvägdes av en positiv värdeutveckling. Fonden har som regel gjort sina nya investeringar via nyemissioner för att kunna dra nytta av nyemissionspremien. Handelsaktiviteten hålls så låg som möjligt för att undvika onödiga kostnader.

Fonden har endast använt derivat för valutasäkring av fondens SEK-andelsserie under första halvåret 2025.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Europeisk High Yield-räntefond
Jämförelseindex	ICE BofA Euro High Yield Constrained
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, S: 1,00 %/år; D, T: 0,5 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Jens Talus
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008809892 (B), FI4000087895 (S), FI4000577374 (D), FI4000577382 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	1,82%	2,43%
Sharpe	3,07	
Tracking error (aktiv risk)	0,90%	
Omsättningshastighet	0,07 ggr/år	
Administrativa kostnader	0,99%	
Spreadexponering**	7,46%	
Duration (kreditrisk)	3,08 år	
Modified duration (ränterisk)	2,59%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	81,36%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	7,31%	
D-tillväxtandel, % av fondens värde	11,32%	

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

10 största innehav	%
iShares EUR High Yield Corporate Bond	2,93%
Stockmann Oyj Abp (2026-07-05) 0.1000%	1,34%
Grenke Finance Plc (2029-07-06) 5.7500%	1,27%
Finnair Oyj (2029-05-24) 4.7500%	1,14%
Akelius Residential Ab (2081-05-17) 2.2490%	1,00%
Assemblin Group Ab (2030-07-01) 6.2500%	0,94%
YIT Oyj (2027-06-18) 9.5010%	0,91%
Eltel Ab (2029-06-24) 7.2860%	0,90%
Cooperatieve Rabobank Ua (Perpetual) 4.8750%	0,90%
Piaggio & C Spa (2030-10-05) 6.5000%	0,88%

Exponering per sektor	%
Finans	23,56%
Industri	19,17%
Sällanköpsvaror och -tjänster	14,46%
Material	8,48%
Kraftförsörjning	8,06%
Fastigheter	6,81%
Kommunikationstjänster	5,90%
Informationsteknik	3,27%
Hälsovård	2,91%
Dagligvaror	2,73%
Energi	0,21%
Kassa och övriga tillgångar	4,43%

Fördelning av värdepappersslag	%
Företagsobligationer	76,51%
Företagsobligationer (rörliga)	18,05%
Stats- & kommunobligationer	0,62%
Aktier	0,38%
Kassa och övriga tillgångar	4,43%

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	0,63%	0,46%
Från årets början	2,67%	2,75%
3 år p.a.	7,16%	9,24%
5 år p.a.	4,16%	4,35%
10 år p.a.	2,78%	3,80%
Sedan starten p.a.	4,87%	5,90%

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fondens värde, EUR	244 620 038,28	249 425 161,29	182 864 744,33
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	50,75	47,26	43,41
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	459,00	430,26	395,05
Andelsvärde på tillväxtandel (D), EUR	102,91		
Antalet tillväxtandelar (B), st	3 922 007,7116	4 923 996,3412	4 212 618,5870
Antalet tillväxtandelar (S), st	435 511,8481	441 017,6151	429 888,1026
Antalet tillväxtandelar (D), st.	269 160,4747		
Antal andelsägare, st	4 576	4 569	4 216
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00%	0,00%	0,00%
Till Fondbolaget närliggande värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR**	2 635 131,73	2 054 142,37	1 683 639,13
Förvaringsarvode, EUR**	-	-	-

** Löpande 12 månader bakåt

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
SRV Group Oyj	EUR	179 407,00	5,14	922 151,98	0,38%
				922 151,98	0,38%

ETF

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
iShares EUR High Yield Corporate Bond	EUR	76 600,00	93,63	7 172 058,00	2,93%
				7 172 058,00	2,93%

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

Statsobligationer

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Republic Of Albania	3,500 %	23.11.2031	1 000 000,00	96,76	988 555,00	0,40%
San Marino Government Bond	6,500 %	19.1.2027	500 000,00	103,27	530 751,66	0,22%
					1 519 306,66	0,62%

Företagsobligationer

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Stockmann Oyj Abp	0,100 %	5.7.2026	3 447 588,00	94,75	3 268 265,54	1,34%
Grenke Finance Plc	5,750 %	6.7.2029	2 800 000,00	104,92	3 095 865,60	1,27%
Finnair Oyj	4,750 %	24.5.2029	2 700 000,00	102,48	2 780 024,36	1,14%
Akelius Residential Ab	2,249 %	17.5.2081	2 500 000,00	97,51	2 444 498,20	1,00%
Assemblin Group Ab	6,250 %	1.7.2030	2 200 000,00	102,88	2 295 827,95	0,94%
Cooperatieve Rabobank Ua (Perpetual)	4,875 %		2 200 000,00	99,89	2 197 961,85	0,90%
Piaggio & C Spa	6,500 %	5.10.2030	2 000 000,00	106,61	2 162 905,80	0,88%
Wepa Hygieneprodukte Gmb	5,625 %	15.1.2031	2 000 000,00	104,29	2 137 026,65	0,87%
Banijay Entertainment	7,000 %	1.5.2029	2 000 000,00	104,55	2 113 942,64	0,86%
Telia Company Ab	4,625 %	21.12.2082	2 000 000,00	102,87	2 105 732,61	0,86%
La Poste Sa (Perpetual)	5,000 %		2 000 000,00	102,77	2 100 914,77	0,86%
Luminor Holding As (Perpetual)	7,375 %		2 000 000,00	101,78	2 092 178,74	0,86%
Abertis Finance Bv (Perpetual)	4,870 %		2 000 000,00	102,25	2 077 502,24	0,85%
Avis Budget Finance Plc	7,000 %	28.2.2029	2 000 000,00	101,38	2 074 944,44	0,85%
Citycon Oyj (Perpetual)	7,875 %		1 955 000,00	99,42	2 067 167,42	0,85%
Y-Säätiö Sr	1,625 %	4.10.2026	2 100 000,00	97,12	2 064 731,18	0,84%
OVH Groupe Sas	4,750 %	5.2.2031	2 000 000,00	100,95	2 057 257,60	0,84%
SNF Group Saca	4,500 %	15.3.2032	2 000 000,00	102,57	2 055 236,19	0,84%
Softbank Group Corp	5,000 %	15.4.2028	2 000 000,00	101,72	2 055 216,20	0,84%
Getlink Se	4,125 %	15.4.2030	2 000 000,00	101,76	2 054 909,63	0,84%
Huhtamäki Oyj	4,250 %	9.6.2027	2 000 000,00	102,27	2 050 278,16	0,84%
Spie Sa	3,750 %	28.5.2030	2 000 000,00	100,96	2 026 000,63	0,83%
Banco Santander Sa (Perpetual)	4,375 %		2 000 000,00	100,00	2 018 458,90	0,83%
Banco Santander Sa (Perpetual)	6,000 %		2 000 000,00	100,52	2 010 463,58	0,82%

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Verisure Holding Ab	3,250 %	15.2.2027	2 000 000,00	99,25	2 009 375,00	0,82%
Samsonite Finco Sarl	3,500 %	15.5.2026	2 000 000,00	99,76	2 004 009,99	0,82%
Air France-Klm (Perpetual)	5,750 %		2 000 000,00	99,43	2 001 200,38	0,82%
Kojamo Oyj	3,875 %	12.3.2032	2 000 000,00	98,51	1 993 643,04	0,81%
Sappi Papier Holdng Gmbh	4,500 %	15.3.2032	2 000 000,00	98,29	1 990 985,95	0,81%
Link Mobility Group Hldg	4,321 %	23.10.2029	1 900 000,00	99,50	1 906 768,43	0,78%
Orsted A/S	1,750 %	12.12.2999	2 000 000,00	94,25	1 904 396,19	0,78%
Jyske Bank A/S (Perpetual)	3,625 %		2 015 000,00	93,18	1 882 815,79	0,77%
Sato-Oyj	2,450 %	12.6.2030	2 000 000,00	92,82	1 858 718,86	0,76%
Intrum Ab	4,875 %	15.8.2025	2 100 000,00	86,94	1 838 631,13	0,75%
Unicredit Spa (Perpetual)	4,450 %		1 750 000,00	99,53	1 747 473,93	0,71%
Telefonica Europe Bv (Perpetual)	6,750 %		1 500 000,00	109,99	1 731 800,58	0,71%
Ahlstrom Hldg 3 Oy	3,625 %	4.2.2028	1 745 000,00	98,03	1 726 304,92	0,71%
Rapala Vmc Oyj (Perpetual)	12,500 %		1 600 000,00	100,00	1 716 664,42	0,70%
Webuild Spa	7,000 %	27.9.2028	1 500 000,00	108,60	1 708 265,40	0,70%
Dometic Group Ab	2,000 %	29.9.2028	1 800 000,00	92,20	1 686 612,72	0,69%
Danske Bank A/S	4,625 %	14.5.2034	1 600 000,00	104,16	1 676 084,00	0,69%
KBC Group Nv (Perpetual)	6,250 %		1 600 000,00	102,67	1 671 535,63	0,68%
Intesa Sanpaolo Spa (Perpetual)	7,000 %		1 500 000,00	107,14	1 618 931,83	0,66%
Hldng D'infra Metiers	4,875 %	24.10.2029	1 500 000,00	103,57	1 603 452,24	0,66%
SRV Yhtiöt Oyj (Perpetual)	4,875 %		1 816 500,00	88,00	1 598 520,00	0,65%
Caisse Nat Reassurance (Perpetual)	6,500 %		1 500 000,00	103,39	1 594 880,20	0,65%
Accor Sa (Perpetual)	4,875 %		1 500 000,00	102,02	1 589 775,59	0,65%
Tui Ag	5,875 %	15.3.2029	1 500 000,00	103,69	1 581 134,03	0,65%
Eurofins Scientific Se (Perpetual)	5,750 %		1 500 000,00	103,59	1 574 430,05	0,64%
Coty Inc	5,750 %	15.9.2028	1 500 000,00	103,21	1 573 273,24	0,64%
Terveystalo Oyj	5,375 %	1.6.2028	1 500 000,00	104,22	1 569 705,82	0,64%
Sanoma Oyj (Perpetual)	8,000 %		1 500 000,00	102,00	1 564 849,32	0,64%
Air France-Klm	4,625 %	23.5.2029	1 500 000,00	103,21	1 555 420,74	0,64%
Dufry One Bv	4,750 %	18.4.2031	1 500 000,00	102,50	1 551 750,00	0,63%
Constellium Se	5,375 %	15.8.2032	1 500 000,00	101,16	1 547 703,16	0,63%
NKT Holding A/S	7,240 %	12.12.2999	1 400 000,00	102,97	1 542 499,57	0,63%
Koninklijke Friesland (Perpetual)	4,850 %		1 500 000,00	100,68	1 541 690,15	0,63%
Energias De Portugal Sa	4,625 %	16.9.2054	1 500 000,00	101,39	1 541 041,99	0,63%
NH Hotel Group Sa	4,000 %	2.7.2026	1 500 000,00	100,00	1 529 666,67	0,63%
Fressnapf Holding Se	5,250 %	31.10.2031	1 500 000,00	101,02	1 528 359,44	0,62%
Ball Corp	4,250 %	1.7.2032	1 500 000,00	101,39	1 528 071,92	0,62%
Caixabank Sa	3,625 %	14.9.2028	1 600 000,00	94,63	1 516 587,67	0,62%
Vattenfall Ab	3,000 %	19.3.2077	1 500 000,00	99,07	1 498 673,00	0,61%
Castellum Ab (Perpetual)	3,125 %		1 500 000,00	97,77	1 481 970,04	0,61%
Eircom Finance Dac	2,625 %	15.2.2027	1 500 000,00	98,43	1 481 440,00	0,61%
Sato-Oyj	1,375 %	24.2.2028	1 500 000,00	96,36	1 452 527,40	0,59%
Aktia Livforsakring Ab	3,000 %	26.11.2031	1 400 000,00	97,05	1 383 501,79	0,57%
Aktia Bank (Perpetual)	3,875 %		1 400 000,00	97,25	1 366 702,05	0,56%
Mandatum Life Insurance	4,500 %	4.12.2039	1 300 000,00	102,17	1 361 581,39	0,56%
Enel Spa (Perpetual)	1,875 %		1 500 000,00	88,87	1 355 825,05	0,55%
Topsoe As	6,750 %	23.5.2029	1 300 000,00	102,81	1 345 617,77	0,55%
Tennet Holding Bv (Perpetual)	2,374 %		1 300 000,00	99,96	1 320 679,49	0,54%
Fastighets Ab Balder	4,000 %	19.2.2032	1 300 000,00	99,69	1 314 649,63	0,54%
Rexel Sa	5,250 %	15.9.2030	1 200 000,00	104,55	1 272 985,77	0,52%
Paprec Holding S	3,500 %	1.7.2028	1 250 000,00	99,37	1 256 551,78	0,51%
Saxo Bank	5,750 %	25.3.2028	1 200 000,00	103,01	1 254 422,89	0,51%

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Loxam Sas	4,500 %	15.4.2027	1 250 000,00	99,86	1 250 623,74	0,51%
Ephios Subco Sarl	7,875 %	31.1.2031	1 150 000,00	107,57	1 240 771,74	0,51%
Hapag-Lloyd Ag	2,500 %	15.4.2028	1 250 000,00	98,59	1 238 924,20	0,51%
Tennet Holding Bv (Perpetual)	4,625 %		1 200 000,00	102,14	1 227 099,06	0,50%
Nexi Spa	3,875 %	21.5.2031	1 200 000,00	100,70	1 213 543,48	0,50%
Energias De Portugal Sa	1,875 %	14.3.2082	1 300 000,00	91,75	1 212 003,85	0,50%
Nykredit Realkredit As (Perpetual)	4,125 %		1 200 000,00	99,96	1 209 831,55	0,49%
Capman Oyj	6,500 %	10.6.2029	1 100 000,00	103,50	1 142 417,81	0,47%
Alstom Sa	5,868 %	29.8.2034	1 000 000,00	105,27	1 101 728,94	0,45%
Luminor Bank	5,399 %	14.10.2035	1 000 000,00	104,20	1 080 263,44	0,44%
Ford Motor Credit Co Llc	4,867 %	3.8.2027	1 000 000,00	103,61	1 080 184,25	0,44%
Nexans Sa	5,500 %	5.4.2028	1 000 000,00	105,88	1 071 711,12	0,44%
Red Electrica Corp (Perpetual)	4,625 %		1 000 000,00	102,90	1 070 349,53	0,44%
Mundys Spa	4,750 %	24.1.2029	1 000 000,00	104,40	1 064 393,77	0,44%
Crown Euro Holdings Sa	5,000 %	15.5.2028	1 000 000,00	105,16	1 057 870,45	0,43%
Crown Euro Holdings Sa	4,750 %	15.3.2029	1 000 000,00	104,08	1 054 630,02	0,43%
De Volksbank Nv (Perpetual)	7,000 %		1 000 000,00	104,40	1 046 857,22	0,43%
TDC Net As	5,056 %	31.5.2028	1 000 000,00	104,25	1 046 606,06	0,43%
Akropolis Group Uab	6,000 %	15.5.2030	1 000 000,00	103,65	1 044 052,37	0,43%
Webuild Spa	4,875 %	30.4.2030	1 000 000,00	103,35	1 041 693,40	0,43%
SRV Yhtiöt Oyj (Perpetual)	4,875 %		1 180 200,00	88,00	1 038 576,00	0,42%
Eramet	6,500 %	30.11.2029	1 000 000,00	99,29	1 030 609,01	0,42%
Volvo Car Ab	4,250 %	31.5.2028	1 000 000,00	102,35	1 026 985,49	0,42%
Levi Strauss & Co	3,375 %	15.3.2027	1 000 000,00	99,72	1 007 043,27	0,41%
Teollisuuden Voima Oyj	2,625 %	31.3.2027	1 000 000,00	99,97	1 006 194,74	0,41%
Forvia Se	3,750 %	15.6.2028	1 000 000,00	98,38	985 321,49	0,40%
Telia Company Ab	2,750 %	30.6.2083	1 000 000,00	97,79	977 900,43	0,40%
Electricite De France Sa (Perpetual)	2,625 %		1 000 000,00	97,22	974 291,83	0,40%
Rexel Sa	2,125 %	15.6.2028	1 000 000,00	96,91	969 981,20	0,40%
ZF Finance Gmbh	2,750 %	25.5.2027	1 000 000,00	95,47	957 392,98	0,39%
Citycon Treasury Bv	1,625 %	12.3.2028	1 000 000,00	94,08	945 724,33	0,39%
Caisse Nat Reassurance	0,750 %	7.7.2028	1 000 000,00	93,70	944 369,98	0,39%
SES Sa	5,500 %	12.9.2054	900 000,00	97,30	902 846,00	0,37%
Drax Finco Plc	5,875 %	15.4.2029	800 000,00	104,48	845 642,94	0,35%
Tui Cruises Gmbh	6,250 %	15.4.2029	800 000,00	104,25	840 250,00	0,34%
Saxo Bank	6,750 %	2.8.2034	750 000,00	104,25	827 883,86	0,34%
Jyske Bank A/S	4,750 %	21.9.2032	800 000,00	98,75	800 495,71	0,33%
Syngenta Finance Nv	1,250 %	10.9.2027	800 000,00	96,63	781 052,50	0,32%
BNP Paribas (Perpetual)	7,375 %		600 000,00	110,14	663 132,77	0,27%
Suominen Oyj	1,500 %	11.6.2027	700 000,00	92,28	646 485,58	0,26%
Nexans Sa	4,250 %	11.3.2030	600 000,00	103,03	625 940,46	0,26%
ZF Finance Gmbh	5,750 %	3.8.2026	500 000,00	100,98	530 916,89	0,22%
Paprec Holding S	7,250 %	17.11.2029	500 000,00	105,03	529 501,07	0,22%
Ineos Finance Plc	6,625 %	15.5.2028	500 000,00	102,56	516 924,01	0,21%
CMA CGM Sa	5,500 %	15.7.2029	250 000,00	103,16	264 213,76	0,11%
					179 996 701,22	73,58%

Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Företagsobligationer (rörliga)						
	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
YIT Oyj	9,501 %	18.6.2027	2 100 000,00	105,75	2 227 400,70	0,91%
Eltel Ab	7,286 %	24.6.2029	2 200 000,00	100,23	2 207 755,84	0,90%
Credit Agricole Assrnces (Perpetual)	6,250 %		2 000 000,00	102,92	2 062 832,58	0,84%
European Energy As	5,758 %	4.11.2027	2 000 000,00	100,00	2 018 374,22	0,83%
Bewi Asa	5,145 %	3.9.2026	2 000 000,00	100,00	2 007 717,50	0,82%
Sudzucker Int Finance (Perpetual)	5,950 %		2 000 000,00	98,69	1 984 460,22	0,81%
O3 Holding Gmbh	7,198 %	10.10.2029	1 800 000,00	101,00	1 848 549,15	0,76%
NTI Group Holding Aps	6,493 %	28.3.2030	1 800 000,00	100,11	1 802 662,61	0,74%
Fertiberia Corporate	7,393 %	8.5.2028	1 700 000,00	100,38	1 724 878,04	0,71%
LR Health & Beauty Se	9,511 %	4.3.2028	1 800 000,00	95,00	1 724 742,05	0,71%
Mohinder Finco Ab	7,700 %	11.12.2029	1 600 000,00	102,69	1 711 835,13	0,70%
Kolibri Bgmbh & Co Kgaa	9,124 %	13.2.2029	1 600 000,00	101,25	1 639 464,53	0,67%
Skill Bidco Aps	6,745 %	22.4.2030	1 600 000,00	100,01	1 621 697,27	0,66%
Magellan Bidco Sarl	7,023 %	19.12.2029	1 500 000,00	102,61	1 542 425,54	0,63%
Kapla Holding Sas	5,475 %	31.7.2030	1 500 000,00	100,43	1 509 860,56	0,62%
Verve Group Se	5,939 %	1.4.2029	1 500 000,00	98,84	1 506 286,40	0,62%
Della Toffola Spa	6,230 %	5.11.2031	1 500 000,00	99,20	1 488 057,29	0,61%
Kongsberg Automotive Asa	7,284 %	24.6.2028	1 500 000,00	96,50	1 449 321,00	0,59%
Biocirc Group Hold Aps	8,024 %	19.7.2028	1 500 000,00	93,00	1 418 678,50	0,58%
Ytinrete Bidco Ab	9,001 %	12.7.2028	1 400 000,00	98,50	1 406 743,53	0,58%
Ima Industria Macchine	5,776 %	15.4.2029	1 200 000,00	100,54	1 221 805,26	0,50%
B2 Impact Asa	5,901 %	18.3.2029	1 200 000,00	100,79	1 211 823,19	0,50%
Nortal As	5,300 %	9.2.2029	1 200 000,00	99,00	1 197 186,67	0,49%
Sunborn Gibraltar	7,464 %	4.7.2025	1 400 000,00	75,00	1 059 578,80	0,43%
Axentia Group Ab	7,101 %	20.5.2028	1 000 000,00	102,00	1 028 087,25	0,42%
Encore Capital Group Inc	6,276 %	15.1.2028	1 000 000,00	100,92	1 023 014,47	0,42%
Mehilainen Yhtiot Oy	5,406 %	30.6.2032	1 000 000,00	100,27	1 003 469,25	0,41%
YIT Oyj (Perpetual)	8,500 %		800 000,00	99,97	805 500,43	0,33%
Smaakraft As	4,537 %	6.10.2028	685 000,00	102,25	708 322,65	0,29%
					44 162 530,63	18,05%

Ickestandardiserade derivatinstrument						
Valutaderivat	Valuta	Förfallodag	Nominellt värde	Valutakurs	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-6 378 225,11	11,25	43 207,52	0,02%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	2 639 360,85	11,04	32 415,46	0,01%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-659 066,32	11,20	1 484,14	0,00%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-365 333,30	10,94	-7 481,97	-0,00%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-10-16	EUR	16.10.2025	-379 404,20	10,94	-7 956,45	-0,00%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-12-11	EUR	11.12.2025	-455 560,65	10,98	-8 033,24	-0,00%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-459 693,19	10,97	-8 405,11	-0,00%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-348 452,72	10,87	-9 418,69	-0,00%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-12-11	EUR	11.12.2025	-3 270 066,43	10,97	-60 422,10	-0,02%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-10-16	EUR	16.10.2025	-7 775 086,21	11,06	-77 614,74	-0,03%
					-102 225,18	-0,04%
Värdepapper totalt					233 772 748,49	95,57%
Kassa och övriga tillgångar					10 847 289,78	4,43%
Fondens värde					244 620 038,27	100,00%

Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond

EUROPEISK AKTIEFOND

Ålandsbanken Europa Aktie är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i rimligt värderade kvalitetsbolag - bolag med en beprövad affärsmodell, god lönsamhet, stabil balansräkning och starka kassaflöden. Fonden är normalt fullinvesterad med en bred branschspridning.

Första halvåret präglades av en stark men volatil börsutveckling för de europeiska börserna där orosmoln i form av geopolitisk oro, handelstullar och oro över svagare ekonomisk utveckling i USA bidrog till volatiliteten. De första tre månaderna av året 2025 präglades av stark återhämtning för de europeiska aktiemarknaderna i spåren av förra årets flödesdrivna utförsäljning till förmån för amerikanska aktier som vid tidpunkten var betydligt högre värderade än europeiska aktier. Dessutom bidrog förhoppningar om att handelstullarna från USA inte skulle genomföras i större utsträckning. Till detta kan även adderas att utfallet av valet i Tyskland bidrog positivt till förhoppningar om kraftigt ökade infrastruktursatsningar och försvarsinvesteringar samt en ny handlingskraftig regering. Dock under början av april 2025 valde den amerikanska administrationen att komma med en rad handelsutspel med ökade tullar, vilket ledde till en kraftig vinsthemtagning på de globala börserna. Detta påverkade dock inte bara aktiemarknaden negativt utan även den amerikanska räntemarknaden där orostecken i form av stigande långa räntor började sätta press. Detta medförde att den amerikanska administrationen fick ta till reträtt och minska sina ambitioner kraftigt, vilket åter medförde att börserna återhämtade sig kraftigt till nuvarande nivåer.

Fonden har varit överviktad mot cykliska sektorer som IT, basmaterial samt selektiva inom industri där vi fokuserat på världsledande, stabila kvalitetsbolag samt försvarsbolag, som vi bedömer kommer stå emot bättre i en eventuell inbromsande konjunktur i spåren av ökade handelshinder. Vi har valt att inte vara för defensiva genom att till exempel vara underviktade i sektorer som hälsovård, kommunikationstjänster och infrastruktur, då vi varit positionerade för en konjunkturåterhämtning samt då vi ansett att många defensiva bolag haft svaga förutsättningar för tillväxt.

Bästa sektorbidrag till avkastningen kom från finans, där våra innehav Nordea, Allianz och Commerzbank drevs på av bra räntenetto, försäkringsresultat samt en attraktiv värdering och direktavkastning. En annan sektor som bidragit positivt, som dock har en mer defensiv karaktär är sektorn dagligvaror där vi fått god avkastning i bland annat Kesko, AB Inbev och Danone. Inom IT har våra innehav i Sopra Steria, Infineon och SAP bidragit positivt. Mot bakgrund av att vi trots på en konjunkturåterhämtning har vi varit selektiva inom industribolag men främst sådana som gynnas av strukturella megatrender som elektrifiering och automation.

Bästa bidragsgivare inom industri har varit Saint Gobain, RENK och Airbus. De sektorer som har bidragit sämst till fondens avkastning har varit vår övervikt i basmaterial som i denna omgivning haft svårt att prestera men där kvalitetsinnehav som Air Liquide och Sika ändå lyckats leverera en god avkastning. Vår förhoppning är att ökad ekonomisk visibilitet på sikt kommer att gynna sektorn då den ligger först i konjunkturvändningen. Övriga sektorer som bidragit mest negativt är vår undervikt inom infrastruktur och kommunikationstjänster där vi ansett att många av bolagen inom sektorerna haft svaga förutsättningar för tillväxt. Inom kommunikationstjänster har vår undervikt i det amerikanska tillväxtbolaget Spotify, som ingår i vårt jämförelseindex sedan slutet av förra året, bidragit negativt. Våra innehav i Deutsche

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Europeisk aktiefond
Jämförelseindex	MSCI Europe Net Total Return
Startdatum	1.6.2001
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, S: 1,40 %/år; D, T: 0,75 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Marcus Lundqvist, Hannes Ahl
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008805031 (B), FI4000223664 (S), FI4000577358 (D), FI4000577366 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	15,26%	14,73%
Sharpe	0,11	
Tracking error (aktiv risk)	2,32%	
Omsättningshastighet	0,50 ggr/år	
Administrativa kostnader	1,40%	
Aktivitetsgrad (active share)**	52,72%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	71,89%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	26,22%	
D-tillväxtandel, % av fondens värde	1,75%	
T-tillväxtandel, % av fondens värde	0,14%	

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

Telekom och Orange har inte fullt ut kunnat kompensera för den utelivna avkastningen.

De aktier som har gått bäst för fonden har varit Siemens Energy, RENK, Commerzbank och Banco Santander. De aktier som har presterat sämst har varit LVMH, Novo Nordisk, BASF och Diageo.

Fonden använde inte derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under första halvåret 2025.

Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

10 största innehav	%
SAP SE	3,15%
Allianz SE	2,95%
ASML Holding NV	2,94%
Novo Nordisk A/S	2,86%
Nestle SA	2,83%
Siemens AG	2,81%
Roche Holding AG	2,77%
AstraZeneca PLC GBP	2,60%
Airbus SE	2,26%
Unilever PLC	2,09%

Exponering per sektor	%
Finans	22,22%
Industri	17,52%
Hälsovård	12,43%
Dagligvaror	9,99%
Informationsteknik	9,93%
Sällanköpsvaror och -tjänster	7,18%
Material	6,60%
Energi	3,80%
Kommunikationstjänster	3,00%
Kraftförsörjning	2,40%
Fastigheter	2,05%
Kassa och övriga tillgångar	2,88%

Geografisk fördelning	%
Frankrike	22,78%
Tyskland	18,41%
Storbritannien	13,46%
Schweiz	11,67%
Finland	7,79%
Sverige	5,66%
Danmark	4,48%
Nederländerna	4,10%
Spanien	4,06%
Belgien	1,45%
Italien	1,38%
Irland	1,01%
USA	0,88%
Kassa och övriga tillgångar	2,88%

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-1,91%	-1,30%
Från årets början	7,63%	8,55%
3 år p.a.	10,78%	12,77%
5 år p.a.	10,27%	11,39%
10 år p.a.	4,79%	6,22%
Sedan starten p.a.	4,00%	4,50%

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fondens värde, EUR	140 927 176,37	123 751 759,10	104 116 562,82
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	51,48	49,95	44,14
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	575,04	566,95	519,65
Andelsvärde på tillväxtandel (D), EUR	99,32		
Andelsvärde på tillväxtandel (T), SEK	98,32		
Antal tillväxtandelar (B), st.	1 967 927,18	1 820 795,37	1 719 661,19
Antal tillväxtandelar (S), st.	717 851,86	657 076,98	639 367,17
Antal tillväxtandelar (D), st.	24 840,42		
Antal tillväxtandelar (T), st.	22 167,70		
Antal andelsägare, st.	5 030,00	4 903,00	4 622,00
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,10%	0,03%	0,02%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR**	1 807 884,87	1 490 300,04	1 318 250,39
Förvaringsarvode, EUR**	-	-	-

** Löpande 12 månader bakåt

Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
SAP SE	EUR	17 200,00	258,15	4 440 180,00	3,15%
Allianz SE	EUR	12 100,00	344,10	4 163 610,00	2,95%
ASML Holding NV	EUR	6 110,00	677,60	4 140 136,00	2,94%
Novo Nordisk A/S	DKK	68 300,00	439,60	4 024 270,53	2,86%
Nestle SA	CHF	47 300,00	78,83	3 992 140,26	2,83%
Siemens AG	EUR	18 200,00	217,65	3 961 230,00	2,81%
Roche Holding AG	CHF	14 111,00	258,40	3 903 942,61	2,77%
AstraZeneca PLC GBP	GBP	31 000,00	101,20	3 659 566,53	2,60%
Airbus SE	EUR	17 950,00	177,26	3 181 817,00	2,26%
Unilever PLC	EUR	57 000,00	51,76	2 950 320,00	2,09%
Deutsche Telekom AG	EUR	95 000,00	30,97	2 942 150,00	2,09%
Investor AB	SEK	114 600,00	279,75	2 869 487,58	2,04%
Nordea Bank Abp	EUR	212 000,00	12,61	2 673 320,00	1,90%
Sampo Oyj	EUR	270 500,00	9,13	2 469 665,00	1,75%
AXA SA	EUR	57 800,00	41,67	2 408 526,00	1,71%
UBS Group AG	CHF	83 700,00	26,85	2 406 150,96	1,71%
Schneider Electric SE	EUR	10 400,00	225,80	2 348 320,00	1,67%
Banco Santander SA	EUR	334 000,00	7,03	2 347 018,00	1,67%
Danske Bank A/S	DKK	66 200,00	258,30	2 291 876,32	1,63%
Lloyds Banking Group PLC	GBP	2 521 000,00	0,77	2 255 566,57	1,60%
Novartis AG	CHF	21 300,00	96,17	2 193 170,24	1,56%
Kesko Oyj	EUR	101 600,00	20,94	2 127 504,00	1,51%
TotalEnergies SE	EUR	40 663,00	52,10	2 118 542,30	1,50%
Air Liquide SA	EUR	11 920,00	175,14	2 087 668,80	1,48%
BNP Paribas SA	EUR	27 000,00	76,32	2 060 640,00	1,46%
adidas AG	EUR	10 400,00	197,95	2 058 680,00	1,46%
UPM-Kymmene Oyj	EUR	88 761,00	23,16	2 055 704,76	1,46%
LEG Immobilien SE	EUR	27 200,00	75,35	2 049 520,00	1,45%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	35 000,00	58,24	2 038 400,00	1,45%
Infineon Technologies AG	EUR	56 400,00	36,12	2 036 886,00	1,45%
Sika AG	CHF	8 700,00	215,40	2 006 402,57	1,42%
Capgemini SE	EUR	13 743,00	145,05	1 993 422,15	1,41%
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	19 800,00	99,64	1 972 872,00	1,40%
Enel SpA	EUR	242 000,00	8,06	1 949 552,00	1,38%
Industria de Diseno Textil SA	EUR	43 800,00	44,18	1 935 084,00	1,37%
Volvo AB	SEK	78 000,00	265,40	1 852 870,89	1,31%
Danone SA	EUR	26 100,00	69,36	1 810 296,00	1,28%
Shell PLC	GBP	60 554,00	25,54	1 803 707,61	1,28%
Sanofi SA	EUR	20 800,00	82,21	1 709 968,00	1,21%
RELX PLC	GBP	36 500,00	39,37	1 676 276,74	1,19%
Kone Oyj	EUR	29 600,00	55,88	1 654 048,00	1,17%
ING Groep NV	EUR	88 000,00	18,63	1 639 088,00	1,16%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	3 550,00	444,60	1 578 330,00	1,12%
HSBC Holdings PLC	GBP	144 100,00	8,82	1 482 250,19	1,05%
Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	130 000,00	9,68	1 467 326,13	1,04%
Boliden AB	SEK	55 500,00	295,10	1 465 925,26	1,04%
Cie Generale des Etablissement	EUR	46 200,00	31,54	1 457 148,00	1,03%
BP PLC	GBP	337 000,00	3,66	1 437 614,03	1,02%

Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Iberdrola SA	EUR	88 000,00	16,29	1 433 520,00	1,02%
Kingspan Group PLC	EUR	19 800,00	72,20	1 429 560,00	1,01%
Rheinmetall AG	EUR	775,00	1797,00	1 392 675,00	0,99%
Sopra Steria Group	EUR	6 700,00	206,80	1 385 560,00	0,98%
Orange SA	EUR	100 000,00	12,92	1 291 500,00	0,92%
Commerzbank AG	EUR	46 200,00	26,78	1 237 236,00	0,88%
Autoliv Inc	SEK	13 000,00	1060,00	1 233 385,54	0,88%
Rio Tinto PLC	GBP	24 700,00	42,45	1 223 100,34	0,87%
Siemens Energy AG	EUR	12 218,00	98,06	1 198 097,08	0,85%
L'Oreal SA	EUR	3 200,00	363,10	1 161 920,00	0,82%
Sandvik AB	SEK	59 000,00	216,90	1 145 410,61	0,81%
EssilorLuxottica SA	EUR	4 650,00	232,90	1 082 985,00	0,77%
Barclays PLC	GBP	257 000,00	3,37	1 011 199,64	0,72%
Cie Financiere Richemont SA	CHF	6 300,00	149,45	1 008 067,45	0,72%
Lonza Group AG	CHF	1 550,00	565,00	937 633,83	0,67%
Hermes International SCA	EUR	366,00	2 299,00	841 434,00	0,60%
Gecina SA	EUR	9 000,00	93,30	839 700,00	0,60%
Vinci SA	EUR	6 200,00	125,10	775 620,00	0,55%
Atlas Copco AB	SEK	53 000,00	134,45	637 802,64	0,45%
BASF SE	EUR	11 000,00	41,86	460 460,00	0,33%
Värdepapper totalt				136 875 058,16	97,12%
Kassa och övriga tillgångar				4 052 118,21	2,88%
Fondens värde				140 927 176,37	100,00%

Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond

GLOBAL AKTIEFOND

De fem största bidragsgivarna till den relativa utvecklingen i Ålandsbanken Global Aktie-fonden var Apple, General Electric, Netflix, Intesa Sanpaolo och Intuit.

Avsaknaden av den amerikanska teknologijätten Apple i fonden var den faktor som hade den största inverkan på den relativa avkastningen under första halvåret. Det amerikanska multinationella flerbranschföretaget General Electric var en av de största bidragsgivarna till avkastningen under första halvåret efter att ha rapporterat bättre resultat än väntat i slutet av 2024 och en omsättningsökning på 16 % på årsbasis. Dessutom meddelade företaget om återköp av aktier för 7 miljarder USD. Det nordamerikanska streamingföretaget Netflix var motståndskraftigt under den mer omfattande rotationen bort från amerikanska aktier under den aktuella perioden och upprepade sin guidning för helåret 2025 efter att det första kvartalet varit något bättre än väntat. Ledningen bekräftade också sin tilltro till att annonsintäkterna kommer att fördubblas. Den italienska banken Intesa Sanpaolo hade ett framgångsrikt första halvår efter att ha redovisat bättre resultat än konsensusförväntningarna och höjt sin guidning för helåret 2025.

Det amerikanska skatte- och bokföringsprogramvaruföretaget Intuit uppnådde ett starkt resultat i slutet av perioden och rapporterade en total omsättningsökning på 15 % samt höjde guidningen för alla segment. I synnerhet TurboTax-intäkterna ökade med imponerande 47 % och kundbasen ökade med 24 %.

De fem företag som presterade sämst med hänsyn till fondens relativa utveckling är UnitedHealth Group, Recruit, Accenture, Salesforce och Blackstone.

Två aktiers position förändrades med mer än 1 % under första halvåret. Dessa var Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) och UnitedHealth Group. Efter USA:s president Donald Trumps kommentarer om Taiwan beslutade vi att justera portföljens viktning inom halvledarsektorn. Vi minskade våra innehav i TSMC och omfördelade avkastningen till andra halvledarföretag i portföljen. På grund av försiktigare framtidsutsikter och lägre guidning minskade vi också vår position i UnitedHealth under denna period.

Fonden använde inte derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under det första halvåret 2025.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Global aktiefond
Jämförelseindex	MSCI ACWI NTR EUR
Startdatum	18.10.2000
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, A, S: 1,80 %/år; D, T: 0,75 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	RBC Global Asset Management (UK) Ltd
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008812607 (B), FI4000359765 (S-Banken Global A), FI4000359757 (S), FI4000577333 (D), FI4000577341 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	16,13%	20,15%
Sharpe	0,07	
Tracking error (aktiv risk)	4,15%	
Omsättningshastighet	1,01 ggr/år	
Administrativa kostnader	1,81%	
Aktivitetsgrad (active share)**	78,28%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	95,95%	
S-Banken Global A-tillväxtandel, % av fondens värde	1,72%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	2,26%	
D-tillväxtandel, % av fondens värde	0,07%	
T-tillväxtandel, % av fondens värde	0,00%	

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

10 största innehav	%
Microsoft Corp	7,50%
Amazon.com Inc	5,31%
NVIDIA Corp	4,97%
Intuit Inc	4,12%
Unilever PLC GBP	3,68%
General Electric Co	3,43%
McKesson Corp	3,42%
Intesa Sanpaolo SpA	3,33%
Prologis Inc	3,32%
AutoZone Inc	3,31%

Geografisk fördelning	%
USA	69,82%
Schweiz	4,97%
Storbritannien	3,68%
Italien	3,33%
Tyskland	3,17%
Hongkong	2,87%
Singapore	2,78%
Japan	2,54%
Irland	2,43%
Taiwan	1,92%
Indien	1,64%
Kassa och övriga tillgångar	0,85%

Exponering per sektor	%
Informationsteknik	30,19%
Finans	23,87%
Sällanköpsvaror och -tjänster	11,65%
Industri	11,25%
Hälsovård	8,41%
Dagligvaror	5,92%
Fastigheter	3,32%
Kommunikationstjänster	2,37%
Material	2,16%
Kassa och övriga tillgångar	0,85%

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-0,15%	1,05%
Från årets början	-5,20%	-2,92%
3 år p.a.	9,53%	12,90%
5 år p.a.	10,12%	12,65%
10 år p.a.	6,26%	9,42%
Sedan starten p.a.	3,85%	-

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fondens värde, EUR	1 767 176 248,69	1 690 372 396,29	1 394 011 433,97
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	19,70	18,98	15,86
Andelsvärde på tillväxtandel (S-Banken Global A), EUR	19,70	18,98	15,86
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	220,08	215,53	186,78
Andelsvärde på tillväxtandel (D), EUR	93,53		
Andelsvärde på tillväxtandel (T), SEK	110,05		
Antal tillväxtandelar (B), st.	86 057 795,9773	85 493 115,1244	85 111 391,9770
Antal tillväxtandelar (S-Banken Global A), st.	1 545 242,7587	1 638 979,1358	1 715 040,9974
Antal tillväxtandelar (S), st.	2 024 770,4296	1 915 505,5069	1 046 848,1647
Antal tillväxtandelar (D), st.	12 284,6814		
Antal tillväxtandelar (T), st.	261,9768		
Antal andelsägare, st.	56 122	57 307	58 734
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,04%	0,03%	0,06%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR**	32 122 445,11	26 211 504,34	24 719 379,50
Förvaringsarvode, EUR**	-	-	-

** Löpande 12 månader bakåt

Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Microsoft Corp	USD	312 900,00	497,41	132 526 897,99	7,50%
Amazon.com Inc	USD	502 700,00	219,39	93 909 530,82	5,31%
NVIDIA Corp	USD	653 100,00	157,99	87 860 412,98	4,97%
Intuit Inc	USD	108 600,00	787,63	72 834 313,69	4,12%
Unilever PLC GBP	GBP	1 258 561,00	44,25	64 964 333,17	3,68%
General Electric Co	USD	276 500,00	257,39	60 599 740,29	3,43%
McKesson Corp	USD	96 800,00	732,78	60 399 441,42	3,42%
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	12 026 683,00	4,89	58 828 519,89	3,33%
Prologis Inc	USD	656 300,00	105,12	58 745 108,99	3,32%
AutoZone Inc	USD	18 500,00	3 712,23	58 477 737,57	3,31%
SAP SE	EUR	216 780,00	258,15	55 961 757,00	3,17%
Home Depot Inc/The	USD	171 600,00	366,64	53 572 397,82	3,03%
Intercontinental Exchange Inc	USD	337 900,00	183,47	52 788 243,36	2,99%
Blackstone Inc	USD	399 200,00	149,58	50 844 972,75	2,88%
Broadcom Inc	USD	216 200,00	275,65	50 745 512,60	2,87%
AIA Group Ltd	HKD	6 645 000,00	70,40	50 740 596,12	2,87%
DBS Group Holdings Ltd (SGD)	SGD	1 634 580,00	44,91	49 083 302,89	2,78%
Waste Management Inc	USD	247 300,00	228,82	48 183 911,78	2,73%
Eli Lilly & Co	USD	72 200,00	779,53	47 924 102,52	2,71%
JPMorgan Chase & Co	USD	187 600,00	289,91	46 310 555,18	2,62%
ABB Ltd CHF	CHF	891 702,00	47,31	45 167 474,97	2,56%
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	891 200,00	8 535,00	44 891 359,77	2,54%
Accenture PLC	USD	169 000,00	298,89	43 011 248,30	2,43%
Chubb Ltd	USD	173 100,00	289,72	42 703 109,67	2,42%
Netflix Inc	USD	36 800,00	1 339,13	41 961 839,24	2,37%
Blackrock Inc	USD	46 500,00	1 049,25	41 544 724,97	2,35%
UnitedHealth Group Inc	USD	151 400,00	311,97	40 218 203,34	2,28%
Procter & Gamble Co/The	USD	292 300,00	159,32	39 653 641,01	2,24%
CRH PLC USD	USD	488 200,00	91,80	38 161 410,08	2,16%
Salesforce Inc	USD	152 400,00	272,69	35 386 542,92	2,00%
Taiwan Semiconductor Manufactu	USD	176 100,00	226,49	33 961 928,64	1,92%
ICICI Bank Ltd	USD	1 012 800,00	33,64	29 011 062,67	1,64%
AppLovin Corp	USD	71 300,00	350,08	21 254 005,45	1,20%
China Forestry Holdings Co.	HKD	5 002 000,00	0,00	0,00	0,00%
MIV Therapeutics Inc	USD	240 000,00	0,00	0,00	0,00%
Värdepapper totalt				1 752 227 939,86	99,15%
Kassa och övriga tillgångar				14 948 308,83	0,85%
Fondens värde				1 767 176 248,69	100,00%



Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

ANSVARFULL OBLIGATIONSFOND

Fonden är en räntefond som endast placerar i eurodenominerade ränteinstrument. I enlighet med sin strategi investerar fonden i utvalda räntebärande instrument som emitterats av emittenter som enligt en hållbarhetsanalys är bland de bästa i sin sektor, samt i officiella gröna masskuldebrev (Green Bonds). Den genomsnittliga ränterisken för fondens placeringar, mätt med en modifierad duration, är mellan fyra och sju år under normala marknadsförhållanden. Fonden har inget jämförelseindex och är en aktivt förvaltat fond och följer därför inte något specifikt index. Fonden följer de generella ansvarskrav som gäller för alla Ålandsbankens fonder. Därutöver ställer fonden specifika hållbarhetskrav på sina investeringar.

Liksom alla Ålandsbanken-fonder följer fonden en "Best-in-class"-metodik för att välja de mest ansvarsfulla företagen i varje sektor enligt ESG-hållbarhetskriterierna (miljö, socialt ansvar och god bolagsstyrning). Fonden investerar inte i bolag där mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion av tobak, alkohol, pornografi, spel eller vapen. Fonden kontrollerar att emittenterna följer internationella konventioner. Fonden investerar inte i statsobligationer utgivna av länder som inte uppfyller kriterier för hållbar utveckling. Fonden utesluter också från sina investeringar skuldebrev utgivna av emittenter vars verksamhet är utvinning av fossila energiprodukter. Fonden har också status som en "mörkgrön" fond enligt artikel 9 i EU:s klassificeringssystem, som uttryckligen har ett hållbart investerings- och miljömål.

Första halvåret 2025 beskrivs bäst av en förhöjd osäkerhet. Trumps svajiga handelspolitik med tullar i kombination med geopolitiska kriser har lett till hög volatilitet under det första halvåret. Däremot har en fortsatt dämpad inflation i eurozonen gjort det möjligt för ECB att sänka räntan redan fyra gånger i år. Utsikterna för den ekonomiska tillväxten i eurozonen har stärkts av bl.a. Tysklands massiva investeringspaket i försvarsindustri och infrastruktur under de kommande 10 åren. Eurozonens företag har också haft en relativt bra start på året, vilket har gett stöd åt företagslånens riskmarginaler, med undantag för den problemtyngda bilindustrin.

Vid årsskiftet avstod fonden från den nordiska miljömärkningen, Svanmärket, men fondens investeringspolicy lämnades oförändrad. Samtliga av fondens investeringar har varit föremål för ESG-analys och fondens gröna masskuldebrev, som samtliga även har godkänts av en allmänt erkänd extern revisor, utgör drygt 70 % av fonden. Gröna lån och hållbara lån står tillsammans för cirka 84 % av investeringarna. Fondens duration, som mäter ränterisken, hölls väl under marknads-genomsnittet och uppgick i slutet av juni till cirka 3,5.

Fonden har inte använt sig av derivatinstrument för någon annan valutasäkring än fondens SEK-andelsserie under första halvåret 2025.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Ansvarsfull obligationsfond
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
Startdatum	22.5.2019
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, S: 0,70 %/år; C: 0,35 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 SEK, C: 1 MEUR
Portföljförvaltare	Jarkko Toivonen
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000387386 (B), FI4000387402 (S), FI4000387394 (C)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond
Volatilitet*	1,82%
Sharpe	1,44
Tracking error (aktiv risk)	-
Omsättningshastighet	0,03 ggr/år
Administrativa kostnader	0,53%
Spreadexponering**	3,80%
Duration (kreditrisk)	3,64 år
Modified duration (ränterisk)	3,53%
B-tillväxtandel, % av fondens värde	14,32%
C-tillväxtandel, % av fondens värde	50,73%
S-tillväxtandel, % av fondens värde	34,95%

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

10 största innehav	%
VR-Yhtymä Oy (2029-05-30) 2.3750%	2,67%
Y-Säätiö Sr (2026-10-04) 1.6250%	2,31%
Tornator Oyj (2026-10-14) 1.2500%	2,24%
Stockmann Oyj Abp (2026-07-05) 0.1000%	2,14%
European Investment Bank (2028-07-28) 2.7500%	1,89%
Ålandsbanken Ab (2026-03-16) 3.8750%	1,85%
Neder Waterschapsbank (2033-04-20) 3.0000%	1,84%
European Investment Bank (2035-01-15) 2.8750%	1,83%
Ellevio Ab (2035-05-14) 3.7500%	1,81%
East Japan Railway Co (2032-09-05) 3.9760%	1,47%

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	85,23%
Företagsobligationer (rörliga)	5,02%
Stats- & kommunobligationer	4,63%
Kassa och övriga tillgångar	5,12%

Exponering per sektor	%
Finans	31,58%
Industri	15,46%
Kraftförsörjning	14,86%
Sällanköpsvaror och -tjänster	13,11%
Fastigheter	7,24%
Material	5,88%
Informationsteknik	2,35%
Kommunikationstjänster	2,13%
Dagligvaror	1,39%
Hälsovård	0,87%
Kassa och övriga tillgångar	5,12%

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond
1 mån	0,22%
Från årets början	1,61%
3 år p.a.	4,30%
5 år p.a.	1,20%
10 år p.a.	-
Sedan starten p.a.	0,87%

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fondens värde, EUR	110 491 322,92	96 442 939,35	76 610 944,51
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	105,48	100,45	94,61
Andelsvärde på tillväxtandel (C), EUR	107,79	102,28	96,01
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 043,06	996,38	937,16
Antalet tillväxtandelar (B), st	150 030,9699	180 069,2682	809 797,6777
Antalet tillväxtandelar (C), st	519 989,8633	485 398,1418	439 426,1534
Antalet tillväxtandelar (S), st	413 600,6971	327 241,2286	221 894,3218
Antal andelsägare, st	3 175	2 589	2 033
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,01%	0,00%	0,00%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR**	549 352,32	540 530,87	538 551,97
Förvaringsarvode, EUR**	-	-	-

** Löpande 12 månader bakåt

Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

Företagsobligationer

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
VR-Yhtymä Oy	2,375 %	30.5.2029	3 000 000,00	98,18	2 951 312,04	2,67%
Y -Säätiö Sr	1,625 %	4.10.2026	2 600 000,00	97,12	2 556 333,84	2,31%
Tornator Oyj	1,250 %	14.10.2026	2 500 000,00	98,31	2 479 988,43	2,24%
Stockmann Oyj Abp	0,100 %	5.7.2026	2 492 553,00	94,75	2 362 905,63	2,14%
European Investment Bank	2,750 %	28.7.2028	2 000 000,00	101,89	2 088 525,56	1,89%
Ålandsbanken Ab	3,875 %	16.3.2026	2 000 000,00	101,02	2 042 933,32	1,85%
European Investment Bank	2,875 %	15.1.2035	2 000 000,00	99,87	2 023 595,06	1,83%
Ellevio Ab	3,750 %	14.5.2035	2 000 000,00	99,70	2 003 729,89	1,81%
East Japan Railway Co	3,976 %	5.9.2032	1 500 000,00	105,30	1 628 180,42	1,47%
RTE Reseau De Transport	3,500 %	2.10.2036	1 600 000,00	98,56	1 618 572,75	1,46%
Amprion GmbH	3,875 %	7.9.2028	1 500 000,00	103,16	1 594 412,19	1,44%
TDC Net As	5,056 %	31.5.2028	1 500 000,00	104,25	1 569 909,09	1,42%
Nordea Kiinnitysluotto	3,500 %	31.8.2026	1 500 000,00	101,62	1 567 868,53	1,42%
Cie De Saint-Gobain Sa	3,375 %	8.4.2030	1 500 000,00	101,80	1 538 458,91	1,39%
Valeo Se	4,500 %	11.4.2030	1 500 000,00	99,48	1 507 041,87	1,36%
De Volksbank Nv	2,375 %	4.5.2027	1 500 000,00	99,86	1 503 534,15	1,36%
Kojamo Oyj	3,875 %	12.3.2032	1 500 000,00	98,51	1 495 232,28	1,35%
Leaseplan Corporation Nv	0,250 %	23.2.2026	1 500 000,00	98,63	1 480 743,39	1,34%
Lansforsakringar Bank	3,750 %	17.1.2029	1 300 000,00	103,06	1 361 665,85	1,23%
Mercedes-Benz Group Ag	0,750 %	10.9.2030	1 500 000,00	89,87	1 357 001,02	1,23%
A.P. Moller-Maersk A/S	4,125 %	5.3.2036	1 300 000,00	102,50	1 349 752,33	1,22%
Transmission Finance Dac	0,375 %	18.6.2028	1 450 000,00	93,04	1 349 289,65	1,22%
Orange Sa	3,500 %	19.5.2035	1 300 000,00	99,86	1 303 441,96	1,18%
Sagax Ab	4,000 %	13.3.2032	1 200 000,00	100,89	1 224 965,73	1,11%
Servicios Medio Ambiente	5,250 %	30.10.2029	1 000 000,00	107,93	1 114 230,30	1,01%
Acciona Energia Financia	5,125 %	23.4.2031	1 000 000,00	107,93	1 088 834,12	0,99%
Smaakraft As	1,875 %	13.4.2026	1 100 000,00	98,50	1 087 907,53	0,98%
Iberdrola Finanzas Sau	4,875 %		1 000 000,00	103,96	1 084 956,67	0,98%
Abertis Infraestructuras	4,125 %	7.8.2029	1 000 000,00	104,19	1 078 760,37	0,98%
Red Electrica Corp	4,625 %		1 000 000,00	102,90	1 070 349,53	0,97%
Bank Polska Kasa Opieki	5,500 %	23.11.2027	1 000 000,00	103,33	1 066 323,85	0,97%
ZF Finance GmbH	5,750 %	3.8.2026	1 000 000,00	100,98	1 061 833,76	0,96%
Citycon Oyj	7,875 %		1 000 000,00	99,42	1 057 374,64	0,96%
Pandora A/S	4,500 %	10.4.2028	1 000 000,00	104,52	1 055 223,05	0,96%
Elisa Oyj	4,000 %	27.1.2029	1 000 000,00	103,81	1 054 959,73	0,95%
Skandinaviska Enskilda Banken	4,000 %	9.11.2026	1 000 000,00	102,31	1 048 613,27	0,95%
Ing Groep Nv	4,000 %	12.2.2035	1 000 000,00	103,23	1 047 383,16	0,95%
Intl Bk Recon & Develop	3,450 %	13.9.2038	1 000 000,00	101,35	1 040 908,41	0,94%
Natwest Group Plc	3,575 %	12.9.2032	1 000 000,00	101,16	1 040 113,70	0,94%
Koninklijke Ahold Delhaize	3,500 %	4.4.2028	1 000 000,00	102,44	1 032 721,11	0,93%
Nordea Bank Abp	4,125 %	29.5.2035	1 000 000,00	102,79	1 031 478,11	0,93%
TDC Net As	5,000 %	9.8.2032	1 000 000,00	102,25	1 029 605,60	0,93%
ABB Finance Bv	3,250 %	16.1.2027	1 000 000,00	101,28	1 027 481,78	0,93%
Getlink Se	4,125 %	15.4.2030	1 000 000,00	101,76	1 027 454,82	0,93%
Volvo Car Ab	4,250 %	31.5.2028	1 000 000,00	102,35	1 026 985,49	0,93%
Valmet Corp	4,000 %	13.3.2029	1 000 000,00	101,38	1 025 735,21	0,93%
Societe Des Grands Proj	3,375 %	25.5.2045	1 100 000,00	92,79	1 024 374,64	0,93%

Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
DNB Bank Asa	3,625 %	16.2.2027	1 000 000,00	100,81	1 021 358,31	0,92%
Statnett Sf	3,500 %	8.6.2033	1 000 000,00	101,70	1 019 148,10	0,92%
Statkraft As	3,500 %	9.6.2033	1 000 000,00	101,61	1 018 146,04	0,92%
DNB Bank Asa	3,750 %	2.7.2035	1 000 000,00	100,84	1 017 565,11	0,92%
Banco De Sabadell Sa	3,500 %	27.5.2031	1 000 000,00	101,15	1 014 786,44	0,92%
Metsa Board Oyj	2,750 %	29.9.2027	1 000 000,00	99,30	1 013 597,86	0,92%
Volvo Car Ab	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	98,74	1 005 576,00	0,91%
Paprec Holding S	3,500 %	1.7.2028	1 000 000,00	99,37	1 005 241,42	0,91%
Landsbankinn Hf	3,500 %	24.6.2030	1 000 000,00	99,78	998 403,32	0,90%
Metsa Board Oyj	3,875 %	28.5.2031	1 000 000,00	99,49	998 384,45	0,90%
UPM-Kymmene Oyj	2,250 %	23.5.2029	1 000 000,00	97,82	980 549,49	0,89%
BNP Paribas	0,375 %	14.10.2027	1 000 000,00	97,53	977 982,68	0,89%
Wabtec Transportation	1,250 %	3.12.2027	1 000 000,00	96,77	974 888,69	0,88%
Elenia Verkko Oyj	0,375 %	6.2.2027	1 000 000,00	96,56	967 051,66	0,88%
H Lundbeck A/S	0,875 %	14.10.2027	1 000 000,00	95,75	963 694,17	0,87%
SKF Ab	0,875 %	15.11.2029	975 000,00	93,39	915 807,66	0,83%
Kojamo Oyj	0,875 %	28.5.2029	1 000 000,00	91,23	913 049,13	0,83%
Vestas Wind Systems Fina	2,000 %	15.6.2034	1 000 000,00	86,95	870 328,04	0,79%
EQT Ab	0,875 %	14.5.2031	1 000 000,00	86,40	865 150,19	0,78%
ESB Finance Dac	4,250 %	3.3.2036	800 000,00	104,80	849 486,06	0,77%
Landsbankinn Hf	5,000 %	13.5.2028	800 000,00	105,32	847 808,93	0,77%
Huhtamäki Oyj	4,250 %	9.6.2027	800 000,00	102,27	820 111,26	0,74%
Eew Energy From	0,361 %	30.6.2026	800 000,00	97,74	781 905,93	0,71%
Sato-Oyj	1,375 %	24.2.2028	780 000,00	96,36	755 314,25	0,68%
Arion Banki Hf	0,375 %	14.7.2025	700 000,00	99,93	702 043,56	0,64%
Rexel Sa	2,125 %	15.6.2028	600 000,00	96,91	581 988,72	0,53%
Deutsche Bahn Fin Gmbh	4,000 %	23.11.2043	500 000,00	103,57	529 834,11	0,48%
Autoliv Inc	3,625 %	7.8.2029	500 000,00	102,03	526 359,64	0,48%
De Volksbank Nv (Perpetual)	7,000 %		500 000,00	104,40	523 428,61	0,47%
Asr Nederland Nv	3,625 %	12.12.2028	500 000,00	102,27	521 270,84	0,47%
Tennet Holding Bv (Perpetual)	2,374 %		500 000,00	99,96	507 953,65	0,46%
Kesko Oyj	3,500 %	2.2.2030	500 000,00	99,96	506 886,73	0,46%
Webuild Spa	3,875 %	28.7.2026	383 000,00	100,53	398 712,16	0,36%
Fingrid Oyj	1,125 %	23.11.2027	400 000,00	96,82	389 990,72	0,35%
Tornator Oyj	3,750 %	17.10.2031	200 000,00	100,58	206 419,48	0,19%
					94 173 226,15	85,23%

Företagsobligationer (rörliga)

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Finnfund FRN	3,423 %	24.10.2025	1 600 000,00	100,18	1 613 040,93	1,46%
OP Corporate Bank Plc FRN	2,380 %	28.3.2027	1 500 000,00	100,10	1 501 471,41	1,36%
European Energy As FRN	5,758 %	4.11.2027	1 000 000,00	100,00	1 009 187,11	0,91%
Skandinaviska Enskilda Banken FRN	2,388 %	3.5.2027	1 000 000,00	100,18	1 005 772,63	0,91%
Smaakraft As FRN	4,537 %	6.10.2028	400 000,00	102,25	413 619,07	0,37%
					5 543 091,15	5,02%

Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Stats- och kommunobligationer						
	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Neder Waterschapsbank	3,000 %	20.4.2033	2 000 000,00	100,86	2 028 852,95	1,84%
Kuntarahoitus Oyj	0,750 %	7.9.2027	1 080 000,00	97,21	1 056 443,85	0,96%
DSB	3,125 %	4.9.2034	1 000 000,00	99,48	1 020 370,81	0,92%
Fingrid Oyj	2,750 %	4.12.2029	1 000 000,00	99,81	1 013 751,22	0,92%
					5 119 418,83	4,63%
Ickestandardiserade derivatinstrument						
Valutaderivat	Valuta	Förfallodag	Nominellt värde	Valutakurs	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-11 136 309,66	11,253	80 044,28	0,07%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-666 770,83	11,248	4 520,29	0,00%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-10-16	EUR	16.10.2025	-784 556,81	10,934	-16 715,74	-0,02%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-910 162,78	10,961	-17 210,21	-0,02%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-10-16	EUR	16.10.2025	-12 300 130,79	11,057	-127 385,21	-0,12%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-12-11	EUR	11.12.2025	-12 052 039,27	10,966	-223 092,98	-0,20%
					-299 839,57	-0,27%
Värdepapper totalt					104 835 736,13	94,88%
Kassa och övriga tillgångar					5 655 586,79	5,12%
Fondens värde					110 491 322,92	100,00%

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

GLOBAL ALLOKERINGSFOND

Ålandsbanken Kapitalförvaltningsfondens strategi är att genom aktiv förvaltning investera brett över olika tillgångsslag för att uppnå en god riskjusterad avkastning. I förvaltningen har tillgångsallokeringen en central roll, det vill säga placeringarnas fördelning mellan räntor, krediter och aktier samt den geografiska exponeringen mellan regioner.

Inom ramen för räntemarknaden sker en aktiv förvaltning i placeringar med olika löptider (kort till lång) samt med olika kreditrisker (hög till låg). Vid investeringar i aktiemarknaden arbetar vi med en inriktning mot kvalitetsbolag; bolag med hög lönsamhet, starka balansräkningar och goda kassaflöden, gärna parat med egenskaper som god tillväxt till rimlig värdering. Vi bedömer att denna investeringsstil över tid kommer att resultera i en god riskjusterad avkastning, även om vi under enskilda år inte alltid kan räkna med att överträffa marknaden.

Sedan årsskiftet har det varit en veritabel berg- och dalbana i finansiella marknader. Men från botten i början av april, då kursfallen triggades av USA:s utspel om tullar, har det varit en remarkabel återhämtning i globala risktillgångar.

Den amerikanska aktiemarknaden har lyft och handlas återigen vid historiska toppar, mätt i lokal valuta. Men en generell dollarförsvagning under första halvåret dämpar utvecklingen mätt i euro. Vidare noterades tyska börsen på historiska högstnivåer i början av juni. Den nordiska marknaden har visat en blandad utveckling där den finska börsen utvecklats starkt medan Danmark släpar efter. Även tillväxtmarknader har visat en gynnsam återhämtning sedan aprilbotten.

Marknadsräntorna har varit volatila under 2025. Oro för att tullar ska leda till högre inflation och svagare ekonomisk utveckling i USA har påverkat obligationsmarknaden, i tillägg till att den statsfinansiella utvecklingen periodvis har bidragit till att öka riskpremien på amerikanska tillgångar. Även i eurozonen har obligationsmarknaden från tid till annan varit turbulent där annonseringen av massiva finanspolitiska satsningar på försvar och infrastruktur parats med svaga statsfinanser och budgetunderskott.

Utvecklingen i kreditmarknaden har speglat investerarnas varierande riskaptit, där USA:s utspel om tullar bidrog till stigande riskpremier och sjunkande kurser på företagsobligationer. Men efter besked om tillfälligt pausade tullar vände utvecklingen. Även aktiviteten i primärmarknaden stannade av i början av april, men återupptogs efterhand som turbulensen dämpades.

Bolagsrapporterna för första kvartalet gav inget större avtryck i marknaderna, då de speglade händelser före Trump-administrations annonsering av tullar. I övrigt har bolagen indikerat att utvecklingen under inledningen av 2025 varit som väntat, medan framtidsutsikterna präglats av stor osäkerhet. Marknadens vinstprognoser vände ned under första halvåret.

Nedjusterade vinstprognoser och stigande börskurser medför att värderingen av aktiemarknaden stigit långt över historiska genomsnitt i USA, medan värderingen i Europa, inklusive Norden, är mer återhållen. Tillsammans med en hög osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen innebär stigande värdering att risknivån i finansiella marknader ökat under första halvåret.

Kapitalförvaltningsfonden startade året med en övervikt i aktier och företagsobligationer. I takt med att det handelspolitiska tonläget skruvades upp under våren minskades riskexponering i fonden.

Den generella aktievikten skalades ned. Exponeringen mot USA

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Global allokationsfond
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, S: 1,25 %/år; D, T: 0,75 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Niklas Wellfelt, Felix Lundqvist
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008809934 (B), FI4000087911 (S), FI4000577317 (D), FI4000577325 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond
Volatilitet*	7,15%
Sharpe	-0,04
Tracking error (aktiv risk)	-
Omsättningshastighet	1,93 ggr/år
Administrativa kostnader	1,25%
B-tillväxtandel, % av fondens värde	49,01%
D-tillväxtandel, % av fondens värde	0,92%
S-tillväxtandel, % av fondens värde	50,07%

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

minskades men ökade mot Europa. Inom räntor reducerades innehaven av företagsobligationer medan andelen korta ränteplaceringar steg. Kapitalförvaltningsfonden visade en låg ensiffrig avkastning under första halvåret 2025. Fonden har använt indexterminer och valutaterminer under det första halvåret 2025.

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

10 största innehav	%
Novo Nordisk A/S	1,91%
Investor AB	1,45%
Nordea Bank Abp	1,34%
Microsoft Corp	1,17%
NVIDIA Corp	1,09%
Danske Bank A/S	1,07%
Volvo AB	1,06%
Atlas Copco AB	0,87%
Sandvik AB	0,84%
Sampo Oyj	0,74%

Exponering per sektor	%
Finans	20,31%
Industri	19,53%
Sällanköpsvaror och -tjänster	8,24%
Informationsteknik	6,99%
Hälsovård	5,31%
Material	4,82%
Dagligvaror	4,66%
Fastigheter	4,14%
Kommunikationstjänster	4,09%
Kraftförsörjning	2,49%
Energi	0,92%
Kassa och övriga tillgångar	18,51%

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Aktier	39,66%
Företagsobligationer	27,17%
Företagsobligationer (rörliga)	8,37%
Företagscertifikat	5,95%
Stats- & kommunobligationer	0,35%
Kassa och övriga tillgångar	18,51%

Geografisk fördelning	%
Finland	20,43%
Sverige	20,08%
USA	14,29%
Danmark	8,53%
Nederländerna	4,03%
Frankrike	2,75%
Storbritannien	2,53%
Tyskland	1,76%
Schweiz	1,70%
Norge	1,04%
Luxemburg	1,03%
Irland	0,71%
Spanien	0,71%
Island	0,69%
Italien	0,53%

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond
1 mån	0,08%
Från årets början	1,81%
3 år p.a.	7,52%
5 år p.a.	6,34%
10 år p.a.	3,26%
Sedan starten p.a.	3,36%

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fondens värde, EUR	292 567 203,43	282 752 424,42	246 012 756,98
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	38,19	37,21	32,67
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	389,30	384,22	344,55
Andelsvärde på tillväxtandel (D), EUR	101,69	397,12	354,75
Antal tillväxtandelar (B), st.	3 755 319,650	3 429 083,322	7 530 736,802
Antal tillväxtandelar (S), st.	4 203 982,079	4 239 350,077	4 584 755,281
Antal tillväxtandelar (D), st.	26 349,029	335 746,113	341 453,816
Antal andelsägare, st.	14 343	20 546	21 111
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,02%	0,02%	0,02%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR**	3 668 003,89	3 108 803,64	3 126 250,69
Förvaringsarvode, EUR**	-	-	-

** Löpande 12 månader bakåt

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk A/S	DKK	95 000,00	439,60	5 597 448,03	1,91%
Investor AB	SEK	170 000,00	279,75	4 256 656,97	1,45%
Nordea Bank Abp	EUR	310 000,00	12,61	3 909 100,00	1,34%
Microsoft Corp	USD	8 109,00	497,41	3 434 517,79	1,17%
NVIDIA Corp	USD	23 630,00	157,99	3 178 903,01	1,09%
Danske Bank A/S	DKK	90 000,00	258,30	3 115 843,93	1,07%
Volvo AB	SEK	130 000,00	265,40	3 088 118,15	1,06%
Atlas Copco AB	SEK	212 000,00	134,45	2 551 210,56	0,87%
Sandvik AB	SEK	126 000,00	216,90	2 446 131,13	0,84%
Sampo Oyj	EUR	237 000,00	9,13	2 163 810,00	0,74%
AstraZeneca PLC	SEK	18 000,00	1 328,50	2 140 344,60	0,73%
UPM-Kymmene Oyj	EUR	90 000,00	23,16	2 084 400,00	0,71%
Amazon.com Inc	USD	10 209,00	219,39	1 907 146,21	0,65%
EQT AB	SEK	67 000,00	315,90	1 894 410,38	0,65%
Essity AB	SEK	77 000,00	262,00	1 805 683,60	0,62%
Kesko Oyj	EUR	84 000,00	20,94	1 758 960,00	0,60%
Hexagon AB	SEK	206 100,00	95,16	1 755 424,12	0,60%
Meta Platforms Inc	USD	2 788,00	738,09	1 752 209,57	0,60%
ABB Ltd SEK	SEK	34 000,00	566,00	1 722 443,50	0,59%
Swedbank AB	SEK	75 000,00	250,50	1 681 584,25	0,57%
DSV A/S	DKK	8 000,00	1 522,00	1 631 974,69	0,56%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	220 000,00	80,94	1 593 806,22	0,54%
Castellum AB	SEK	141 600,00	124,05	1 572 206,76	0,54%
Kone Oyj	EUR	28 000,00	55,88	1 564 640,00	0,53%
Boliden AB	SEK	58 800,00	295,10	1 553 088,39	0,53%
SKF AB	SEK	77 200,00	217,10	1 500 122,62	0,51%
Alphabet Inc	USD	9 631,00	176,23	1 445 224,05	0,49%
Autoliv Inc	SEK	14 600,00	1 060,00	1 385 186,84	0,47%
Assa Abloy AB	SEK	51 000,00	295,20	1 347 522,94	0,46%
Skanska AB	SEK	60 000,00	220,20	1 182 546,43	0,40%
Broadcom Inc	USD	5 016,00	275,65	1 177 333,45	0,40%
Novonosis (Novozymes) B	DKK	19 000,00	454,10	1 156 415,45	0,40%
Allianz SE	EUR	3 000,00	344,10	1 032 300,00	0,35%
Netflix Inc	USD	890,00	1 339,13	1 014 837,96	0,35%
Costco Wholesale Corp	USD	1 197,00	989,94	1 008 990,28	0,34%
Metso Oyj	EUR	88 000,00	10,98	966 240,00	0,33%
Home Depot Inc/The	USD	2 991,00	366,64	933 770,64	0,32%
Morgan Stanley	USD	7 646,00	140,86	917 077,28	0,31%
SAP SE	EUR	3 500,00	258,15	903 525,00	0,31%
Wells Fargo & Co	USD	13 022,00	80,12	888 387,81	0,30%
ASML Holding NV	EUR	1 300,00	677,60	880 880,00	0,30%
JPMorgan Chase & Co	USD	3 446,00	289,91	850 672,56	0,29%
Lloyds Banking Group PLC	GBP	948 000,00	0,77	848 186,08	0,29%
Equinor ASA	NOK	39 000,00	255,10	837 245,12	0,29%
Roche Holding AG	CHF	3 000,00	258,40	829 978,59	0,28%
GE Vernova Inc	USD	1 756,00	529,15	791 201,81	0,27%
New Wave Group AB	SEK	70 000,00	124,30	778 787,20	0,27%
Apple Inc	USD	4 107,00	205,17	717 501,01	0,25%

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Procter & Gamble Co/The	USD	4 914,00	159,32	666 636,99	0,23%
Svenska Handelsbanken AB	SEK	58 000,00	126,45	656 442,16	0,22%
Shell PLC	GBP	22 000,00	25,54	655 308,77	0,22%
Berkshire Hathaway Inc	USD	1 576,00	485,77	651 884,81	0,22%
Bank of America Corp	USD	16 176,00	47,32	651 778,20	0,22%
Nestle SA	CHF	7 500,00	78,83	633 003,21	0,22%
Nokia Oyj	EUR	142 000,00	4,41	625 652,00	0,21%
Coca-Cola Co/The	USD	10 218,00	70,75	615 568,38	0,21%
AstraZeneca PLC GBP	GBP	5 200,00	101,20	613 862,77	0,21%
Deutsche Telekom AG	EUR	19 708,00	30,97	610 356,76	0,21%
Siemens AG	EUR	2 800,00	217,65	609 420,00	0,21%
Salesforce Inc	USD	2 530,00	272,69	587 453,76	0,20%
AXA SA	EUR	14 000,00	41,67	583 380,00	0,20%
Abbott Laboratories	USD	5 009,00	136,01	580 103,96	0,20%
Eli Lilly & Co	USD	869,00	779,53	576 815,03	0,20%
PepsiCo Inc	USD	4 905,00	132,04	551 478,37	0,19%
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	5 500,00	99,64	548 020,00	0,19%
Visa Inc	USD	1 777,00	355,05	537 230,80	0,18%
Thule Group AB	SEK	22 000,00	272,00	535 600,81	0,18%
Storebrand ASA	NOK	44 000,00	142,80	528 759,81	0,18%
TotalEnergies SE	EUR	9 700,00	52,10	505 370,00	0,17%
Amgen Inc	USD	2 096,00	279,21	498 317,57	0,17%
RTX Corp	USD	4 007,00	146,02	498 213,68	0,17%
Schneider Electric SE	EUR	2 200,00	225,80	496 760,00	0,17%
Air Liquide SA	EUR	2 800,00	175,14	490 392,00	0,17%
Eaton Corp PLC	USD	1 580,00	356,99	480 282,87	0,16%
DuPont de Nemours Inc	USD	8 181,00	68,59	477 805,51	0,16%
Caterpillar Inc	USD	1 444,00	388,21	477 329,05	0,16%
Mastercard Inc	USD	980,00	561,94	468 921,32	0,16%
Citigroup Inc	USD	6 456,00	85,12	467 928,07	0,16%
Emerson Electric Co	USD	4 116,00	133,33	467 290,77	0,16%
Banco Santander SA	EUR	65 000,00	7,03	456 755,00	0,16%
Unilever PLC	EUR	8 739,00	51,76	452 330,64	0,15%
Cisco Systems Inc	USD	7 438,00	69,38	439 414,54	0,15%
Alphabet Inc	USD	2 855,00	177,39	431 240,17	0,15%
Johnson & Johnson	USD	3 282,00	152,75	426 877,98	0,15%
Novartis AG	CHF	4 100,00	96,17	422 159,53	0,14%
Blackrock Inc	USD	445,00	1 049,25	397 578,55	0,14%
Infineon Technologies AG	EUR	11 000,00	36,12	397 265,00	0,14%
Exxon Mobil Corp	USD	4 168,00	107,80	382 587,19	0,13%
Lowe's Cos Inc	USD	2 004,00	221,87	378 599,69	0,13%
UnitedHealth Group Inc	USD	1 418,00	311,97	376 680,40	0,13%
UBS Group AG	CHF	13 000,00	26,85	373 715,20	0,13%
Gecina SA	EUR	4 000,00	93,30	373 200,00	0,13%
Intrum AB	SEK	69 000,00	59,96	370 305,66	0,13%
McDonald's Corp	USD	1 464,00	292,17	364 217,37	0,12%
Lonza Group AG	CHF	600,00	565,00	362 955,03	0,12%
Sanofi SA	EUR	4 300,00	82,21	353 503,00	0,12%
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	1 002,00	405,46	345 939,13	0,12%
Accenture PLC	USD	1 336,00	298,89	340 017,92	0,12%
Walt Disney Co/The	USD	3 201,00	124,01	338 007,50	0,12%
Union Pacific Corp	USD	1 712,00	230,08	335 402,72	0,11%

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
HSBC Holdings PLC	GBP	32 000,00	8,82	329 160,35	0,11%
Sika AG	CHF	1 400,00	215,40	322 869,38	0,11%
Barclays PLC	GBP	82 000,00	3,37	322 639,57	0,11%
Cie Financiere Richemont SA	CHF	2 000,00	149,45	320 021,41	0,11%
AT&T Inc	USD	12 967,00	28,94	319 537,62	0,11%
Danone SA	EUR	4 600,00	69,36	319 056,00	0,11%
3M Co	USD	2 449,00	152,24	317 469,14	0,11%
ING Groep NV	EUR	17 000,00	18,63	316 642,00	0,11%
Adobe Inc	USD	945,00	386,88	311 309,26	0,11%
BNP Paribas SA	EUR	4 000,00	76,32	305 280,00	0,10%
QUALCOMM Inc	USD	2 226,00	159,26	301 867,13	0,10%
Airbus SE	EUR	1 700,00	177,26	301 342,00	0,10%
Chevron Corp	USD	2 456,00	143,19	299 450,48	0,10%
RELX PLC	GBP	6 500,00	39,37	298 515,04	0,10%
Cie Generale des Etablissement	EUR	9 200,00	31,54	290 168,00	0,10%
Pfizer Inc	USD	13 467,00	24,24	277 963,28	0,10%
AbbVie Inc	USD	1 701,00	185,62	268 851,86	0,09%
Verizon Communications Inc	USD	7 235,00	43,27	266 568,84	0,09%
Medtronic PLC	USD	3 339,00	87,17	247 837,73	0,08%
Rio Tinto PLC	GBP	5 000,00	42,45	247 591,16	0,08%
Bristol-Myers Squibb Co	USD	5 788,00	46,29	228 139,07	0,08%
Comcast Corp	USD	7 013,00	35,69	213 124,97	0,07%
Dow Inc	USD	8 905,00	26,48	200 787,13	0,07%
Danaher Corp	USD	1 032,00	197,54	173 587,60	0,06%
Merck & Co Inc	USD	2 189,00	79,16	147 548,74	0,05%
Solventum Corp	USD	795,00	75,84	51 339,24	0,02%
Capgemini SE	EUR	2,00	145,05	290,10	0,00%
				116 019 071,73	39,66%

Standardiserade derivatinstrument

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
EURO STOXX 50 Sep25	EUR	152,00	5 327,00	0,00	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep25	USD	13,00	6 253,75	0,00	0,00%
MSCI EmgMkt Sep25	USD	150,00	1 233,50	0,00	0,00%
				0,00	0,00%

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

Företagsobligationer

	Ränteprocent	Förfallodatum	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Valmet Corp	4,000 %	13.3.2029	2 000 000,00	101,38	2 051 470,41	0,70%
Stora Enso Oyj	4,000 %	1.6.2026	2 000 000,00	101,29	2 032 197,85	0,69%
Hemso Fastighets Ab	1,000 %	9.9.2026	2 000 000,00	98,29	1 981 962,80	0,68%
Iss Global A/S	0,875 %	18.6.2026	2 000 000,00	98,74	1 975 404,77	0,68%
Atlas Copco Ab	0,625 %	30.8.2026	2 000 000,00	98,22	1 974 779,01	0,67%
Nokia Oyj	2,000 %	11.3.2026	1 800 000,00	99,58	1 803 350,52	0,62%
Intrum Ab	4,875 %	15.8.2025	2 000 000,00	86,94	1 751 077,27	0,60%
Kesko Oyj	3,500 %	2.2.2030	1 700 000,00	99,96	1 723 414,87	0,59%
Fiskars Oyj Abp	5,125 %	16.11.2028	1 600 000,00	103,29	1 703 414,74	0,58%
Banco Santander Sa (Perpetual)	4,375 %		1 600 000,00	100,00	1 614 767,12	0,55%
Amprion Gmbh	3,875 %	7.9.2028	1 500 000,00	103,16	1 594 412,19	0,54%
Pandora A/S	4,500 %	10.4.2028	1 500 000,00	104,52	1 582 834,57	0,54%
Y Saatio Sr	1,625 %	4.10.2026	1 600 000,00	97,12	1 573 128,52	0,54%
Prysmian Spa	3,625 %	28.11.2028	1 500 000,00	101,89	1 560 227,42	0,53%
Essity Capital Bv	3,000 %	21.9.2026	1 500 000,00	100,45	1 541 498,40	0,53%
Danske Bank A/S	4,000 %	12.1.2027	1 500 000,00	100,88	1 540 945,36	0,53%
General Motors Finl Co	3,700 %	14.7.2031	1 500 000,00	99,97	1 524 975,48	0,52%
Carlsberg Breweries A/S	3,000 %	28.8.2029	1 500 000,00	100,58	1 523 690,69	0,52%
Elisa Oyj	1,125 %	26.2.2026	1 500 000,00	99,35	1 495 914,92	0,51%
Tornator Oyj	1,250 %	14.10.2026	1 500 000,00	98,31	1 487 993,06	0,51%
Securitas Treasury Irela	4,375 %	6.3.2029	1 400 000,00	104,70	1 485 271,99	0,51%
Citycon Oyj (Perpetual)	7,875 %		1 400 000,00	99,42	1 480 324,49	0,51%
VR-Yhtymä Oy	2,375 %	30.5.2029	1 500 000,00	98,18	1 475 656,02	0,50%
Lansforsakringar Bank	3,750 %	17.1.2029	1 300 000,00	103,06	1 361 665,85	0,47%
Finnair Oyj	4,750 %	24.5.2029	1 300 000,00	102,48	1 338 530,25	0,46%
Assa Abloy Ab	3,875 %	13.9.2030	1 250 000,00	103,95	1 337 788,64	0,46%
Pohjolan Voima Oy	4,750 %	5.6.2031	1 200 000,00	104,81	1 261 672,11	0,43%
Sanoma Oyj	4,000 %	13.9.2027	1 000 000,00	101,39	1 045 662,96	0,36%
Air France-Klm	7,250 %	31.5.2026	1 000 000,00	103,50	1 040 957,07	0,36%
A.P. Moller-Maersk A/S	4,125 %	5.3.2036	1 000 000,00	102,50	1 038 271,02	0,35%
Fortum Oyj	4,000 %	26.5.2028	1 000 000,00	103,40	1 037 832,99	0,35%
Svenska Handelsbanken Ab	3,250 %	27.8.2031	1 000 000,00	100,83	1 035 581,61	0,35%
Dsv Finance Bv	3,125 %	6.11.2028	1 000 000,00	101,20	1 032 226,52	0,35%
Tornator Oyj	3,750 %	17.10.2031	1 000 000,00	100,58	1 032 097,42	0,35%
Ovh Groupe Sas	4,750 %	5.2.2031	1 000 000,00	100,95	1 028 628,80	0,35%
Koninklijke Friesland (Perpetual)	4,850 %		1 000 000,00	100,68	1 027 793,43	0,35%
AT&T Inc	3,550 %	18.11.2025	1 000 000,00	100,36	1 025 349,87	0,35%
Huhtamäki Oyj	4,250 %	9.6.2027	1 000 000,00	102,27	1 025 139,08	0,35%
Ålandsbanken Ab	3,875 %	16.3.2026	1 000 000,00	101,02	1 021 466,66	0,35%
Novo Nordisk A/S	3,375 %	21.5.2026	1 000 000,00	100,96	1 013 337,60	0,35%
Fastighets Ab Balder	4,000 %	19.2.2032	1 000 000,00	99,69	1 011 268,94	0,35%
Pko Bank Polski Sa	3,375 %	16.6.2028	1 000 000,00	100,85	1 009 831,85	0,35%
Arion Banki Hf	3,625 %	27.5.2030	1 000 000,00	100,54	1 008 819,32	0,34%
SKF Ab	1,250 %	17.9.2025	1 000 000,00	99,73	1 007 066,93	0,34%
Coöperatieve Rabobank Ua	2,611 %	16.7.2028	1 000 000,00	99,94	1 005 295,24	0,34%
Arion Banki Hf	0,375 %	14.7.2025	1 000 000,00	99,93	1 002 919,37	0,34%
Samsonite Finco Sarl	3,500 %	15.5.2026	1 000 000,00	99,76	1 002 004,99	0,34%

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

	Ränteprocent	Förfallodatum	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Kojamo Oyj	3,875 %	12.3.2032	1 000 000,00	98,51	996 821,52	0,34%
Teollisuuden Voima Oyj	1,125 %	9.3.2026	1 000 000,00	99,10	994 471,95	0,34%
Castellum Ab (Perpetual)	3,125 %		1 000 000,00	97,77	987 980,03	0,34%
Nordea Bank Abp (Perpetual)	0,625 %	18.8.2031	1 000 000,00	97,92	984 630,61	0,34%
Cooperatieve Rabobank Ua	3,250 %		1 000 000,00	98,26	982 663,83	0,34%
Telefonaktiebolaget Lm E	1,125 %	8.2.2027	1 000 000,00	97,63	980 723,22	0,34%
Akelius Residential Ab	2,249 %	17.5.2081	1 000 000,00	97,51	977 799,27	0,33%
Wabtec Transportation	1,250 %	3.12.2027	1 000 000,00	96,77	974 888,69	0,33%
Teollisuuden Voima Oyj	1,375 %	23.6.2028	1 000 000,00	95,89	959 125,91	0,33%
Metso Oyj	0,875 %	26.5.2028	1 000 000,00	94,99	950 761,46	0,32%
Sato-Oyj	2,450 %	12.6.2030	1 000 000,00	92,82	929 359,43	0,32%
Lvmh Moet Hennessy Vuitton	3,375 %	21.10.2025	900 000,00	100,24	923 096,57	0,32%
Nykredit Realkredit As	3,875 %	5.7.2027	800 000,00	102,84	853 286,57	0,29%
Epiroc Ab	3,625 %	28.2.2031	800 000,00	102,19	827 208,00	0,28%
Metso Oyj	4,875 %	7.12.2027	700 000,00	104,58	751 220,56	0,26%
Skandinaviska Enskilda Banken	3,250 %	24.11.2025	700 000,00	100,42	716 549,16	0,24%
Caisse Nat Reassurance	0,750 %	7.7.2028	500 000,00	93,70	472 184,99	0,16%
					79 492 692,76	27,17%

Företagsobligationer (rörliga)

	Ränteprocent	Förfallodatum	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Traton Finance Lux Sa	3,024 %	21.1.2026	2 000 000,00	100,25	2 017 449,13	0,69%
BMW Intl Investment Bv	2,131 %	5.6.2026	2 000 000,00	99,86	2 000 207,26	0,68%
Eltel Ab	7,286 %	24.6.2029	1 700 000,00	100,23	1 705 993,16	0,58%
YIT Oyj	6,764 %	20.3.2028	1 500 000,00	100,50	1 510 318,33	0,52%
Nordea Bank Abp	2,725 %	21.2.2029	1 500 000,00	100,09	1 505 953,23	0,51%
Svenska Handelsbanken Ab	2,404 %	8.3.2027	1 500 000,00	100,24	1 505 658,40	0,51%
Localtapiola Finance	3,811 %	30.5.2027	1 500 000,00	99,99	1 504 772,54	0,51%
Natwest Markets Plc	2,481 %	25.9.2026	1 500 000,00	100,10	1 501 943,60	0,51%
Danske Bank A/S	2,598 %	10.4.2027	1 400 000,00	100,18	1 411 747,52	0,48%
Kongsberg Automotive Asa	7,284 %	24.6.2028	1 200 000,00	96,50	1 159 456,80	0,40%
YIT Oyj	9,501 %	18.6.2027	1 000 000,00	105,75	1 060 667,00	0,36%
Cibus Nordic Re Ab	6,017 %	1.2.2027	1 000 000,00	102,88	1 038 871,78	0,36%
Abn Amro Bank Nv	2,626 %	15.1.2027	1 000 000,00	100,48	1 010 857,43	0,35%
European Energy As	5,758 %	4.11.2027	1 000 000,00	100,00	1 009 187,11	0,34%
Royal Bank Of Canada	2,544 %	2.7.2028	1 000 000,00	99,96	1 006 862,75	0,34%
Nordea Kiinnitysluotto	2,226 %	31.1.2027	1 000 000,00	99,99	1 003 906,73	0,34%
Swedbank Ab	2,441 %	30.8.2027	1 000 000,00	100,16	1 003 676,41	0,34%
Caterpillar Finl Service	2,304 %	8.12.2025	1 000 000,00	100,09	1 002 235,33	0,34%
Smaakraft As	4,537 %	6.10.2028	500 000,00	102,25	517 023,83	0,18%
					24 476 788,34	8,37%

Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Stats- och kommunobligationer						
	Ränteprocent	Förfallodatum	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Neder Waterschapsbank	3,000 %	20.4.2033	1 000 000,00	100,86	1 014 426,48	0,35%
					1 014 426,48	0,35%

Övriga värdepapper						
Företagscertifikat		Förfallodatum	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Patria Abp		18.8.2025	2 000 000,00	99,70	1994057,77	0,68%
Sanoma Oyj		19.8.2025	2 000 000,00	99,70	1993936,81	0,68%
Peab Ab		25.8.2026	2 000 000,00	99,62	1992316,39	0,68%
Huhtamäki Oyj		23.9.2025	2 000 000,00	99,38	1987605,62	0,68%
Hexagon Ab		3.10.2025	2 000 000,00	99,35	1986976,70	0,68%
Finnlines Abp		18.8.2025	1 500 000,00	99,66	1494914,43	0,51%
Afry		29.8.2025	1 500 000,00	99,62	1494299,12	0,51%
Pandox Ab		27.8.2025	1 500 000,00	99,56	1493409,46	0,51%
Pohjolan Voima Oy		11.9.2025	1 500 000,00	99,56	1493371,43	0,51%
Danish Agro		9.9.2025	1 500 000,00	99,42	1491356,05	0,51%
Mash Group Oyj		20.12.2024	2 500 000,00	0,00	0,00	0,00%
					17 422 243,78	5,95%

Ickestandardiserade derivatinstrument						
Valutaderivat	Valuta	Förfallodatum	Nominellt värde	Valutakurs	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	5 931 221,27	10,959	113 364,93	0,04%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	4 284 785,09	10,899	104 878,98	0,04%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-14 174 201,90	11,252	101 116,96	0,03%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-3 355 078,33	11,181	2 540,82	0,00%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-3 074 935,13	10,867	-84 045,46	-0,03%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-6 122 818,41	10,894	-152 802,75	-0,05%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-08-14	EUR	14.8.2025	-10 616 337,79	10,945	-215 800,76	-0,07%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-10-16	EUR	16.10.2025	-32 281 947,09	11,059	-328 489,94	-0,11%
Ålandsbanken EUR/SEK termin 2025-12-11	EUR	11.12.2025	-21 400 250,49	10,964	-400 003,20	-0,14%
					-859 240,42	-0,29%
Värdepapper totalt					238 425 223,09	81,49%
Kassa och övriga tillgångar					54 141 980,34	18,51%
Fondens värde					292 567 203,43	100,00%

Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

KORT RÄNTEFOND

Fonden placerar i eurodenominerade räntebärande värdepapper så att fondens genomsnittliga effektiva löptid hålls inom intervallet 0–2 år. Fonden följer en aktiv portföljförvaltningsstrategi som bygger på sektorval och ett genomtänkt val av masskuldebrevslån. Fondens duration, som mäter ränterisken, hålls låg (<1 år) genom att en del av tillgångarna placeras i penningmarknadsinstrument och masskuldebrevslån med rörlig ränta. Dessutom kan fonden utnyttja derivatinstrument för att säkra sina investeringar och främja en effektiv portföljförvaltning.

Första halvåret 2025 beskrivs bäst med ordet osäkerhet. Trumps svajiga handelspolitik med tullar i kombination med geopolitiska kriser har lett till hög volatilitet under det första halvåret. Däremot har en fortsatt dämpad inflation i eurozonen gjort det möjligt för ECB att sänka räntan redan fyra gånger i år. Utsikterna för den ekonomiska tillväxten i eurozonen har stärkts av bl.a. Tysklands massiva investeringspaket i försvarsindustri och infrastruktur under de kommande 10 åren. Eurozonens företag har också haft en relativt bra start på året, vilket har gett stöd åt företagslånen riskmarginaler, med undantag för den problemtungda bilindustrin.

Under rapportperioden har fondens förvaldade kapital ökat stadigt och i juni 2025 översteg fondens storlek för första gången 500 miljoner euro. Fondens placeringspolitik och -stil har förblivit oförändrad under hela översiktsperioden. Nya placeringar har gjorts på penning- och sekundärmarknaden och fonden har även aktivt deltagit i nya låneemissioner.

Fondens investeringar är fortfarande starkt viktade mot nordiska emittenter, vilket innebär att en del av investeringarna har gjorts i företag utan officiellt kreditbetyg, medan en stark Investment Grade-kreditvärdighet har betonats i en del av investeringarna. Durationen, som mäter ränterisken i investeringarna, har legat på cirka 0,6 år under första halvåret 2025.

Fonden har inte använt derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under första halvåret 2025.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Kort räntefond
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
Startdatum	31.12.2004
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B: 0,45 %/år; D: 0,25 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	B: 50 EUR, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Pontus Soramäki
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008808340 (B), FI4000577416 (D), FI4000577424 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond
Volatilitet*	0,36%
Sharpe	3,72
Tracking error (aktiv risk)	-
Omsättningshastighet	1,1 ggr/år
Administrativa kostnader	0,43%
Spreadexponering**	0,21%
Duration (kreditrisk)	0,91 år
Modified duration (ränterisk)	0,55%
B-tillväxtandel, % av fondens värde	71,97%
D-tillväxtandel, % av fondens värde	28,03%

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

10 största innehav	%
Kingdom Of Denmark (2026-10-02) 2.2500%	1,18%
SKF Ab (2025-09-17) 1.2500%	1,14%
Nokia Oyj (2026-03-11) 2.0000%	1,07%
Central Bank Of Savings (2026-02-12) 3.1380%	0,97%
Finnish T-Bill (2025-08-13)	0,96%
Metso Oyj (2025-08-11)	0,96%
Kesko Oyj (2025-08-14)	0,96%
Elisa Oyj (2026-02-26) 1.1250%	0,96%
Patria Abp (2025-08-14)	0,96%
Valmet Abp (2025-09-02)	0,96%

Exponering per sektor	%
Finans	26,59%
Industri	25,84%
Sällanköpsvaror och -tjänster	11,49%
Kraftförsörjning	7,16%
Dagligvaror	5,58%
Material	5,19%
Fastigheter	4,13%
Kommunikationstjänster	3,21%
Hälsovård	2,01%
Energi	1,73%
Informationsteknik	1,54%
Kassa och övriga tillgångar	5,54%

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	45,96%
Företagsobligationer (rörliga)	24,39%
Företagscertifikat	22,87%
Stats- & kommunobligationer	1,18%
Aktier	0,07%
Kassa och övriga tillgångar	5,54%

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond
1 mån	0,24%
Från årets början	1,64%
3 år p.a.	3,63%
5 år p.a.	2,53%
10 år p.a.	1,15%
Sedan starten p.a.	1,84%

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fondens värde, EUR	519 373 471,46	407 414 174,77	329 098 768,16
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	29,06	27,95	26,71
Andelsvärde på tillväxtandel (D), EUR	102,52		
Antal tillväxtandelar (B), st.	12 861 045,1380	14 575 323,7105	12 321 346,4631
Antal tillväxtandelar (D), st.	1 420 064,7035		
Antal andelsägare, st.	8 108	7 290	5 240
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00%	0,00%	0,00%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR**	1 889 154,16	1 644 351,82	1 223 610,07
Förvaringsarvode, EUR**	-	-	-

** Löpande 12 månader bakåt

Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier

	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
SRV Group Oyj	EUR	71 500	5,140	367 510,00	0,07%
				367 510,00	0,07%

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

Företagsobligationer

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
SKF Ab	1,250 %	17.9.2025	5 900 000,00	99,73	5 941 694,88	1,14%
Nokia Oyj	2,000 %	11.3.2026	5 550 000,00	99,58	5 560 330,76	1,07%
Finnish T-Bill	0,000 %	13.8.2025	5 000 000,00	99,76	4 988 175,30	0,96%
Elisa Oyj	1,125 %	26.2.2026	5 000 000,00	99,35	4 986 383,06	0,96%
Teollisuuden Voima Oyj	1,125 %	9.3.2026	5 000 000,00	99,10	4 972 359,73	0,96%
Assa Abloy Ab	3,750 %	13.9.2026	4 600 000,00	101,50	4 806 048,72	0,93%
Statkraft As	3,125 %	13.12.2026	4 500 000,00	101,05	4 623 764,61	0,89%
Stora Enso Oyj	4,000 %	1.6.2026	4 500 000,00	101,29	4 572 445,18	0,88%
Novo Nordisk A/S	3,375 %	21.5.2026	4 500 000,00	100,96	4 560 019,21	0,88%
Sanoma Oyj	4,000 %	13.9.2027	4 000 000,00	101,39	4 182 651,84	0,81%
DNB Bank Asa	3,125 %	21.9.2027	4 000 000,00	100,87	4 131 457,10	0,80%
Atlas Copco Ab	0,625 %	30.8.2026	4 000 000,00	98,22	3 949 558,02	0,76%
Fortum Oyj	1,625 %	27.2.2026	3 600 000,00	99,56	3 603 693,22	0,69%
Vestas Wind Systems A/S	4,125 %	15.6.2026	3 500 000,00	101,48	3 594 263,51	0,69%
Ålandsbanken Ab	3,875 %	16.3.2026	3 500 000,00	101,02	3 575 133,31	0,69%
Orsted A/S	3,625 %	1.3.2026	3 500 000,00	100,64	3 564 462,79	0,69%
Landsbankinn Hf	0,750 %	25.5.2026	3 600 000,00	98,43	3 546 310,58	0,68%
Pko Bank Polski Sa	3,375 %	16.6.2028	3 500 000,00	100,85	3 534 411,49	0,68%
Cooperatieve Rabobank Ua	2,611 %	16.7.2028	3 500 000,00	99,94	3 518 533,32	0,68%
Cargotec Oyj	1,625 %	23.9.2026	3 500 000,00	98,68	3 497 279,61	0,67%
Tornator Oyj	1,250 %	14.10.2026	3 500 000,00	98,31	3 471 983,81	0,67%
Rolls-Royce Plc	4,625 %	16.2.2026	3 300 000,00	100,84	3 384 623,52	0,65%
ZF Finance GmbH	3,000 %	21.9.2025	3 300 000,00	99,79	3 369 383,31	0,65%
Jyske Bank A/S	1,250 %	28.1.2031	3 223 000,00	98,74	3 199 152,55	0,62%
Lansforsakringar Bank	4,000 %	18.1.2027	3 000 000,00	102,58	3 131 025,68	0,60%
Heineken Nv	3,625 %	15.11.2026	3 000 000,00	101,62	3 116 055,82	0,60%
Carlsberg Breweries A/S	3,500 %	26.11.2026	3 000 000,00	101,48	3 106 470,15	0,60%
Danica Pension	4,375 %	29.9.2045	3 000 000,00	99,95	3 097 078,41	0,60%
Banco Santander Sa (Perpetual)	4,375 %		3 000 000,00	100,00	3 027 688,36	0,58%
Central Bank Of Savings	2,745 %	22.1.2027	3 000 000,00	100,06	3 018 961,57	0,58%
Samsonite Finco Sarl	3,500 %	15.5.2026	3 000 000,00	99,76	3 006 014,98	0,58%
Hemso Fastighets Ab	1,000 %	9.9.2026	3 030 000,00	98,29	3 002 673,64	0,58%
Castellum Ab (Perpetual)	3,125 %		3 000 000,00	97,77	2 963 940,09	0,57%
ISS Global A/S	0,875 %	18.6.2026	3 000 000,00	98,74	2 963 107,16	0,57%
Y-Säätö Sr	1,625 %	4.10.2026	3 000 000,00	97,12	2 949 615,97	0,57%
Chanel Ceres Plc	0,500 %	31.7.2026	3 000 000,00	97,85	2 949 193,44	0,57%
Akelius Residential Ab	2,249 %	17.5.2081	3 000 000,00	97,51	2 933 397,83	0,56%
Elenia Verkko Oyj	0,375 %	6.2.2027	3 000 000,00	96,56	2 901 154,98	0,56%

Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
H Lundbeck A/S	0,875 %	14.10.2027	3 000 000,00	95,75	2 891 082,49	0,56%
Sydbank A/S	4,125 %	30.9.2027	2 700 000,00	102,04	2 838 252,42	0,55%
A.P. Moller-Maersk A/S	1,750 %	16.3.2026	2 700 000,00	99,62	2 703 546,47	0,52%
Metso Oyj	4,875 %	7.12.2027	2 500 000,00	104,58	2 682 930,55	0,52%
Electrolux Ab	4,125 %	5.10.2026	2 500 000,00	101,80	2 620 543,36	0,50%
Caterpillar Finl Service	3,742 %	4.9.2026	2 500 000,00	101,61	2 616 773,12	0,50%
Sika Capital Bv	3,750 %	3.11.2026	2 500 000,00	101,68	2 603 463,86	0,50%
Air France-Klm	7,250 %	31.5.2026	2 500 000,00	103,50	2 602 392,69	0,50%
Paccar Financial Europe	3,000 %	29.8.2027	2 500 000,00	101,04	2 588 596,90	0,50%
Thales Sa	4,000 %	18.10.2025	2 500 000,00	100,35	2 578 587,84	0,50%
Arion Banki Hf	0,375 %	14.7.2025	2 550 000,00	99,93	2 557 444,41	0,49%
Anglo American Capital	1,625 %	18.9.2025	2 500 000,00	99,84	2 527 801,93	0,49%
Bank Of Ireland Group	1,375 %	11.8.2031	2 500 000,00	98,48	2 492 449,68	0,48%
Nykredit Realkredit As	0,875 %	28.7.2031	2 500 000,00	98,10	2 472 579,99	0,48%
Telia Company Ab	1,375 %	11.5.2081	2 500 000,00	98,65	2 470 872,62	0,48%
Telefonaktiebolaget Lm E	1,125 %	8.2.2027	2 500 000,00	97,63	2 451 808,06	0,47%
Stockmann Oyj Abp	0,100 %	5.7.2026	2 392 346,00	94,75	2 267 910,79	0,44%
Nordea Bank Abp	4,375 %	6.9.2026	2 000 000,00	100,34	2 077 905,69	0,40%
Citycon Oyj (Perpetual)	7,875 %		1 950 000,00	99,42	2 061 880,54	0,40%
Traton Finance Lux Sa	4,125 %	22.11.2025	2 000 000,00	100,51	2 059 952,77	0,40%
Lvmh Moet Hennessy Vuitton	3,375 %	21.10.2025	2 000 000,00	100,24	2 051 325,72	0,39%
Coty Inc	4,500 %	15.5.2027	2 000 000,00	101,67	2 044 554,95	0,39%
Schaeffler Ag	2,750 %	12.10.2025	2 000 000,00	99,93	2 037 906,07	0,39%
OP Corporate Bank Plc	2,875 %	15.12.2025	2 000 000,00	100,28	2 036 616,36	0,39%
Tennet Holding Bv (Perpetual)	2,374 %		2 000 000,00	99,96	2 031 814,59	0,39%
Orano Sa	3,375 %	23.4.2026	2 000 000,00	100,48	2 022 148,21	0,39%
Ford Motor Credit Co Llc	2,386 %	17.2.2026	2 000 000,00	99,76	2 012 666,70	0,39%
Deutsche Lufthansa Ag	3,000 %	29.5.2026	2 000 000,00	100,34	2 012 001,97	0,39%
Cellnex Finance Co Sa	2,250 %	12.4.2026	2 000 000,00	99,83	2 006 385,77	0,39%
Vattenfall Ab	3,000 %	19.3.2077	2 000 000,00	99,07	1 998 230,67	0,38%
Kojamo Oyj	1,875 %	27.5.2027	2 000 000,00	98,56	1 974 690,23	0,38%
Cooperatieve Rabobank Ua (Perpetual)	3,250 %		2 000 000,00	98,26	1 965 327,65	0,38%
Sagax Ab	1,125 %	30.1.2027	2 000 000,00	97,39	1 957 048,44	0,38%
La Poste Sa (Perpetual)	3,125 %		1 800 000,00	99,93	1 822 171,31	0,35%
Intrum Ab	4,875 %	15.8.2025	2 000 000,00	86,94	1 751 077,27	0,34%
Rapala Vmc Oyj (Perpetual)	12,500 %		1 600 000,00	100,00	1 716 664,42	0,33%
ISS Finance B.v.	1,250 %	7.7.2025	1 660 000,00	99,99	1 680 088,91	0,32%
ALD Sa	3,875 %	22.2.2027	1 500 000,00	102,27	1 554 459,98	0,30%
Siemens Energy Finan Bv	4,000 %	5.4.2026	1 500 000,00	100,89	1 527 497,27	0,29%
Citycon Treasury Bv	2,375 %	15.1.2027	1 500 000,00	98,76	1 497 645,46	0,29%
Huhtamäki Oyj	1,125 %	20.11.2026	1 500 000,00	97,70	1 475 783,69	0,28%
Volvo Treasury Ab	3,875 %	29.8.2026	1 000 000,00	101,64	1 048 740,97	0,20%
Sanoma Oyj (Perpetual)	8,000 %		1 000 000,00	102,00	1 043 232,88	0,20%
Essity Capital Bv	3,000 %	21.9.2026	1 000 000,00	100,45	1 027 665,60	0,20%
Ford Motor Credit Co Llc	3,250 %	15.9.2025	1 000 000,00	100,12	1 026 805,94	0,20%
Volvo Treasury Ab	3,500 %	17.11.2025	1 000 000,00	100,33	1 024 912,12	0,20%
Skandinaviska Enskilda Banken	3,250 %	24.11.2025	1 000 000,00	100,42	1 023 641,66	0,20%
Teollisuuden Voima Oyj	2,625 %	31.3.2027	1 000 000,00	99,97	1 006 194,74	0,19%
Fintoil Hamina O	7,500 %	1.7.2027	1 000 000,00	80,00	837 291,67	0,16%
					238 681 864,91	45,96%

Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Företagsobligationer (rörliga)						
	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Central Bank Of Savings	3,138 %	12.2.2026	5 000 000,00	100,23	5 032 755,83	0,97%
Swedbank Ab	2,441 %	30.8.2027	4 800 000,00	100,16	4 817 646,74	0,93%
Svenska Handelsbanken Ab	2,404 %	8.3.2027	4 000 000,00	100,24	4 015 089,05	0,77%
Siemens Financieringsmat	2,340 %	27.5.2027	4 000 000,00	100,07	4 011 716,94	0,77%
Volvo Treasury Ab	2,440 %	22.5.2026	3 900 000,00	100,08	3 913 302,54	0,75%
Localtapiola Finance	3,811 %	30.5.2027	3 700 000,00	99,99	3 711 772,27	0,71%
Eltel Ab	7,286 %	24.6.2029	3 400 000,00	100,23	3 411 986,31	0,66%
Cibus Nordic Re Ab	6,017 %	1.2.2027	3 000 000,00	102,88	3 116 615,33	0,60%
ABN AMRO Bank Nv (Perpetual)	4,375 %		3 000 000,00	100,14	3 040 192,02	0,59%
Bawag Group Ag (Perpetual)	5,125 %		3 000 000,00	99,94	3 036 177,96	0,58%
European Energy As	5,758 %	4.11.2027	3 000 000,00	100,00	3 027 561,33	0,58%
Traton Finance Lux Sa	3,024 %	21.1.2026	3 000 000,00	100,25	3 026 173,68	0,58%
Danske Bank A/S	2,598 %	10.4.2027	3 000 000,00	100,18	3 025 173,25	0,58%
New York Life Global Fdg	2,394 %	9.7.2027	3 000 000,00	100,13	3 023 258,97	0,58%
YIT Oyj	6,764 %	20.3.2028	3 000 000,00	100,50	3 020 636,67	0,58%
Royal Bank Of Canada	2,544 %	2.7.2028	3 000 000,00	99,96	3 020 588,26	0,58%
Skandinaviska Enskilda Banken	2,388 %	3.5.2027	3 000 000,00	100,18	3 017 317,88	0,58%
American Honda Finance	2,351 %	29.4.2026	3 000 000,00	100,05	3 014 813,47	0,58%
Nordea Kiinnitysluotto	2,226 %	31.1.2027	3 000 000,00	99,99	3 011 720,19	0,58%
Bank Of Nova Scotia	2,474 %	12.12.2025	3 000 000,00	100,13	3 007 725,01	0,58%
Bank Of America Corp	3,036 %	22.9.2026	3 000 000,00	100,20	3 007 689,32	0,58%
Toyota Motor Finance Bv	2,351 %	31.8.2025	3 000 000,00	100,04	3 007 217,53	0,58%
Koninkijke Ahold Dlhaize	2,255 %	11.3.2026	3 000 000,00	100,08	3 005 925,57	0,58%
Danske Bank A/S	2,159 %	4.6.2027	3 000 000,00	99,88	3 001 179,77	0,58%
Mercedes-Benz Int Fince	2,315 %	11.6.2027	3 000 000,00	99,91	3 000 876,42	0,58%
Carlsberg Breweries A/S	2,439 %	28.2.2027	2 800 000,00	100,11	2 809 221,58	0,54%
Smaakraft As	4,537 %	6.10.2028	2 500 000,00	102,25	2 585 119,17	0,50%
Finnfund	3,423 %	24.10.2025	2 500 000,00	100,18	2 520 376,46	0,49%
DSV Finance Bv	2,494 %	6.11.2026	2 500 000,00	100,29	2 517 428,95	0,48%
Nordea Bank Abp	2,725 %	21.2.2029	2 500 000,00	100,09	2 509 922,04	0,48%
Bewi Asa	5,145 %	3.9.2026	2 500 000,00	100,00	2 509 646,88	0,48%
Daimler Truck Intl	2,520 %	27.5.2027	2 500 000,00	100,09	2 508 199,54	0,48%
Natwest Markets Plc	2,481 %	25.9.2026	2 500 000,00	100,10	2 503 239,34	0,48%
OP Corporate Bank Plc	2,380 %	28.3.2027	2 500 000,00	100,10	2 502 452,35	0,48%
Biocirc Group Hold Aps	8,024 %	19.7.2028	2 500 000,00	93,00	2 364 464,17	0,46%
YIT Oyj	9,501 %	18.6.2027	2 000 000,00	105,75	2 121 334,00	0,41%
ABN AMRO Bank Nv	2,626 %	15.1.2027	2 000 000,00	100,48	2 021 714,86	0,39%
ALD Sa	2,807 %	19.11.2027	2 000 000,00	100,19	2 010 382,63	0,39%
Bmw Intl Investment Bv	2,131 %	5.6.2026	2 000 000,00	99,86	2 000 207,26	0,39%
Mercedes-Benz Int Fince	2,180 %	29.9.2025	2 000 000,00	99,99	1 999 817,32	0,39%
Bonum Pankki Oy	3,992 %	17.4.2027	1 600 000,00	100,10	1 615 392,09	0,31%
KBC Ifima Sa	2,329 %	4.3.2026	1 500 000,00	100,06	1 503 486,07	0,29%
Caterpillar Finl Service	2,304 %	8.12.2025	1 500 000,00	100,09	1 503 352,99	0,29%
S-Pankki Oyj	4,346 %	23.11.2026	1 200 000,00	102,00	1 229 504,93	0,24%
Banque International Lux	3,049 %	24.5.2027	1 000 000,00	100,61	1 009 038,75	0,19%
Nykredit Realkredit As	2,690 %	27.2.2026	1 000 000,00	100,26	1 005 145,30	0,19%
					126 674 558,99	24,39%

Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Stats- och kommunobligationer						
	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Kingdom Of Denmark	2,250 %	2.10.2026	6 000 000,00	100,32	6 119 476,17	1,18%
					6 119 476,17	1,18%

Övriga värdepapper						
Företagscertifikat	Ränteprocent	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Metso Oyj		11.8.2025	5 000 000,00	99,75	4 987 671,54	0,96%
Kesko Oyj		14.8.2025	5 000 000,00	99,73	4 986 728,42	0,96%
Patria Abp		14.8.2025	5 000 000,00	99,73	4 986 355,43	0,96%
Valmet Abp		2.9.2025	5 000 000,00	99,51	4 975 292,33	0,96%
Huhtamäki Oyj		23.9.2025	4 000 000,00	99,38	3 975 211,24	0,77%
Afry		29.8.2025	3 500 000,00	99,62	3 486 697,95	0,67%
UPM-Kymmene Oyj		16.7.2025	3 000 000,00	99,91	2 997 214,07	0,58%
Fiskars Oyj Abp		19.8.2025	3 000 000,00	99,68	2 990 449,72	0,58%
Finnlines Abp		18.8.2025	3 000 000,00	99,66	2 989 828,86	0,58%
Peab Ab		25.8.2026	3 000 000,00	99,62	2 988 474,59	0,58%
Gn Store Nord		15.8.2025	3 000 000,00	99,60	2 988 014,48	0,58%
St1 Nordic Ab		1.9.2025	3 000 000,00	99,57	2 987 146,04	0,58%
Pandox Ab		27.8.2025	3 000 000,00	99,56	2 986 818,91	0,58%
Tokmanni Oyj		12.9.2025	3 000 000,00	99,50	2 985 034,53	0,57%
Huhtamäki Oyj		12.9.2025	3 000 000,00	99,50	2 984 912,43	0,57%
Posti Group Oyj		30.9.2025	3 000 000,00	99,44	2 983 121,50	0,57%
Sato-Oyj		16.10.2025	3 000 000,00	99,33	2 979 828,82	0,57%
Oriola Finland Oy		14.10.2025	3 000 000,00	99,31	2 979 345,30	0,57%
Hexagon Ab		13.11.2025	3 000 000,00	99,03	2 971 043,83	0,57%
Nokian Renkaat		17.11.2025	3 000 000,00	98,94	2 968 297,16	0,57%
Suomen Hypoteekkiyhdistys		12.1.2026	3 000 000,00	98,79	2 963 570,09	0,57%
DLG Group		12.12.2025	3 000 000,00	98,54	2 956 234,99	0,57%
Hkscan Oyj		11.12.2025	3 000 000,00	98,13	2 943 956,66	0,57%
Pandox Ab		16.2.2026	3 000 000,00	97,98	2 939 360,04	0,57%
Patria Abp		24.7.2025	2 500 000,00	99,86	2 496 456,02	0,48%
Eltel		12.8.2025	2 500 000,00	99,57	2 489 329,06	0,48%
Pohjolan Voima Oy		11.9.2025	2 500 000,00	99,56	2 488 952,38	0,48%
SRV Yhtiöt Oyj		12.8.2025	2 500 000,00	99,51	2 487 849,60	0,48%
Danish Agro		9.9.2025	2 500 000,00	99,42	2 485 593,41	0,48%
Patria Abp		23.12.2025	2 500 000,00	98,92	2 472 889,42	0,48%
Finnlines Abp		25.7.2025	2 000 000,00	99,83	1 996 630,31	0,38%
St1 Nordic Ab		28.7.2025	2 000 000,00	99,81	1 996 192,05	0,38%
North European Oil Trade Oy		4.8.2025	2 000 000,00	99,75	1 994 983,08	0,38%
Rettig Oy Ab		12.8.2025	2 000 000,00	99,70	1 993 953,32	0,38%
North European Oil Trade Oy		25.8.2025	2 000 000,00	99,58	1 991 532,06	0,38%
Peab Ab		2.9.2025	2 000 000,00	99,55	1 991 048,70	0,38%
UPM-Kymmene Oyj		25.9.2025	2 000 000,00	99,49	1 989 845,04	0,38%
Oy Ingman Finance Ab		15.9.2025	2 000 000,00	99,47	1 989 407,68	0,38%
Sandvik Ab		30.9.2025	2 000 000,00	99,44	1 988 747,67	0,38%
Elisa Oyj		10.11.2025	2 000 000,00	99,20	1 983 971,92	0,38%
Kas Bostäder Ab		10.12.2025	2 000 000,00	98,67	1 973 395,32	0,38%
Rettig Oy Ab		29.12.2025	1 000 000,00	98,65	986 542,96	0,19%
					118 777 928,93	22,87%

Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper totalt	490 621 339,00	94,46%
Kassa och övriga tillgångar	28 752 132,46	5,54%
Fondens värde	519 373 471,46	100,00%

Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond

NORDISK AKTIEFOND

Ålandsbanken Norden Aktie är en aktiefond inriktad på stora- och medstora bolag i Norden. Förvaltningsfilosofin är aktiv och tyngdpunkten ligger på bolag med starka affärsmodeller, god bolagsstyrning, hög lönsamhet och en stark resultatutveckling. Investeringsprocessen är analysdriven med ett tidsperspektiv på 3 till 5 år. Investeringssteman är strukturella drivare som hälsa, elektrifiering, automatisering och digitalisering.

Sedan årsskiftet har det varit en veritabel berg- och dalbana i finansiella marknader. Men från botten i början av april, då kursfallen triggades av USA:s utspel om tullar, har det varit en remarkabel återhämtning i globala risktillgångar.

Den amerikanska aktiemarknaden har lyft och handlas återigen vid historiska toppar, mätt i lokal valuta. Men en generell dollarförsvagning under första halvåret dämpar utvecklingen mätt i euro. Vidare noterades tyska börsen på historiska högstaniåer i början av juni. Den nordiska marknaden har visat en blandad utveckling där den finska börsen utvecklats starkt medan Danmark släpar efter. Även tillväxtmarknader har visat en gynnsam återhämtning sedan aprilbotten.

Marknadsrörelserna har varit volatila under 2025. Oro för att tullar ska leda till högre inflation och svagare ekonomisk utveckling i USA har påverkat obligationsmarknaden, i tillägg till att den statsfinansiella utvecklingen periodvis har bidragit till att öka riskpremien på amerikanska tillgångar. Även i eurozonen har obligationsmarknaden från tid till annan varit turbulent där annonseringen av massiva finanspolitiska satsningar på försvar och infrastruktur parats med svaga statsfinanser och budgetunderskott.

Utvecklingen i kreditmarknaden har speglat investerarnas varierande riskapitet, där USA:s utspel om tullar bidrog till stigande riskpremier och sjunkande kurser på företagsobligationer. Men efter besked om tillfälligt pausade tullar vände utvecklingen. Även aktiviteten i primärmarknaden stannade av i början av april, men återupptogs efterhand som turbulensen dämpades.

Bolagsrapporterna för första kvartalet gav inget större avtryck i marknaderna, då de speglade händelser före Trump-administrations annonsering av tullar. I övrigt har bolagen indikerat att utvecklingen under inledningen av 2025 varit som väntat, medan framtidsutsikterna präglats av stor osäkerhet. Marknadens vinstprognoser vände ned under första halvåret.

Nedjusterade vinstprognoser och stigande börskurser medför att värderingen av aktiemarknaden stigit långt över historiska genomsnitt i USA, medan värderingen i Europa, inklusive Norden, är mer återhållsen. Tillsammans med en hög osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen innebär stigande värdering att risknivån i finansiella marknader ökat under första halvåret.

Fonden har haft en god start på året i både absoluta tal och jämfört med sitt jämförelseindex. Första halvåret 2025 har varit utmanande drivet av en ökad politisk och geopolitisk oro. Trots ett ökat kaos i omvärlden har fonden utvecklats positivt drivet av både sektor och bolags valen. Bland dessa utmärker sig banksektorn och innehaven i Danske Bank och Nordea. Verkstadssektorn och innehaven mot gruvutrustning har utvecklats väl med Metso och Sandvik som de främsta. Tyvärr har ett antal av portföljbolagen utvecklats betydligt svagare än förväntat. Negativt bidrag till avkastningen kom främst från en under-vikt i SAAB som tidigare varit ett innehav i fonden och vi avyttrat då vi tycker att värderingen har blivit alltför ansträngd. Andra negativa bidragsgivare var AstraZeneca och UPM Kymmene som utvecklats

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Nordisk aktiefond
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap TR EUR
Startdatum	10.2.2015
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, S: 1,40 %/år; D, T: 0,75 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Lars Söderfjell, Niclas Erneholm
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000123179 (B), FI4000123245 (S), FI4000577291 (D), FI4000577309 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	18,02%	17,67%
Sharpe	-0,43	
Tracking error (aktiv risk)	2,73%	
Omsättningshastighet	0,53 ggr/år	
Administrativa kostnader	1,40%	
Aktivitetsgrad (active share)**	49,73%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	21,90%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	78,01%	
D-tillväxtandel, % av fondens värde	0,10%	

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

dåligt då massapriset har varit svagt under första halvåret.

Under kommande kvartal ser vi en miljö där konjunkturen är svårbedömd med tydliga geopolitiska risker i bakgrunden, vilket gör vikten av en aktiv förvaltning och god riskkontroll än mer betydelsefull. Under första halvåret har fonden ökat sin defensiva exponering främst mot bank och läkemedelssektorn och minskat sin cykliska exponering. Fonden har sålt ut Pandora efter en god utveckling och vi ser bolaget som fullvärderat. Vi har även sålt innehavet i H&M då vi inte ser att försäljningstillväxten kommer ta fart i närtid. Nya innehav i fonden är EQT, Danske Bank och Thule där vi ser värden och en god utveckling framöver. Fonden har utnyttjat sin rösträtt på stämmorna för Volvo, Boliden, Metso, New Wave, Viscaria och Investor under det första halvåret 2025.

Fonden använde inte derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under första halvåret 2025.

Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

10 största innehav	%
Novo Nordisk A/S	8,73%
Investor AB	6,39%
Nordea Bank Abp	6,03%
Volvo AB	4,88%
Danske Bank A/S	4,39%
Atlas Copco AB	4,10%
Sandvik AB	3,73%
Hexagon AB	3,55%
ABB Ltd SEK	3,39%
Essity AB	3,26%

Exponering per sektor	%
Industri	29,34%
Finans	27,10%
Hälsovård	11,94%
Material	7,01%
Informationsteknik	6,94%
Dagligvaror	5,35%
Sällanköpsvaror och -tjänster	4,69%
Fastigheter	4,30%
Energi	1,56%
Kassa och övriga tillgångar	1,77%

Geografisk fördelning	%
Sverige	51,52%
Finland	18,79%
Danmark	17,42%
Schweiz	3,39%
Storbritannien	3,21%
USA	2,35%
Norge	1,56%
Kassa och övriga tillgångar	1,77%

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-1,63%	-1,59%
Från årets början	3,25%	3,26%
3 år p.a.	8,84%	8,59%
5 år p.a.	9,65%	9,42%
10 år p.a.	5,20%	7,56%
Sedan starten p.a.	5,41%	7,73%

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fondens värde, EUR	281 635 650,67	238 684 922,73	199 046 331,73
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	172,97	179,01	149,00
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 934,27	2 033,44	1 754,37
Andelsvärde på tillväxtandel (D), EUR	98,74		
Antal tillväxtandelar (B), st.	356 514,5791	404 573,3872	392 773,4447
Antal tillväxtandelar (S), st.	1 268 952,6478	928 657,8041	943 072,2333
Antal tillväxtandelar (D), st.	2 815,9309		
Antal andelsägare, st.	27 299	21 215	21 599
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,05%	0,04%	0,05%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR**	3 226 400,45	2 884 166,03	2 758 096,40
Förvaringsarvode, EUR**	-	-	-

** Löpande 12 månader bakåt

Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk A/S	DKK	417 400,00	439,60	24 593 419,02	8,73%
Investor AB	SEK	719 100,00	279,75	18 005 658,98	6,39%
Nordea Bank Abp	EUR	1 347 000,00	12,61	16 985 670,00	6,03%
Volvo AB	SEK	578 000,00	265,40	13 730 248,38	4,88%
Danske Bank A/S	DKK	357 000,00	258,30	12 359 514,27	4,39%
Atlas Copco AB	SEK	960 500,00	134,45	11 558 668,61	4,10%
Sandvik AB	SEK	541 700,00	216,90	10 516 422,47	3,73%
Hexagon AB	SEK	1 174 500,00	95,16	10 003 617,81	3,55%
ABB Ltd SEK	SEK	188 200,00	566,00	9 534 231,37	3,39%
Essity AB	SEK	391 800,00	262,00	9 187 880,96	3,26%
EQT AB	SEK	323 900,00	315,90	9 158 201,83	3,25%
AstraZeneca PLC	SEK	76 000,00	1 328,50	9 037 010,52	3,21%
Swedbank AB	SEK	389 900,00	250,50	8 741 995,97	3,10%
UPM-Kymmene Oyj	EUR	373 900,00	23,16	8 659 524,00	3,07%
Sampo Oyj	EUR	873 400,00	9,13	7 974 142,00	2,83%
SKF AB	SEK	392 300,00	217,10	7 623 032,45	2,71%
DSV A/S	DKK	37 000,00	1 522,00	7 547 882,96	2,68%
Castellum AB	SEK	668 100,00	124,05	7 418 017,90	2,63%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	994 900,00	80,94	7 207 626,40	2,56%
Autoliv Inc	SEK	69 800,00	1 060,00	6 622 331,62	2,35%
Assa Abloy AB	SEK	245 500,00	295,20	6 486 605,50	2,30%
Kone Oyj	EUR	109 700,00	55,88	6 130 036,00	2,18%
Kesko Oyj	EUR	280 200,00	20,94	5 867 388,00	2,08%
Boliden AB	SEK	218 900,00	295,10	5 781 820,54	2,05%
Metso Oyj	EUR	451 000,00	10,98	4 951 980,00	1,76%
Skanska AB	SEK	238 300,00	220,20	4 696 680,24	1,67%
Novonov (Novozymes) B	DKK	75 000,00	454,10	4 564 797,81	1,62%
Equinor ASA	NOK	204 500,00	255,10	4 390 169,91	1,56%
New Wave Group AB	SEK	355 100,00	124,30	3 950 676,21	1,40%
Svenska Handelsbanken AB	SEK	273 600,00	126,45	3 096 596,11	1,10%
Thule Group AB	SEK	108 000,00	272,00	2 629 313,05	0,93%
Alfa Laval AB	SEK	69 900,00	397,80	2 488 809,13	0,88%
Nokia Oyj	EUR	531 700,00	4,41	2 342 670,20	0,83%
Intrum AB	SEK	384 900,00	59,96	2 065 661,58	0,73%
Gruvaktiebolaget Viscaria	SEK	500 000,00	16,74	749 160,89	0,27%
Värdepapper totalt				276 657 462,69	98,23%
Kassa och övriga tillgångar				4 978 187,98	1,77%
Fondens värde				281 635 650,67	100,00%

Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond

NORDISK AKTIEFOND

Ålandsbanken Norden Dividend är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i rimligt värderade kvalitetsbolag – bolag med en beprövad affärsmodell, god lönsamhet, stabil balansräkning och starka kassaflöden. Fonden ämnar ha en tydligt högre avkastning från utdelningar jämfört med sitt jämförelseindex. Antalet innehav i fonden ligger normalt sett i intervallet 20–25 aktier.

Sedan årsskiftet har det varit en veritabel berg- och dalbana i finansiella marknader. Men från botten i början av april, då kursfallen triggades av USA:s utspel om tullar, har det varit en remarkabel återhämtning i globala risktillgångar.

Den nordiska marknaden har visat en blandad utveckling där den finska börsen utvecklats starkt medan Danmark släpat efter. Bolagsrapporterna för första kvartalet gav inget större avtryck i marknaderna, då de speglade händelser före Trump-administrationens annonsering av tullar. I övrigt har bolagen indikerat att utvecklingen under inledningen av 2025 varit som väntat, medan framtidsutsikterna präglats av stor osäkerhet. Marknadens vinstprognoser vände ned under första halvåret.

Nedjusterade vinstprognoser och stigande börskurser medför att värderingen av aktiemarknaden stigit långt över historiska genomsnitt i USA, medan värderingen i Europa, inklusive Norden, är mer återhållsen. Tillsammans med en hög osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen innebär stigande värdering att risknivån i finansiella marknader ökat under första halvåret.

Ålandsbanken Norden Dividend har stigit med ca 6,6% i värde, mätt i EUR, under det första halvåret 2025, vilket var klart bättre än fondens jämförelseindex. Innehav inom finanssektorn bidrog särskilt positivt till fondens relativutveckling, där framför allt Danske Bank och Nordea bidrog till den positiva avvikelsen. Enskilda innehav från olika sektorer bidrog också tydligt positivt till fondens avkastning, så som New Wave, Metso och Kesko. Bland fondens negativa bidragsgivare under det första halvåret återfanns bland annat H&M, Essity och UPM.

Under det första halvåret 2025 har fonden ökat sin exponering mot aktier inom defensiva sektorer, och därmed minskat den cykliska exponeringen. Fonden har även ökat sin exponering mot bank- och finanssektorn. Större förändringar som skett i portföljen är bland annat att vi köpt in norska laxodlingsbolaget Mowi till fonden, då vi bedömer att efterfrågan kommer att stiga snabbare än utbudet av lax på sikt. Vi har även sålt hela vårt innehav i H&M, då bolagets investeringar för att öka tillväxten inte bitit som vi hoppats på.

Fonden är i nuläget positionerad för en volatil marknadsutveckling under andra halvåret och fortsätter att fokusera på investeringar i kvalitetsbolag med hög direktavkastning till rimlig värdering.

Fonden har under första halvåret 2025 mottagit utdelningar i enlighet med förväntningarna. Fonden har utnyttjat sin rösträtt på stämorna för Volvo, Boliden, Metso, New Wave och Investor under det första halvåret 2025.

Fonden använde inte derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under första halvåret 2025.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Nordisk aktiefond
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap Net Index EUR
Startdatum	1.11.2024
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, A, S, V: 1,25 %/år; D, C,T, U: 0,75 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	B, A: 50 EUR; S, V: 0 SEK; D, C: 2 MEUR; T, U: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Lars Söderfjell, Hanna Lindbo
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000577432 (B), FI4000577481 (A), FI4000577457 (S), FI4000577507 (V), FI4000577440 (D), FI4000577499 (C), FI4000577473 (T), FI4000577515 (U)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	14,93%	15,99%
Aktivitetsgrad (active share)**	63,80%	
A-avkastningsandel, % av fondens värde	2,70%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	13,95%	
C-avkastningsandel, % av fondens värde	17,86%	
D-tillväxtandel, % av fondens värde	44,55%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	1,90%	
T-tillväxtandel, % av fondens värde	17,61%	
U-avkastningsandel, % av fondens värde	1,17%	
V-avkastningsandel, % av fondens värde	0,26%	

*Volatiliteten är beräknad på avkastningsdata från fondens startdatum 1.11.2024.

Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Geografisk fördelning	%
Sverige	35,46%
Finland	25,72%
Danmark	13,22%
Norge	11,15%
USA	4,27%
Storbritannien	3,76%
Schweiz	3,32%
Kassa och övriga tillgångar	3,10%

10 största innehav	%
Novo Nordisk A/S	8,79%
Investor AB	6,59%
Volvo AB	5,93%
Nordea Bank Abp	5,53%
Danske Bank A/S	4,43%
Essity AB	4,42%
Swedbank AB	4,31%
Autoliv Inc	4,27%
Sampo Oyj	3,99%
Sandvik AB	3,95%

Exponering per sektor	%
Finans	28,85%
Industri	26,09%
Hälsovård	12,55%
Dagligvaror	11,43%
Material	5,57%
Sällanköpsvaror och -tjänster	4,27%
Fastigheter	3,12%
Energi	2,76%
Kommunikationstjänster	2,26%
Kassa och övriga tillgångar	3,10%

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-2,45%	-1,59%
Från årets början	6,64%	2,91%
3 år p.a.	-	8,14%
5 år p.a.	-	8,99%
10 år p.a.	-	7,15%
Sedan starten p.a.	-	-

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2025
Fondens värde, EUR	136 121 670,19
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	103,57
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	99,28
Andelsvärde på tillväxtandel (D), EUR	103,92
Andelsvärde på tillväxtandel (T), SEK	99,61
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	103,40
Andelsvärde på avkastningsandel (C), EUR	103,75
Andelsvärde på avkastningsandel (V), EUR	99,11
Andelsvärde på avkastningsandel (U), EUR	99,44
Antal tillväxtandelar (B), st.	183 372,503
Antal tillväxtandelar (S), st.	291 293,773
Antal tillväxtandelar (D), st.	583 568,822
Antal tillväxtandelar (T), st.	2 688 603,290
Antal avkastningsandelar (A), st.	35 497,393
Antal avkastningsandelar (C), st.	234 320,209
Antal avkastningsandelar (V), st.	40 637,157
Antal avkastningsandelar (U), st.	178 286,212
Antal andelsägare, st.	2 285
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,07%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR*	595 706,34
Förvaringsarvode, EUR*	-

* Fr.o.m. Fondens startdatum 1.11.2024

Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk A/S	DKK	203 100,00	439,60	11 966 754,68	8,79%
Investor AB	SEK	358 000,00	279,75	8 964 018,80	6,59%
Volvo AB	SEK	339 900,00	265,40	8 074 241,22	5,93%
Nordea Bank Abp	EUR	597 000,00	12,61	7 528 170,00	5,53%
Danske Bank A/S	DKK	174 000,00	258,30	6 023 964,94	4,43%
Essity AB	SEK	256 500,00	262,00	6 015 036,92	4,42%
Swedbank AB	SEK	261 700,00	250,50	5 867 607,97	4,31%
Autoliv Inc	SEK	61 300,00	1 060,00	5 815 887,22	4,27%
Sampo Oyj	EUR	595 000,00	9,13	5 432 350,00	3,99%
Sandvik AB	SEK	277 000,00	216,90	5 377 605,73	3,95%
AstraZeneca PLC	SEK	43 000,00	1 328,50	5 113 045,42	3,76%
Metso Oyj	EUR	456 500,00	10,98	5 012 370,00	3,68%
Mowi ASA	NOK	305 000,00	194,60	4 994 824,50	3,67%
Kone Oyj	EUR	82 700,00	55,88	4 621 276,00	3,39%
Kesko Oyj	EUR	217 500,00	20,94	4 554 450,00	3,35%
ABB Ltd SEK	SEK	89 300,00	566,00	4 523 947,19	3,32%
Skanska AB	SEK	215 400,00	220,20	4 245 341,69	3,12%
SKF AB	SEK	210 000,00	217,10	4 080 644,44	3,00%
UPM-Kymmene Oyj	EUR	174 400,00	23,16	4 039 104,00	2,97%
Valmet Oyj	EUR	145 700,00	26,27	3 827 539,00	2,81%
Equinor ASA	NOK	175 000,00	255,10	3 756 869,11	2,76%
Boliden AB	SEK	134 000,00	295,10	3 539 351,09	2,60%
Storebrand ASA	NOK	279 000,00	142,80	3 352 817,91	2,46%
Telenor ASA	NOK	233 000,00	156,70	3 072 574,88	2,26%
Svenska Handelsbanken AB	SEK	186 000,00	126,45	2 105 142,09	1,55%
Värdepapper totalt				131 904 934,80	96,90%
Kassa och övriga tillgångar				4 216 735,39	3,10%
Fondens värde				136 121 670,19	100,00%

Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond

NORDISK SMÅBOLAGSFOND

Ålandsbanken Nordiska Småbolag är en aktiefond inriktad mot små- och medelstora bolag i Norden. Förvaltningsfilosofin är aktiv, genuint nordisk och tyngdpunkten ligger på bolag med starka affärsmodeller, god styrning, hög lönsamhet och stark resultatutveckling. Investeringsprocessen är analysdriven med fokus på idiosynkratiska värdedrivare med ett tidsperspektiv på 3 till 5 år. Prioriterade investeringsteman är hälsa och välbefinnande, energieffektivisering samt vatten och sanitet.

Fonden har haft en god start på året i både absoluta tal och jämfört med sitt jämförelseindex. Marknadsdynamiken har varit utmanande i världen under första halvåret 2025, drivet av växande politisk och geopolitisk turbulens. Trots oron i omvärlden har andelsvärdet utvecklats positivt, främst tack vare värdepappersvalen. Avkastningen har varit bredbaserad i fonden, med positiva avkastningsbidrag från fondens största respektive minsta innehav. Bland dessa utmärker sig läkemedelsbolaget Orion, industrigruppen Aker samt bankkoncernen Sydbank på den positiva sidan. Även medelstora innehav som medicinteknikbolag Medistim och IT-företaget Trifork gav ett större positivt bidrag. Tyvärr har även ett antal av portföljbolagen utvecklats betydligt svagare än förväntat. Negativa avkastningsbidrag kom främst från SalMar, Boozt (avyttrad) och Sdiptech (avyttrad). Även Hexpol (avyttrad) samt Beijer Ref bidrog negativt.

Under första halvåret har portföljen koncentrerats till bolag där vi känner högst långsiktig konfidens. Arbetet har resulterat i färre antal innehav, men med större snittvikt i portföljen. Som en följd av förändringarna har volatiliteten i fonden minskat, medan alfat ökat. Sektormässigt har exponeringen ökat mot hälsovård, fastigheter och energi, medan exponeringen mot servicesektorn och sällanköp minskat. Största köp har varit i Aker, Axfood och Entra. Största försäljningar har varit i Mildef, Castellum och Crayon.

Vi är fortsatt optimistiska till att investeringar i småbolag över tid ger högre avkastning än stora bolag, främst drivet av en högre vinsttillväxt och lägre analystäckning. Vi fortsätter att fokusera på kvalitetsbolag som gynnas av strukturella trender. Under kommande år ser vi framför oss en miljö där konjunkturen är svårbedömd med tydliga geopolitiska risker i bakgrunden, vilket understryker betydelsen av aktiv förvaltning med sund riskspridning.

Fonden använde inte derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under första halvåret 2025.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Nordisk småbolagsfond
Jämförelseindex	Carnegie Small CSX Return Nordic GR EUR
Startdatum	18.5.2020
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, S: 1,60 %/år; D, T: 0,75 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	Christoffer Ahnemark, Lina Blume
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000439443 (B), FI4000439450 (S), FI4000577275 (D), FI4000577283 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	17,04%	17,09%
Sharpe	0,52	
Tracking error (aktiv risk)	4,81%	
Omsättningshastighet	1,53 ggr/år	
Administrativa kostnader	1,60%	
Aktivitetsgrad (active share)**	83,46%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	69,40%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	28,72%	
D-tillväxtandel, % av fondens värde	1,81%	
T-tillväxtandel, % av fondens värde	0,07%	

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

10 största innehav	%
Sydbank AS	6,81%
Orion Oyj	6,44%
Aker ASA	5,56%
Axfood AB	5,14%
Catena AB	4,67%
Entra ASA	4,46%
Valmet Oyj	3,69%
Beijer Ref AB	3,61%
Salmar ASA	3,31%
Per Aarsleff Holding A/S	3,17%

Exponering per sektor	%
Industri	22,99%
Hälsovård	16,70%
Dagligvaror	14,19%
Fastigheter	14,14%
Finans	9,61%
Informationsteknik	8,48%
Energi	4,47%
Material	4,31%
Sällanköpsvaror och -tjänster	1,43%
Kassa och övriga tillgångar	3,69%

Geografisk fördelning	%
Sverige	36,83%
Norge	23,42%
Finland	16,19%
Danmark	14,82%
Storbritannien	2,91%
Schweiz	2,14%
Kassa och övriga tillgångar	3,69%

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	1,34%	-0,01%
Från årets början	12,57%	7,09%
3 år p.a.	5,03%	8,55%
5 år p.a.	13,00%	9,91%
10 år p.a.	-	9,40%
Sedan starten p.a.	15,30%	11,42%

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fondens värde, EUR	138 738 194,55	134 470 422,92	106 338 404,47
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	207,34	188,73	171,27
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	2 314,80	2 142,65	2 016,58
Andelsvärde på tillväxtandel (D), EUR	103,06		
Andelsvärde på tillväxtandel (T), SEK	109,92		
Antal tillväxtandelar (B), st.	464 361,723	491 192,975	391 792,041
Antal tillväxtandelar (S), st.	192 339,395	221 397,583	229 075,933
Antal tillväxtandelar (D), st.	24 417,628		
Antal tillväxtandelar (T), st.	9 409,356		
Antal andelsägare, st.	6 641	7 606	8 627
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,15%	0,07%	0,06%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR**	2 155 198,22	1 744 805,86	1 891 861,15
Förvaringsarvode, EUR**	-	-	-

** Löpande 12 månader bakåt

Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Sydbank AS	DKK	150 000,00	469,80	9 445 241,19	6,81%
Orion Oyj	EUR	140 000,00	63,85	8 939 000,00	6,44%
Aker ASA	NOK	140 000,00	655,00	7 716 971,45	5,56%
Axfood AB	SEK	285 000,00	279,60	7 132 333,86	5,14%
Catena AB	SEK	150 000,00	482,60	6 479 301,86	4,67%
Entra ASA	NOK	550 000,00	133,60	6 183 675,70	4,46%
Valmet Oyj	EUR	195 000,00	26,27	5 122 650,00	3,69%
Beijer Ref AB	SEK	375 000,00	149,35	5 012 866,41	3,61%
Salmar ASA	NOK	125 000,00	436,80	4 594 837,96	3,31%
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	50 000,00	657,00	4 402 954,07	3,17%
Schouw & Co A/S	DKK	50 000,00	604,00	4 047 769,04	2,92%
Subsea 7 SA	NOK	253 000,00	189,30	4 030 405,04	2,91%
Vaisala Oyj	EUR	75 000,00	49,60	3 720 000,00	2,68%
Platzer Fastigheter Holding AB	SEK	500 000,00	79,90	3 575 744,01	2,58%
Bufab AB	SEK	430 000,00	87,81	3 379 574,85	2,44%
Atea ASA	NOK	250 000,00	159,20	3 349 350,75	2,41%
AAK AB	SEK	150 000,00	248,20	3 332 289,10	2,40%
Medistim ASA	NOK	180 000,00	209,00	3 165 893,85	2,28%
Holmen AB	SEK	90 000,00	375,20	3 022 421,12	2,18%
Trifork Group AG	DKK	237 082,00	93,50	2 971 111,66	2,14%
Kemira Oyj	EUR	150 000,00	19,67	2 950 500,00	2,13%
Sagax AB	SEK	150 000,00	216,00	2 899 977,62	2,09%
Loomis AB	SEK	75 000,00	397,60	2 669 053,48	1,92%
Ambu A/S	DKK	200 000,00	99,40	2 664 557,90	1,92%
TOMRA Systems ASA	NOK	174 000,00	157,00	2 298 933,76	1,66%
Arjo AB	SEK	750 000,00	33,86	2 272 991,72	1,64%
Vitrolife AB	SEK	180 000,00	140,00	2 255 538,15	1,63%
Medicover AB	SEK	100 000,00	252,00	2 255 538,15	1,63%
TGS ASA	NOK	300 000,00	85,95	2 169 924,85	1,56%
Avanza Bank Holding AB	SEK	75 000,00	320,70	2 152 830,61	1,55%
MIPS AB	SEK	50 000,00	443,20	1 983 441,49	1,43%
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	NOK	111 000,00	185,40	1 731 849,97	1,25%
QT Group Oyj	EUR	30 000,00	57,45	1 723 500,00	1,24%
Getinge AB	SEK	95 000,00	189,70	1 613 023,05	1,16%
Nekkar ASA	NOK	1 500 000,00	10,20	1 287 564,48	0,93%
Scandi Standard AB	SEK	67 170,00	96,60	580 767,24	0,42%
L E Lundbergforetagen AB	SEK	11 500,00	471,60	485 424,03	0,35%
				133 619 808,41	96,31%

Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2025

Värdepapper vilkas emissionsvillkor innefattar ett åtagande att göra värdepapperen föremål för handel inom ett år efter att de emitterats inom någotdera av ovan nämnda omsättningssystem

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Eways Ab	SEK	42 857,00	0	0,00	0,00%
				0,00	0,00%
Värdepapper totalt				133 619 808,41	96,31%
Kassa och övriga tillgångar				5 118 386,14	3,69%
Fondens värde				138 738 194,55	100,00%

Ålandsbanken USA Aktie Placeringsfond

AMERIKANSK AKTIEFOND

Ålandsbanken USA Aktie är en aktivt förvaltnad aktiefond som investerar i kvalitetsbolag i USA. Fondens ambition är att genom noggranna aktieval och placeringar i finansiellt stabila bolag med god lönsamhet och potential för resultatutveckling nå en möjligast bra avkastning.

Fonden lanserades 30.6.2025 och har inte inlett sin investeringsverksamhet och använde inte derivatinstrument under perioden.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Amerikansk aktiefond
Jämförelseindex	MSCI USA Net Total Return USD
Startdatum	30.6.2025
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B, S: 1,25 %/år; D, T: 0,75 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	B: 50 EUR, S: 0 SEK, D: 2 MEUR, T: 20 MSEK
Portföljförvaltare	RBC Global Asset Management (UK) Ltd
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000587811 (B), FI4000587837 (D), FI4000587829 (S), FI400058784 (T)
Publicering av fondandelsvärdet	www.fundreport.fi



Ålandsbanken
Fondbolag Ab
Mariehamn
PB 3
AX-22101 Mariehamn
Tfn 0204 29 088
fond@alandsbanken.fi