



FONDER

Ålandsbanken Placeringsfonder

Halvårsrapport 2019

Ålandsbanken Fondbolag Ab



Verksamhetsöversikt	4
Utdelning	6
Styrelse och revisorer	7
Fondförvaltare	8
Kort Företagsränta	11
Euro Bond	15
Green Bond ESG	20
Euro High Yield	23
Europe Value	28
Global Aktie	32
Norden Aktie	38
Premium 30	41
Premium 50	46
Ordlista	52

Finansiell kalender

Ålandsbanken Fondbolag Ab publicerar följande finansiella rapporter under verksamhetsåret 2019:

- Årsrapport UCITS 2018 29.3.2019
- Årsrapport AIF 2018 30.4.2019
- Halvårsrapport 2019 30.8.2019

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

Alla rapporter kan beställas under adress:
fond@alandsbanken.fi eller Ålandsbanken Abp,
Sekretariatet, PB 3, AX-22101 Mariehamn, Åland, Finland.

Omslagsbild: Staffan Sundström

Ålandsbanken Placeringsfonder – Verksamhetsöversikt första halvåret 2019



Foto: Kjell Söderlund

Tom Petterson, verkställande direktör

Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltar Ålandsbankens fonder. Fondsortimentet omfattar fonder i de tillgångsklasser där Ålandsbankens aktiva kapitalförvaltning förväntas skapa ett mervärde för placerarna. Fondbolaget är ett helägt dotterbolag till Ålandsbanken Abp. Verksamheten med de första fonderna inleddes år 1998. Fondbolaget är auktoriserat för fondverksamhet som förvaltare av placeringsfonder (sk. UCITS fonder) och alternativa investeringsfonder (sk. AIF fonder).

VERKSAMHETSÖVERSIKT FÖRSTA HALVÅRET 2019

Under slutet av 2018 koncentrerades utbudet av fonder till antalsmässigt färre och volymmässigt större fonder. Vi ser en positiv trend av detta under första halvåret 2019, då våra bästa portföljförvaltare har haft möjlighet att fokusera ytterligare på förvaltningen av fonderna. Större fonder är fördelaktigare och kostnadseffektivare både för fondandel-sägarna och fondbolaget, och ger möjlighet att skapa en konkurrenskraftig avkastning med god diversifiering av placeringarna. Fokus inom verksamheten med UCITS fonder ligger på aktivt förvaltrade aktiefonder som placerar i Norden och Europa, räntefonder med inriktning på företagsobligationer

samt Premium kapitalförvaltningsfonder, som förvaltas enligt Ålandsbankens aktuella marknadssyn. Vår globala aktiefond erbjuds genom ett samarbete med FIM Kapitalförvaltning Ab, där FIM ansvarar för portföljförvaltningen av aktier globalt. FIM har en erkänt bra global aktieförvaltning, och täcker in de regioner (t.ex. tillväxtmarknader, USA och Japan) som inte är Ålandsbankens primära expertisområden. På detta sätt kan vi erbjuda våra kunder en bättre service för global aktieförvaltning.

Utöver strävan att skapa bästa avkastning i den dagliga portföljförvaltningen, har fokus under första halvåret 2019 långt varit på att vidareutveckla Ålandsbankens koncept för ansvarsfulla investeringar.

Resultatet av detta arbete kommer att återspeglas närmare i verksamheten under andra halvåret. I maj lanserades också en ny, ansvarsfull räntefond, Ålandsbanken Green Bond ESG, som placerar i s.k. Gröna Obligationer. Fondbolaget har ansökt om Nordiska Svanens officiella miljömärkning av fonden, och sedermera fått bekräftat märkningen beviljas. Ålandsbanken Green Bond ESG blir därmed den första finländska räntefonden som beviljas Svanenmärkningen.

VERKSAMHETEN I SIFFROR

Vid utgången av år 2018 förvaltede fondbolaget 8 placeringsfonder och 3 alternativa investeringsfonder. Fondutbudet ökade under första halvåret 2019 med en placeringsfond då Ålandsbanken Green Bond ESG inledde sin verksamhet i maj!

Det förvaltrade kapitalet i fonderna ökade under perioden med 6% eller ca 150 miljoner euro, från 2,6 miljarder euro (per 31.12.2018) till 2,75 miljarder euro (per 30.6.2019). Ökningen berodde på värdeuppgångar i fondernas placeringar, medan nettoflödet av kapital (summan av teckningar, inlösen och utdelning i fonderna) totalt sett var på en nivå nära noll.

Det totala antalet fondandelsägare i fonderna, inklusive ägare via utländska fondandelsförvaltare, uppgick vid halvårsskiftet till ca 134 000 st.

AKTIV OCH ANSVARSFULL PLACERINGSINRIKTNING

Ålandsbanken är en aktiv, dvs. ställningstagande (inte indexorienterad) kapitalförvaltare. Syftet med den aktiva förvaltningsstrategin är att skapa en meravkastning för placerarna jämfört med avkastningen av underliggande marknader. Meravkastningen skall ses över en konjunkturcykel, vilket normalt innebär en period om ca. 5-8 år. Kortsiktigt kan den aktiva strategin innebära att avkastningen avviker betydligt från de underliggande marknadernas utveckling, både positivt och negativt.

Inom både aktier och ränteplaceringar föredrar vi att investera i stabila värdebolag, med sund affärsverksamhet, stark balansräkning och långsiktig potential att visa en stark lönsamhet och resultatutveckling. Ränteplaceringarna riktas huvudsakligen till företagsobligationer. Den aktiva förvaltningsstrategin återspeglas kanske tydligast i Ålandsbankens Premium kapitalförvaltningsfonder. Dessa fonder allokera sina investeringar mellan aktie- och ränteplaceringar enligt Ålandsbankens marknadssyn i varje marknadsläge. Tillgångsallokeringen är den mest betydande faktorn som påverkar Premium fondernas avkastning.

Vid alla placeringsbeslut beaktas också att bolaget vi investerar i driver en ansvarsfull verksamhet, genom sk. ESG analys (ESG står för Environment (miljö), Social relations (sambandsrelationer) och Governance (bolagsstyrning)). Vi undviker vidare att investera i vissa etiskt känsliga verksamheter. Vi strävar efter ett de verksamheter som fonderna investerar i skall ha möjligast lågt koldioxidavtryck. I verksamheter/bolag där vi är så pass stora ägare att vi de facto har möjlighet att påverka, strävar vi efter att bedriva ett aktivt ägande. Vidare bevakas att bolagen inte bryter mot internationella konventioner. ESG analysen köps in av MSCI, som har ledande expertis och tjänster inom ansvarsfulla investeringar globalt.

Med denna metodik förvaltas de facto alla Ålandsbankens fonder (och övriga förvaltningsmandat) på ett ansvarsfullt sätt, oavsett vilken produkt placeraren väljer.

FÖRVALTNINGSRESULTAT UNDER 2019

Aktie-, ränte- och kapitalförvaltningsfonder

Förvaltningsresultatet per fond under det första halvåret 2019 framgår närmare av de fondspecifika uppgifterna i denna rapport. Som helhet sett var utvecklingen på de flesta aktiemarknaderna stark under perioden. Fondernas utveckling var i linje med det som kan förväntas i ett gynnsamt marknadsläge.

Det allmänna ränteläget var fortsättningsvis rekordlångt globalt sett. Ålandsbankens räntefonder kunde trots detta behålla sin långsiktigt positiva och stabila avkastningstrend under perioden. Detta främst till följd av ett framgångsrikt val av företagsobligationer att investera i.

FASTIGHETSFONDER

För fastighetsfonderna upprättas separata halvårsrapporter. Fastighetsfonderna utvecklades fortsatt positivt under halvåret och avkastade i linje med sina långsiktiga avkastningsmål. Möjligheten för fonderna att hitta tillräckligt väl avkastande nya placeringsalternativ var dock fortsatt en begränsande faktor för fondernas tillväxtpotentialer.



Utdelning

Utdelning för år 2018 för avkastningsandelar i fonderna

Utdelning av avkastning för år 2018 erlades enligt beslut av fond-
bolagets bolagsstämma enligt följande

Förslag till utdelning			
Fond	Andelsvärde 29.12.2018	Utdelning %	Utdelning €/andel
Ålandsbanken Euro Bond A	18,34	3	0,55
Ålandsbanken Bostadsfond A	135,88	3	4,08
Ålandsbanken Bostadsfond C	141,35	3	4,22
Ålandsbanken Tomtfond A	104,42	3	3,13

I övriga fonder finns endast tillväxtandelar och de betalar således
inte utdelning.

Styrelse och revisorer

STYRELSE OCH REVISORER

Vid fondbolagets ordinarie bolagsstämma respektive fondandelsägarstämma valdes följande styrelsemedlemmar och revisorer:

Ordinarie styrelsemedlemmar

Birgitta Dahln, fondandelsägarnas representant i fondbolagets styrelse
Thomas Lundberg, Vd Crosskey Banking Solutions Ab (ordförande)
Tony Karlström, Vd Alandia Försäkring Ab

Revisorer

Marcus Tötterman, CGR, KPMG Oy Ab
Daniel Haglund, GR, KPMG Oy Ab, av fondandelsägarna vald revisor

Revisorssuppleant

Mari Suomela, CGR, KPMG Oy Ab.

VERKSTÄLLANDE LEDNING

Som fondbolagets verkställande direktör fungerar Tom Pettersson, ekonomie magister. Som verkställande direktörens ställföreträdare och vVd fungerar Jonas Donner, ekonomie magister.



Våra fondförvaltare

Ålandsbanken är en aktiv, dvs. ställningstagande (inte indexorienterad) kapitalförvaltare. Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa meravkastning. Meravkastningen ska ses över en konjunkturcykel, vilket normalt innebär en period om ca. 5 år. Kortsiktigt kan en aktiv strategi innebära att avkastningen i en fond avviker betydligt från de underliggande marknadernas utveckling, både positivt och negativt.

AKTIEFÖRVALTNING

Inom aktier föredrar vi investeringar i stabila värdebolag, med sund affärsverksamhet och vilka också normalt är goda dividendbetalare.

RÄNTEFÖRVALTNING

Ränteplaceringar inriktas primärt på företagsobligationer, emitterade av solida bolag som vi känner väl till. Detta har visat sig vara en bra strategi då exempelvis Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond för sjätte året i rad belönades av Lipper Fund Awards Nordic som den bästa fonden inom sin kategori.

ERFARET FÖRVALTNINGSTEAM

Ålandsbanken är en nordisk förvaltare med europeisk täckning och lång erfarenhet av att analysera och förvalta nordiska och europeiska aktier. Gällande övriga marknader samarbetar vi med flera av världens ledande förvaltare. Vi väljer då fonder och ETF:er som är ledande inom den marknad vi önskar exponering mot.

HÅLLBARHET

Vid alla placeringsbeslut beaktas också att bolaget vi investerar i driver en ansvarsfull verksamhet, genom sk. ESG analys (ESG står för Environment (miljö), Social relations (sambandsrelationer) och Governance (bolagsstyrning)). Vi undviker vidare att investera i vissa etiskt känsliga verksamheter. Vi strävar efter ett de verksamheter som fonderna investerar i skall ha möjligast lågt koldioxidavtryck. I verksamheter/bolag där vi är så pass stora ägare att vi de facto har möjlighet att påverka, strävar vi efter att bedriva ett aktivt ägande. Vidare bevakas att bolagen inte bryter mot internationella konventioner. ESG analysen köps in av MSCI, som har ledande expertis och tjänster inom ansvarsfulla investeringar globalt.

Med denna metodik förvaltas de facto alla Ålandsbankens fonder (och övriga förvaltningsmandat) på ett ansvarsfullt sätt, oavsett vilken produkt placeraren väljer.

VÄLJ DIN RISKNIVÅ – VI SKÖTER RESTEN

För dig som vill att våra förvaltare anpassar risknivån efter rådande marknadsläge erbjuder vi kapitalförvaltningsfonder i flera risknivåer. Det enda du behöver göra är att besluta vilken risk du vill ta i dina placeringar – förvaltningsteamet sköter resten.

SPARA AKTIVT

I alla våra fonder kan du placera regelbundet. Spara till en dröm du vill förverkliga eller kanske vill du trygga vardagen med en buffert. Vad du än vill spara till så passar regelbundet fondspar.



SAMARBETE MED FIM KAPITALFÖRVALTNING AB

Ålandsbankens globala aktiefond erbjuds genom ett samarbete med FIM Kapitalförvaltning Ab, där FIM ansvarar för portföljförvaltning av aktier globalt. FIM har en erkänt bra global aktieförvaltning, och täcker in de regioner (t ex tillväxtmarknader, USA och Japan) som inte är Ålandsbankens primära expertisområden. På detta sätt kan vi erbjuda våra kunder en bättre service för global aktieförvaltning.

Förvaltningsteamet för globala aktier hos FIM består av:

ARI PAKARINEN (senior portföljförvaltare)

TAPANI KOSKENKARI (portföljförvaltare, europeiska aktier)

MIKKO LINNANVUORI (portföljförvaltare, USA)

KULDAR RAHUORG (portföljförvaltare, tillväxtmarknader)

LINDA BLOM (portföljförvaltare, tillväxtmarknader)

SAULI HÄMÄLÄINEN (aktiechef)

ÄGARSTYRNING

Fondbolaget har inte i de förvaltade fonderna under första halvåret 2019 haft en sådan ägarandel i något bolag att det har bedömts vara motiverat att medverka i beslutsfattande vid bolagsstämmor eller i övriga sammanhang.



JARKKO TOIVONEN
Senior kapitalförvaltare
Ansvarig förvaltare: Euro Bond
Erfarenhet 26 år



JYRI SUONPÄÄ
Senior kapitalförvaltare, gruppchef
Ansvarig förvaltare: Euro High Yield
Erfarenhet 26 år



PONTUS SORAMÄKI
Senior kapitalförvaltare
Ansvarig förvaltare: Cash Manager
Erfarenhet 21 år



MARCUS LUNDQVIST
Senior portföljförvaltare
Ansvarig förvaltare: Europe Value
Erfarenhet 19 år



ANDREAS OLSSON
Aktietrader
Aktieförvaltning
Erfarenhet 23 år



ERIC BERGLUND
Aktietrader
Aktieförvaltning
Erfarenhet 14 år



LARS SÖDERFJÄLL
Aktiechef
Ansvarig förvaltare: Norden Aktie
Erfarenhet 32 år



NIKLAS WELLFELT
Allokeringschef
Ansvarig förvaltare: Premiumfonderna
Erfarenhet 29 år



Ålandsbanken Kort Företagsränta

KORT RÄNTEFOND

Fonden bytte namn till Ålandsbanken Kort Företagsränta 1.6.2019, och samtidigt uppdaterades fondens stadgar för att motsvara en övrigt kort räntefond och inte en penningmarknadsfond enligt EU:s regelverk. Fonden investerar i räntebärande värdepapper i euro så att fondens genomsnittliga löptid håller sig till intervallet 1-3 år. Fondens ränterisk kommer dock fortsättningsvis att hållas låg genom att investera en del av tillgångarna i obligationer med rörlig ränta. Dessutom kan fonden utnyttja derivatinstrument för att skydda sina placeringar och för att främja en effektiv portföljförvaltning.

Första halvåret 2019 har varit mycket bra för fonden. Fondens avkastning för årets början var i slutet av juni 1,11 %. Direkt i början av året började investerarna tävla om att köpa företagsobligationer som blivit billigare i slutet av 2018, och det positiva sentimentet har fortsatt under hela början av året. Räntorna på euroområdet har sjunkit under hela början av året, och när de ekonomiska tillväxtsiffrorna började bli svagare under våren fortsatte räntorna att sjunka, och nu talar man redan om ECB:s nya stimulansåtgärder. Nedgången i räntorna och den starka efterfrågan på företagsobligationer har fått priserna för företagsobligationer att stiga. Under första halvåret 2019 har fonden inte använt derivatinstrument.

Ett starkt investeringsklimat och framgångsrika köp under början av året har påverkat fondens värde positivt. Under första halvåret 2019 gav fonden en mycket bra avkastning jämfört med tre månaders marknadsräntan. ECB:s nya stimulansåtgärder för slutet av året som redan verkar ganska säkra kommer att hålla räntenivån med både kort och lång löptid fortsatt låg länge till, vilket innebär en fortsatt god efterfrågan på företagsobligationer. Därför förväntar vi oss att avkastningsutvecklingen i slutet av året kommer att vara mer måttlig men ändå klart positiv.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Kort räntefond
Jämförelseindex	Euribor 3M
Startdatum	31.12.2004
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,45%/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	50 EUR
Förvaringsinstitut	Ålandsbanken Abp
Portföljförvaltare	Pontus Soramäki
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008808340 (B)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	0,30%	0,01%
Tracking error	0,30%	
Omsättningshastighet	1,78 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	0,48%	
Duration	1,13 år	
Ränterisk	0,27%	
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	100%	

Ålandsbanken Kort Företagsränta

UPPGIFTER OM FONDEN 30.6.2019

10 största innehav	% av fondens tillgångar
European Energy FRN 25.05.2021	3,50
Oma Saastopankki Oy FRN 03.04.2020	2,82
Volvo Treasury FRN 08.02.2021	2,81
Pirelli & C Spa FRN 26.09.2020	2,77
Sagax Ab FRN 09.09.2020	2,31
Outokumpu 3,25% 26.02.2020	2,29
OP Corporate Bank FRN 22.05.2021	2,26
Sap SE FRN 13.03.2021	2,25
BONUM FLOAT 18.04.2022	2,25
Natwest markets PLC FRN 27.9.2021	2,25

Exponering per sektor	%
Industrivaror och tjänster	29,32
Finans och fastighet	24,32
Sällanköpsvaror och tjänster	14,81
Energi	7,04
Dagligvaror	6,91
Basindustri	6,86
Hälsovård	6,31
Informationsteknik	2,30
Infrastruktur	0,57
Kassa	1,56

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer (rörliga)	49,54
Företagscertifikat	33,22
Företagsobligationer	15,68
Kassa	1,56

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	0,19	-0,02
Från årets början	1,11	-0,14
3 år	1,15	-0,99
5 år	2,33	-0,94
10 år	20,84	2,87
Sedan starten	31,65	45,57

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondens värde, EUR	89 258 881,25	78 711 193	158 729 830
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	26,33	26,04	26,20
Antal tillväxtandelar (B), st.	3 389 718,20	3 022 225,08	6 057 242,15
Antal andelsägare, st.	3 113	2 391	2 926
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	399 893,90	543 255,74	682 379,78
Förvaringsarvode, EUR	18 599,77	25 267,79	31 738,52

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Fond	1,80	3,00	3,05	-0,05	7,27	3,41	1,29	3,54	1,75	1,06
Index	2,15	2,85	4,10	4,89	1,53	0,73	1,32	0,63	0,14	0,21
Differens	-0,35	0,14	-1,05	-4,94	5,74	2,68	-0,03	2,91	1,61	0,85

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	0,39	0,66	0,34	-0,61	1,11					
Index	0,03	-0,22	-0,33	-0,33	-0,14					
Differens	0,36	0,88	0,67	-0,28	1,25					

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.
2019 avser 1-6 2019.

Ålandsbanken Kort Företagsränta

PLACERINGAR 30.6.2019

Icke börslistade värdepapper

Företagsobligationer						
	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde, EUR	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Banco Santander	6,250 %	12.3.2049	1 200 000,00	100,500	1 209 333,33	1,39%
Daimler INTL Finance BV	0,000 %	11.5.2022	2 000 000,00	99,611	1 992 226,00	2,28%
Finnair	7,875 %	13.10.2020	500 000,00	107,281	564 235,19	0,65%
HK Scan Oyj	3,625 %	21.11.2019	1 000 000,00	100,824	1 029 990,00	1,18%
Outokumpu	3,250 %	26.02.2020	2 000 000,00	100,921	2 040 152,03	2,34%
Outotec	3,750 %	16.09.2020	1 300 000,00	102,659	1 372 632,07	1,57%
Sponda	2,375 %	20.05.2020	1 500 000,00	101,245	1 522 471,11	1,74%
SRV Yhtiot OY	8,750 %	22.03.2020	800 000,00	99,500	814 743,17	0,93%
Stena	7,875 %	15.03.2020	1 500 000,00	104,980	1 608 498,37	1,84%
YIT OYJ	3,150 %	11.6.2021	1 500 000,00	102,285	1 536 509,25	1,76%
					13 690 790,52	15,68%

Företagsobligationer (rörliga)						
	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde, EUR	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
ALD SA FRN	0,310 %	16.07.2021	1 500 000,00	100,034	1 501 445,42	1,72%
Alfa Laval FRN	0,232 %	12.09.2019	1 157 000,00	100,079	1 158 029,86	1,33%
Ax Del One Oy FRN	5,000 %	19.04.2021	500 000,00	101,500	512 083,33	0,59%
BONUM FLOAT	0,569 %	18.4.2022	2 000 000,00	100,144	2 005 124,39	2,30%
B2 Holding Asa	7,000 %	04.10.2021	1 000 000,00	105,508	1 071 609,78	1,23%
B2 Holding FRN	7,500 %	8.12.2020	1 700 000,00	105,613	1 801 440,13	2,06%
European Energy FRN	7,000 %	25.05.2021	3 000 000,00	104,000	3 120 000,00	3,58%
European Energy FRN	5,350 %	20.09.2023	1 000 000,00	102,233	1 023 519,89	1,17%
Fca Bank Spa Ireland FRN	0,012 %	17.6.2021	1 000 000,00	99,482	994 826,67	1,14%
FCE Bank Plc FRN	0,189 %	26.08.2020	1 500 000,00	99,498	1 492 715,63	1,71%
Ford Motor Credit LLC FRN	0,050 %	01.12.2021	1 500 000,00	97,884	1 468 306,08	1,68%
Intrum Ab FRN	2,625 %	15.07.2022	1 000 000,00	100,138	1 006 773,83	1,15%
JOHN DEERE	1,000 %	15.9.2020	1 500 000,00	100,236	1 503 998,33	1,72%
Leaseplan Corporation NV FRN	0,189 %	25.01.2021	1 500 000,00	100,060	1 501 402,50	1,72%
Marine Harvest Asa FRN	2,150 %	12.06.2023	1 000 000,00	101,770	1 018 651,56	1,17%
Natwest markets PLC FRN	0,000 %	27.9.2021	2 000 000,00	100,522	2 010 438,00	2,30%
Oma Saastopankki Oy FRN	0,652 %	03.04.2020	2 500 000,00	100,445	2 515 013,89	2,88%
OP Corporate Bank FRN	0,186 %	22.05.2021	2 000 000,00	100,627	2 012 916,33	2,31%
Pirelli & C Spa FRN	0,000 %	26.09.2020	2 500 000,00	99,000	2 475 000,00	2,84%
Sagax Ab FRN	3,500 %	09.09.2020	2 000 000,00	101,700	2 065 694,44	2,37%
Sap SE FRN	0,000 %	13.03.2021	2 000 000,00	100,209	2 004 188,00	2,30%
Scania Cv Ab FRN	0,089 %	20.04.2020	1 500 000,00	100,110	1 501 891,75	1,72%
Scania Cv Ab FRN	0,132 %	17.03.2021	1 000 000,00	99,910	999 140,33	1,15%
Smakraft FRN	1,589 %	02.11.2023	500 000,00	99,395	498 231,96	0,57%
Sunborne Finance OY FRN	0,049 %	9.2.2023	1 000 000,00	97,500	981 736,11	1,13%
Takeda Pharmaceutical FRN	0,787 %	21.11.2022	1 000 000,00	101,969	1 020 522,72	1,17%
Tornator FRN	4,513 %	4.12.2020	885 000,00	104,375	940 804,22	1,08%
Volkswagen Bank	0,101 %	15.06.2021	1 500 000,00	99,858	1 497 913,29	1,72%
Volvo Treasury FRN	0,212 %	08.02.2021	2 500 000,00	100,242	2 506 805,83	2,87%
					44 210 224,27	50,68%

Ålandsbanken Kort Företagsränta

PLACERINGAR 30.6.2019

Företagscertifikat						
	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde, EUR	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Arjo FC		05.09.2019	2 000 000,00	99,965	1 999 302,85	2,29%
Eltel FC		28.11.2019	1 000 000,00	99,811	998 113,57	1,14%
Hkscan FC		21.08.2019	1 000 000,00	99,912	999 118,66	1,15%
Huhtamäki FC		30.09.2019	2 000 000,00	99,966	1 999 316,76	2,29%
Ingman FC		09.08.2019	1 000 000,00	99,954	999 539,14	1,15%
Ingman FC		14.08.2019	1 000 000,00	99,946	999 456,32	1,15%
Kauppahuone Laakkonen FC		05.07.2019	2 000 000,00	99,991	1 999 820,12	2,29%
Kunta-asunnot FC		31.10.2019	1 000 000,00	99,665	996 649,29	1,14%
NEOT FC		29.07.2019	2 000 000,00	99,980	1 999 594,21	2,29%
Outokumpu FC		08.11.2019	2 000 000,00	99,705	1 994 101,37	2,29%
PKK FC		06.08.2019	1 000 000,00	99,965	999 654,15	1,15%
Rettig FC		15.08.2019	1 000 000,00	99,974	999 735,06	1,15%
SBB FC		16.12.2019	1 500 000,00	99,839	1 497 583,50	1,72%
Silmäasema FC		19.12.2019	1 000 000,00	99,738	997 376,50	1,14%
SRV FC		23.09.2019	1 000 000,00	99,788	997 884,62	1,14%
SRV FC		30.08.2019	1 500 000,00	99,782	1 496 730,74	1,72%
Stockmann FC		20.09.2019	2 000 000,00	99,764	1 995 284,68	2,29%
TEKNOS FC		25.9.2019	1 000 000,00	99,914	999 141,99	1,15%
Tornator FC		20.09.2019	2 000 000,00	99,962	1 999 240,49	2,29%
Wiklöf Holding FC		16.07.2019	1 000 000,00	99,982	999 820,72	1,15%
					27 967 464,74	32,08%
Värdepapper totalt					85 868 479,53	98,44%
Kassa och övriga tillgångar					3 390 401,72	1,56%
Fondens värde					89 258 881,25	100,00%

Ålandsbanken Euro Bond

MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden placerar sina medel i räntebärande värdepapper i euro inom Europa. I portföljförvaltningen iakttar fonden en "bond-picking" strategi som går ut på ett aktivt val av obligationer. Därmed kan portföljinhålllet avvika betydligt från jämförelseindexets fördelning. I ett normalt marknadsläge strävar fonden efter att ha en genomsnittlig duration om 1–3 år. Syftet med fondens placeringsverksamhet är att åstadkomma en jämn avkastning med lägsta möjliga risk i det placerade kapitalet. Strategin som medellång räntefond ger fonden möjlighet att fritt flytta tyngdpunkten för sina placeringar mellan längre och kortare löptider och på detta sätt åstadkomma en så jämn värdeutveckling som möjligt i varje marknadsläge. Fonden kan utnyttja derivatinstrument för att skydda sina placeringar och för att effektivisera portföljförvaltningen.

Första halvåret 2019 har varit mycket bra för fonden. Fondens avkastning för årets början var i slutet av juni 2,47 %. Direkt i början av året började investerarna att tävla om att köpa företagsobligationer som blivit billigare i slutet av 2018, och det positiva sentimentet har fortsatt under hela första halvåret. Räntorna på euroområdet har sjunkit under hela början av året, och när de ekonomiska tillväxtsiffrorna började bli svagare under våren sjönk räntorna allt snabbare, och nu talar man redan om ECB:s nya stimulansåtgärder. Nedgången i räntorna och den starka efterfrågan på företagsobligationer har fått priserna för företagsobligationer att stiga. Vi har utnyttjat derivatinstrument i fonden i skyddande syfte för att minska ränterisken trots nedgången i räntorna. Vi har varit mycket selektiva vad gäller nya investeringar, och durationen som mäter ränterisken har varit cirka 2 under hela början av året.

I början av året tilldelades fonden för sjätte året i rad det prestigefyllda priset Thomson Reuters Lipper Fund Award för att vara Nordens bästa fond i sin egen klass i 3-, 5- och 10-årsperioder. Hemligheten bakom framgången är fondens fokusering på nordiska obligationer, som står för cirka 75 % av placeringarna. De har visat sig vara betydligt mer resilienta mot marknadsrörelser än övriga företagsobligationer i euro.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Medellång räntefond
Jämförelseindex	JP Morgan EUR Bond Index 1-3 Y
Startdatum	23.10.1998
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,69%/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0,50%
Minimiteckning	50 EUR
Förvaringsinstitut	Ålandsbanken Abp
Portföljförvaltare	Jarkko Toivonen
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008804992 (B), FI0008805007 (A), FI4000087887 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	1,10%	0,67%
Sharpe	2,5	
Tracking error	1,23%	
Omsättningshastighet	0,19 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	0,70%	
Duration	2,01 år	
Ränterisk	1,98%	
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	71,78%	
A-avkastningsandelar, % av fondens värde	0,00%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	27,99%	

Ålandsbanken Euro Bond

UPPGIFTER OM FONDEN 30.6.2019

10 största innehav	% av fondens tillgångar
Konecranes oyj 1,75% 09.06.2022	1,94
TVO 2,5% 17.3.2021	1,64
Sagax Ab 2% 17.1.2024	1,64
Akelius Residential 1,5% 23.01.2022	1,63
Sponda 2,375% 20.05.2020	1,59
Ålandsbanken Ab 0,125% 19.3.2024	1,59
Cargotec Oyj 1,75% 28.03.2022	1,45
YIT OYJ 3,15% 11.6.2021/19	1,45
Fortum Oyj 0,875% 27.2.2023	1,45
Länsförsäkringar Bank 0,500% 19.9.2022	1,44

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	71,42
Företagsobligationer (rörliga)	19,26
Företagscertifikat	3,61
Övriga masskuldebrev	2,24
Kassa	3,47

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	45,59
Industrivaror och tjänster	18,02
Basindustri	9,32
Energi	8,60
Sällanköpsvaror och tjänster	6,13
Teleoperatörer	2,10
Informationsteknik	2,09
Infrastruktur	1,91
Hälsovård	1,65
Dagligvaror	1,12
Kassa	3,47

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	0,73	0,32
Från årets början	2,44	0,44
3 år	5,88	0,08
5 år	9,91	1,67
10 år	44,68	12,17
Sedan starten	104,46	

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondens värde, EUR	318 688 767	320 293 285	317 182 922
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	34,39	33,57	34,04
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	18,23	18,34	19,19
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	310,09	302,23	306,96
Antalet tillväxtandelar (B), st	9 246 461,65	6 691 823,730	9 036 207,363
Antalet avkastningsandelar (A), st	40 840,50	313 128,041	368 607,463
Antalet tillväxtandelar (S), st	3 080 384,54	3 067 971,925	80 226,048
Antal andelsägare, st	5 329	29 460	5 253
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	2 114 175,46	2 094 070,47	1 774 853,89
Förvaringsarvode, EUR	63 109,72	62 509,53	52 980,65

Andelsvärdeutveckling per år, %*	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Fond	1,19	1,29	4,64	5,21	5,48	3,85	3,51	2,04	2,87	2,66
Index	1,76	1,73	4,79	5,93	6,01	3,34	3,40	2,05	1,77	3,79
Differens	-0,57	-0,44	-0,15	-0,72	-0,53	0,51	0,11	-0,01	1,10	-1,14

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Fond	0,60	10,37	4,27	-0,11	9,77	3,33	3,58	1,78	3,40	2,65
Index	7,00	4,25	0,90	0,25	4,35	1,89	1,86	0,74	-0,07	-0,30
Differens	-6,40	6,13	3,37	-0,36	5,42	1,44	1,72	1,04	3,47	2,95

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Fond	-1,38	2,44								
Index	-0,12	0,44								
Differens	-1,26	2,00								

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. 2019 avser 1-6 2019.

Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2019

Icke börslistade värdepapper

Företagscertifikat						
	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde, EUR	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Outokumpu FC		12.8.2019	3 000 000,00	99,87	2 996 209,14	0,94%
SRV FC		30.8.2019	1 500 000,00	99,78	1 496 730,74	0,47%
					4 492 939,88	1,41%
Företagsobligationer						
	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde, EUR	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Ahlström Munksjö Oyj	1,875 %	9.6.2022	2 000 000,00	101,38	2 029 344,26	0,64%
AIB Group PLC	1,250 %	28.5.2024	2 000 000,00	101,01	2 022 351,49	0,63%
AIB Group PLC	1,500 %	29.3.2023	2 000 000,00	102,80	2 063 553,02	0,65%
Akelius Residential	1,500 %	23.1.2022	5 000 000,00	103,40	5 201 924,79	1,63%
ALD SA	1,250 %	11.10.2022	2 000 000,00	102,70	2 071 746,22	0,65%
Allied Irish Banks	4,125 %	26.11.2025	2 000 000,00	104,74	2 143 213,86	0,67%
Arion Bank	1,625 %	1.12.2021	2 500 000,00	101,85	2 569 606,99	0,81%
Banco Santande	6,250 %	12.3.2049	1 600 000,00	100,50	1 612 444,44	0,51%
Cargotec Oyj	1,750 %	28.3.2022	4 500 000,00	102,27	4 622 147,58	1,45%
Caruna	1,500 %	24.5.2023	2 000 000,00	104,99	2 102 614,85	0,66%
Castellum AB	2,125 %	20.11.2023	1 800 000,00	105,82	1 927 726,59	0,60%
Credit Suisse Guernsey	0,750 %	17.9.2021	3 000 000,00	102,49	3 092 212,85	0,97%
Danske Mortgage Bank	0,375 %	21.11.2023	3 000 000,00	102,70	3 087 639,00	0,97%
Dna Oyj	1,375 %	27.3.2025	1 400 000,00	104,44	1 466 984,19	0,46%
DNB Bank	1,250 %	1.3.2027	2 000 000,00	101,67	2 041 450,42	0,64%
DSV AS	1,750 %	20.9.2024	3 380 000,00	104,99	3 594 098,00	1,13%
Elcoteq Hybridlån	0,000 %	15.12.2049	1 690 000,00	0,00	0,00	0,00%
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	2 000 000,00	99,93	1 998 706,78	0,63%
Fastighets Ab Balder	3,000 %	7.3.2023	1 500 000,00	100,68	1 524 090,44	0,48%
Fastighets AB Balder	1,125 %	14.3.2022	2 250 000,00	102,04	2 303 314,19	0,72%
Finnair	7,875 %	13.10.2020	3 100 000,00	107,28	3 498 258,19	1,10%
Finnair Oyj	2,250 %	29.3.2022	3 600 000,00	102,65	3 715 701,34	1,17%
Fortum Oyj	0,875 %	27.2.2023	4 500 000,00	102,16	4 610 068,58	1,45%
G4S Intl Finance Plc	1,500 %	9.1.2023	3 500 000,00	101,84	3 588 764,55	1,13%
Grenke Finance PLC	1,625 %	5.4.2024	2 000 000,00	104,37	2 094 929,02	0,66%
Hoist Finance AB	2,750 %	3.4.2023	4 000 000,00	99,16	3 992 174,99	1,25%
Hoist Kredit	1,125 %	4.10.2021	3 000 000,00	99,31	3 003 883,36	0,94%
Huhtamäki	3,375 %	14.5.2020	1 435 000,00	102,79	1 481 001,21	0,46%
Huhtamäki Oyj	1,625 %	4.10.2024	2 000 000,00	103,22	2 088 111,97	0,65%
Intrum Ab	2,750 %	15.7.2022	3 000 000,00	101,06	3 069 136,17	0,96%
Jyske Bank	0,875 %	3.12.2021	3 000 000,00	101,62	3 063 795,58	0,96%
Kemira	2,250 %	13.5.2022	2 200 000,00	104,28	2 300 293,31	0,72%
Kojamo Oyj	1,625 %	7.3.2025	2 400 000,00	102,98	2 483 510,58	0,78%
Konecranes oyj	1,750 %	9.6.2022	6 000 000,00	102,69	6 166 731,93	1,93%
Landsbankinn Hf	1,000 %	30.5.2023	3 500 000,00	99,44	3 483 134,72	1,09%
Landsbankinn Hf	1,625 %	15.3.2021	2 000 000,00	102,06	2 050 599,77	0,64%
Leaseplan Corporation	0,750 %	3.10.2022	3 000 000,00	101,22	3 053 018,55	0,96%
Luminor Bank	1,500 %	18.10.2021	1 500 000,00	101,24	1 534 204,89	0,48%
Luminor Bank Estonia	1,375 %	21.10.2022	2 000 000,00	100,96	2 019 741,96	0,63%
Länsförsäkring Bank	0,500 %	19.9.2022	4 500 000,00	101,51	4 585 158,06	1,44%
Mercada OY	1,875 %	24.10.2022	2 900 000,00	101,75	2 987 546,23	0,94%
Mölnlycke	1,500 %	28.2.2022	2 000 000,00	103,73	2 084 385,01	0,65%
Mölnlycke	1,750 %	28.2.2024	3 000 000,00	105,33	3 177 181,27	1,00%

Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2019

	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde, EUR	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Neste Oyj	1,500 %	7.6.2024	1 200 000,00	104,10	1 250 249,59	0,39%
NN Group N.V.	9,000 %	29.8.2042	2 000 000,00	126,03	2 670 076,66	0,84%
Nokia OYJ	1,000 %	15.3.2021	2 300 000,00	101,80	2 347 993,76	0,74%
Nokia Oyj	2,000 %	11.3.2026	2 000 000,00	103,63	2 084 448,57	0,65%
Nordea Bank Ab	1,000 %	7.9.2026	3 000 000,00	100,99	3 053 915,38	0,96%
Norsk Hydro	1,125 %	11.4.2025	1 750 000,00	101,70	1 783 893,20	0,56%
Oma Saastopankki Oy	0,125 %	12.12.2022	1 000 000,00	101,28	1 013 518,08	0,32%
Outokumpu Oyj	4,125 %	18.6.2024	3 000 000,00	100,65	3 023 063,50	0,95%
Outotec	3,750 %	16.9.2020	2 000 000,00	102,66	2 111 741,64	0,66%
Pirelli & C Spa	1,375 %	25.1.2023	2 500 000,00	99,36	2 498 473,42	0,78%
Pohjolan Voima	1,750 %	8.6.2023	4 000 000,00	102,43	4 100 662,62	1,29%
Rettig Group	2,375 %	25.4.2022	2 900 000,00	103,03	2 999 852,82	0,94%
Rettig Group FC	2,000 %	30.4.2023	3 300 000,00	101,30	3 353 569,04	1,05%
Sagax Ab	2,000 %	17.1.2024	5 000 000,00	103,81	5 234 793,56	1,64%
Santander	0,750 %	17.10.2022	3 000 000,00	101,53	3 061 476,53	0,96%
Sato	2,375 %	24.3.2021	663 000,00	103,41	689 722,55	0,22%
SATO Oyj	1,375 %	31.5.2024	2 000 000,00	101,36	2 029 255,83	0,64%
Sponda	2,375 %	20.5.2020	5 000 000,00	101,25	5 074 903,69	1,59%
Srv Yhtiot Oyj	4,875 %	27.3.2022	3 500 000,00	93,75	3 324 605,53	1,04%
SSAB AB	2,875 %	6.9.2023	3 700 000,00	101,65	3 847 131,62	1,21%
Stora Enso	2,125 %	16.6.2023	2 000 000,00	105,79	2 117 113,44	0,66%
Sydbank A/S	1,250 %	4.2.2022	2 500 000,00	102,40	2 572 373,77	0,81%
TeliaSonera	3,000 %	4.4.2078	3 000 000,00	104,67	3 161 091,64	0,99%
Teollisuuden Voima	2,625 %	13.1.2023	2 500 000,00	106,58	2 694 355,89	0,85%
Teollisuuden Voima	2,000 %	8.5.2024	3 500 000,00	104,11	3 653 611,10	1,15%
Thyssenkrupp AG	1,375 %	3.3.2022	3 000 000,00	101,19	3 048 946,48	0,96%
Tieto Oyj	1,375 %	12.9.2024	1 400 000,00	102,35	1 448 515,62	0,45%
Tornator	3,125 %	19.12.2019	4 030 000,00	101,39	4 152 023,32	1,30%
Total SA	2,708 %	5.5.2023	3 000 000,00	106,96	3 220 810,23	1,01%
TVO	2,500 %	17.3.2021	5 000 000,00	104,00	5 235 187,60	1,64%
Ubisoft	1,289 %	20.1.2023	2 800 000,00	101,44	2 855 129,05	0,90%
University Prop of Finland	1,875 %	2.11.2023	3 500 000,00	101,59	3 598 581,10	1,13%
Vestas Wind	2,750 %	11.3.2022	3 500 000,00	105,86	3 733 936,12	1,17%
Voestalpine AG	1,375 %	27.9.2024	2 000 000,00	102,04	2 061 469,84	0,65%
Vvo-Yhtymä Oyj	1,625 %	17.10.2023	2 700 000,00	103,62	2 828 269,49	0,89%
Y-Foundation	3,125 %	4.10.2023	3 250 000,00	103,10	3 425 043,66	1,07%
YIT OYJ	3,150 %	11.6.2021	4 500 000,00	102,29	4 609 527,75	1,45%
YIT OYJ	4,250 %	11.6.2023	2 000 000,00	103,13	2 066 513,89	0,65%
Ålandsbanken Abp	0,125 %	19.3.2024	5 000 000,00	101,26	5 064 479,73	1,59%
Ålandsbanken Abp	0,500 %	13.9.2021	3 000 000,00	100,04	3 013 116,62	0,95%
					237 719 945,13	74,59%

Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2019

Företagsobligationer (rörliga)						
	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde, EUR	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
B2 Holding Asa	7,000 %	4.10.2021	500 000,00	105,51	535 804,89	0,17%
B2 Holding ASA FRN	4,250 %	14.11.2022	1 250 000,00	96,50	1 212 890,63	0,38%
B2 Holding ASA FRN	6,350 %	28.5.2024	2 000 000,00	99,88	2 008 582,11	0,63%
BONUM FLOAT	0,569 %	18.4.2022	1 700 000,00	100,14	1 704 355,73	0,53%
European Energy FRN	7,000 %	25.5.2021	2 500 000,00	104,00	2 600 000,00	0,82%
Ford Motor Credit CO LLC FRN	0,100 %	7.12.2022	3 000 000,00	96,01	2 880 328,00	0,90%
Ford Motor Credit LLC FRN	0,050 %	1.12.2021	2 000 000,00	97,88	1 957 741,44	0,61%
Intrum Ab FRN	2,625 %	15.7.2022	3 000 000,00	100,14	3 020 321,50	0,95%
Islandsbanki FRN	1,125 %	19.1.2024	3 000 000,00	99,47	2 999 041,52	0,94%
Localtapiola Mutual Life	3,500 %	23.11.2043	4 000 000,00	100,88	4 118 352,88	1,29%
Marine Harvest Asa FRN	2,150 %	12.6.2023	3 500 000,00	101,77	3 565 280,44	1,12%
Municipality Finance VAR	4,500 %	1.4.2022	4 000 000,00	108,00	4 363 390,69	1,37%
NKT Holding A/S FRN	5,375 %	12.9.2022	1 000 000,00	95,00	992 558,22	0,31%
Nykredit Realkredit A/S	6,250 %	26.2.2049	2 200 000,00	105,73	2 349 865,48	0,74%
Oma Saastopankki Oy FRN	0,652 %	3.4.2020	2 000 000,00	100,44	2 012 011,11	0,63%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	4,625 %	27.4.2049	2 500 000,00	101,84	2 565 780,16	0,80%
Saxo Bank FRN	5,500 %	3.7.2029	2 500 000,00	100,25	2 506 250,00	0,79%
Smakraft FRN	1,589 %	2.11.2023	4 000 000,00	99,39	3 985 855,67	1,25%
Storebrand Livsf.	6,875 %	4.4.2043	2 514 000,00	116,86	2 978 073,17	0,93%
Sunborne Finace OY FRN	4,850 %	9.2.2023	2 000 000,00	97,50	1 963 472,22	0,62%
Swedbank FRN	1,500 %	18.9.2028	2 500 000,00	100,87	2 551 529,28	0,80%
Svenska Handelsbanken AB FRN	1,625 %	5.3.2029	4 000 000,00	103,31	4 152 711,50	1,30%
Tornator FRN	4,513 %	4.12.2020	1 685 000,00	104,38	1 791 248,70	0,56%
Volkswagen INTL FIN NV FRN	1,239 %	16.11.2024	3 500 000,00	101,95	3 573 342,21	1,12%
Volkswagen Intl. Finance VAR	2,700 %	14.12.2022	3 000 000,00	101,48	3 088 479,00	0,97%
					65 477 266,55	20,53%

Derivatinstrument				
	Antal kontrakt	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
EURO-BOBL Future Sep19	-150	134,44	-20 166 000,00	0,00
EURO-BUND Sep19	-100	172,74	-17 274 000,00	0,00
			-37 440 000,00	0,00%
Värdepapper totalt			307 690 151,56	96,53%
Kassa och övriga tillgångar			10 998 615,61	3,47%
Fondens värde			318 688 767,17	100,00%

Ålandsbanken Green Bond ESG

ANSVARFULLT INVESTERANDE OBLIGATIONSFOND

Fonden är en räntefond som investerar i ränteinstrument i euro. Fonden investerar enligt sin strategi i valda ränteinstrument vars emittenter hör till de bästa i sin bransch och till så kallade gröna obligationer (Green Bonds) utifrån ansvarighetsanalysen. Den genomsnittliga ränterisken för fondens investeringar är i marknadens normalläge minst fyra år och högst sju år. Fonden har inget jämförelseindex och det är en aktivt förvaltd fond och följer därför inget bestämt index. Fonden uppfyller de allmänna ansvarskraven som tillämpas på alla Ålandsbankens fonder. Dessutom ställer fonden speciella krav på sina investeringar avseende hållbar utveckling. Som alla Ålandsbankens fonder följer fonden "Best-in-class"-metoden för att från varje bransch välja de mest ansvarsfulla bolagen enligt ESG:s ansvarskontroll (miljö, samhällsansvar och god bolagsstyrning). Fonden investerar inte i bolag vars omsättning till över 5 % härrör från tobak, alkohol, pornografi, spelverksamhet eller vapen. Fonden övervakar att emittenterna iakttar internationella allmänna avtal. Fonden investerar inte i statsobligationer i länder som inte uppfyller kriterierna för hållbar utveckling. Fonden avstår också från att investera i obligationer från emittenter som verkar i branschen fossila energiprodukter.

Fondens startdatum var 22.5.2019. Under den första verksamhetsmånaden har fonden gjort 13 investeringar av vilka sju i gröna obligationer. Övriga investeringar uppfyller fondinvesteringskriterierna och har gjorts i obligationer hos företag med hög ansvarsklass. Fondens verksamhet startade mycket bra. Månadens avkastning översteg 2 %. Durationen som beräknar fondens ränterisk var i slutet av juni 4,6.

Klimatförändringen, försvinnandet av naturens mångfald och många andra faktorer som snabbt påverkar vår miljö ändrar även investeringsmiljön kraftigt och i snabb takt. Å andra sidan har delområdena för socialt ansvar, som motverkandet av ojämlikhet, behandlingen av arbetskraft och produktsäkerhet kommit att bli styrande faktorer för investeringar. Alla ovan nämnda trender kommer att påverka även fondens verksamhet positivt. Å ena sidan ökar emissionerna av obligationer överensstämmande med hållbar utveckling vilket ökar fondens investeringsmöjligheter. Å andra sidan ökar efterfrågan på dessa obligationer vilket i sin tur förbättrar förväntningarna på avkastning.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Obligationsfond euro
Jämförelseindex	
Startdatum	22.5.2019
Förvaltnings- och förvaringsprovision	B: 0,70 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0,50%
Minimiteckning	50 EUR
Förvaringsinstitut	Ålandsbanken Abp
Portföljförvaltare	Jyri Suonpää
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000387386 (B), FI4000387394 (C), FI4000387402 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

	Fond	Index
Volatilitet		
Sharpe		
Tracking error		
Active share		
Omsättningshastighet		
Total Expense Ratio (TER)		
Duration	2,40	
Ränterisk	3,60%	
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	97,89%	
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	2,11%	

Ålandsbanken Green Bond ESG

UPPGIFTER OM FONDEN 30.6.2019

10 största innehav	% av fondens tillgångar
European Energy FRN 20.09.2023	16,27
Smakraft FRN 02.11.2023	15,84
Y-Foundation 3,125% 4.10.2023	8,38
ORANO SA 3,375% 23.4.2026	8,31
Baywa AG 3,125% 26.06.2024	8,19
Samhällsbyggnadsbolaget FRN 27.04.2049	8,16
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	7,95
Leaseplan Corporation 1,375% 07.03.2024	6,57
Viridian power & energi 4% 091525	6,52
Vattenfall Ab 0,50 % 24.06.2026	6,44

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	46,64
Företagsobligationer (rörliga)	49,62
Företagscertifikat	
Övriga masskuldebrev	
Kassa	3,74

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	31,71
Industrivaror och tjänster	10,03
Sällanköpsvaror och tjänster	
Energi	38,34
Basindustri	
Infrastruktur	16,18
Informationsteknik	
Telekommunikation	
Hälsovård	
Dagligvaror	
Övriga värdepapper	
Kassa	3,74

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	2,03	0,00
Från årets början		
3 år		
5 år		
10 år		
Sedan starten	1,87	

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2019
Fondens värde, EUR	6 288 929
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	101,87
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	101,90
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 005,38
Antalet tillväxtandelar (B), st	61 435,26
Antalet avkastningsandelar (A), st	26 984,35
Antalet tillväxtandelar (S), st	5 000,00
Antal andelsägare, st	112
Kostnader för fondens värdepappershandel	
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	
Förvaltningsarvode, EUR	3 102,00
Förvaringsarvode, EUR	91,26

Andelsvärdeutveckling per år, %	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Fond	2,03									
Index										
Differens										

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. 2019 avser 1-6 2019.

Ålandsbanken Green Bond ESG

PLACERINGAR 30.6.2019

Icke börslistade värdepapper

Företagsobligationer						
	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde, EUR	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Baywa AG	3,125 %	26.6.2024	500 000,00	102,97	514 953,88	8,36%
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	500 000,00	99,93	499 676,69	8,11%
Leaseplan Corporation	1,375 %	7.3.2024	400 000,00	102,94	413 473,29	6,71%
Spie SA	2,625 %	18.6.2026	100 000,00	102,50	102 573,22	1,67%
Vattenfall Ab	0,500 %	24.6.2026	400 000,00	101,17	404 697,46	6,57%
Viridian power & energi	4,000 %	15.9.2025	400 000,00	101,41	410 132,89	6,66%
Y-Foundation	3,125 %	4.10.2023	500 000,00	103,10	526 929,79	8,56%
					2 872 437,22	46,64%
Företagsobligationer (rörliga)						
	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde, EUR	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
European Energy FRN	5,350 %	20.9.2023	1 000 000,00	102,23	1 023 519,89	16,62%
ORANO SA	3,375 %	23.4.2026	500 000,00	103,93	522 695,53	8,49%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	4,625 %	27.4.2049	500 000,00	101,84	513 156,03	8,33%
Smakraft FRN	1,589 %	2.11.2023	1 000 000,00	99,39	996 463,92	16,18%
					3 055 835,37	49,62%
Värdepapper totalt					5 928 272,59	96,26%
Kassa och övriga tillgångar					360 656,69	3,74%
Fondens värde					6 288 929,28	100,00%

Ålandsbanken Euro High Yield

EUROPEISK HIGH-YIELD RÄNTEFOND

Fonden strävar efter att på lång sikt uppnå en god värdeutveckling genom att dra nytta av de högre avkastningsmöjligheter som High Yield-obligationsmarknaden erbjuder. Fondens tillgångar placeras i valda företagsobligationer inom segmentet High Yield. Fonden placerar i eurodenominerade företagsobligationer enligt en "bond-picking" strategi som går ut på ett aktivt val av obligationer.

ÅAB Euro High Yield hade ett bra första halvår 2019. Fondens investeringsinriktning och stil har varit oförändrad. Snittkreditbetyget för fondens investeringar är minst BB-, investeringarnas tyngdpunkt ligger på nordiska emittenter som historiskt sett har uppvisat hög resiliens vid eventuell ökande volatilitet. Fonden iakttar i sin investeringsinriktning "buy and hold"-strategin, och eftersträvar alltså inte aktiv handel eller marknadstiming. Durationen, som avspeglar ränterisken med placeringar, har hållits relativt låg – mellan 2,8 och 3,2 år under största delen av första halvåret 2019. Fondens samtliga placeringar är eurodenominerade och, som det framgår ovan, fokuserade på värdepapper utgivna av nordiska emittenter. Fonden har inte placerat i derivatinstrument under första halvåret 2019.

Det kommer att råda en fortsatt god efterfrågan på High Yield-lån. För närvarande är tillgångsklassens förväntade avkastning ca 3,5 % och därför nästan den enda räntetillgångsklassen vars förväntade avkastning fortfarande är reellt positiv. Räntorna med kort och lång löptid kommer att vara fortsatt låga länge till, vilket innebär en fortsatt god efterfrågan på High Yield-lån. Historiskt sett är företagens balansräkningar i genomsnitt i gott skick och den förväntade nivån på konkurser och fallissemang är låg.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Europeisk high yield-räntefond
Jämförelseindex	Merrill Lynch Euro High Yield Constrained
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,00%/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Förvaringsinstitut	Ålandsbanken Abp
Portföljförvaltare	Jyri Suonpää
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008809892 (B), FI4000087895 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	2,17%	7,40%
Sharpe	-0,63	
Active share	93,55%	
Tracking error	6,15%	
Omsättningshastighet	0,31 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	1,01%	
Duration	2,59 år	
Ränterisk	2,94%	
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	85,54%	
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	14,46%	

Ålandsbanken Euro High Yield

UPPGIFTER OM FONDEN 30.6.2019

10 största innehav	% av fondens tillgångar
Europcar 4,125% 15.11.2024/20	2,62
Finnair 7,875% 13.10.2020	2,61
Sunborn Gibraltar	2,22
Verisure Midholding Ab 5,75% 1.12.2023	1,95
YIT OYJ 3,15% 11.6.2021/19	1,92
Volvo Car AB 2%	1,92
Algeco Scotsman FRN 15.2.2023	1,91
Smakraft FRN 02.11.2023	1,87
Y-Foundation 3,125 % 04.10.2023	1,81
Corral Petroleum 11,75% 15.05.2021/19	1,75

Exponering per sektor	%
Industrivaror och tjänster	29,31
Finans och fastighet	24,69
Sällanköpsvaror och tjänster	17,83
Teleoperatörer	6,08
Basindustri	4,61
Energi	4,35
Hälsovård	3,45
Dagligvaror	2,80
Informationsteknik	2,52
Infrastruktur	1,87
Kassa	2,49

Fördelning av värdepappersslag	%
Företagsobligationer	59,74
Företagsobligationer (rörliga)	33,92
Företagscertifikat	2,80
Övriga masskuldebrev	0,91
Aktier	0,14
Kassa	2,49

Fondens innehav enligt kreditvärdighet	%
AAA	0%
AA	0%
A	0,68%
BBB	2,13%
BB	29,09%
B	14,48%
CCC och lägre	2,73%
NR (not rated)	46,36%

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	1,44	0,77
Från årets början	4,72	7,73
3 år	14,60	15,12
5 år	18,72	23,18
10 år	115,33	137,38
Sedan starten	126,10	

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondens värde, EUR	159 719 017,34	137 041 818	139 061 964
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	45,22	43,18	43,79
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	409,51	390,48	396,32
Antalet tillväxtandelar (B), st	3 532 410,67	2 660 609,052	2 969 970,610
Antalet tillväxtandelar (S), st	604 688,16	586 325,428	223 052,023
Antal andelsägare, st	4 325,00	4 284	3 495
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	1 532 020,60	1 560 392,53	1 242 625,93
Förvaringsarvode, EUR	31 265,63	31 844,69	25 359,71

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Fond	0,30	7,08	-1,82	-23,04	64,08	15,28	-14,33	27,72	8,81	-0,71
Index	1,19	9,60	-2,88	-33,15	75,84	15,65	-2,60	26,91	10,04	5,35
Differens	-0,89	-2,52	1,06	10,11	-11,76	-0,37	-11,73	0,81	-1,23	-4,64

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	6,78	7,38	5,24	-1,40	4,72					
Index	0,73	9,07	6,74	-3,60	7,73					
Differens	6,05	-1,69	-1,50	2,20	-3,01					

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. 2019 avser 1-6 2019.

Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 30.6.2019

Börslistade värdepapper

Aktier						
	Ränte %	Förfallodag	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Ukkoverkot			210 540,00	1,07	225 277,80	0,14%
					225 277,80	0,14%

Företagsobligationer						
	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde, EUR	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Allied Irish Banks	4,125 %	26.11.2025	1 000 000,00	104,74	1 071 606,93	0,67%
Autodis Sa	4,375 %	14.11.2022	1 000 000,00	100,57	1 012 759,61	0,63%
Autodis SA	4,375 %	1.5.2022	430 097,09	100,15	433 720,25	0,27%
Baywa AG	3,125 %	26.6.2024	2 000 000,00	102,97	2 059 815,53	1,29%
Capman Oyj	4,125 %	16.4.2023	600 000,00	100,13	605 700,00	0,38%
Corral Petroleum	11,750 %	15.5.2021	2 500 000,00	105,78	2 788 894,58	1,75%
DKT Finance APS	7,000 %	17.6.2023	2 000 000,00	109,29	2 190 165,78	1,37%
Dometic Group	3,000 %	13.9.2023	2 250 000,00	104,23	2 398 451,02	1,50%
Dometic Group Ab	3,000 %	8.5.2026	2 000 000,00	100,36	2 015 530,66	1,26%
Eircom Finance DAC	3,500 %	15.5.2026	1 500 000,00	103,50	1 559 062,50	0,98%
Elcoteq Hybridlån	0,000 %	15.12.2049	2 275 000,00	0,00	0,00	0,00%
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	2 500 000,00	99,93	2 498 383,47	1,57%
Europcar	4,125 %	15.11.2024	4 000 000,00	104,30	4 191 868,33	2,63%
Finnair	7,875 %	13.10.2020	3 700 000,00	107,28	4 175 340,42	2,62%
Finnair Oyj	2,250 %	29.3.2022	840 000,00	102,65	866 996,98	0,54%
Hapag-Lloyd	5,125 %	15.7.2024	250 000,00	105,38	269 245,72	0,17%
Heidelberger Druckmaschi	8,000 %	15.5.2022	1 079 235,01	102,52	1 116 722,84	0,70%
Hertz Holdings Netherlands	5,500 %	30.3.2023	1 300 000,00	105,59	1 390 147,78	0,87%
Hoist Kredit	3,875 %	19.5.2027	2 000 000,00	95,72	1 922 939,95	1,21%
IKB Deutsche Indistribank	4,500 %	23.7.2022	1 000 000,00	103,99	1 082 410,00	0,68%
Ineos Group Holdings	5,375 %	1.8.2024	1 233 000,00	102,86	1 295 330,51	0,81%
Intrum Ab	2,750 %	15.7.2022	1 200 000,00	101,06	1 227 654,47	0,77%
Kongsberg Act Systems	5,000 %	15.7.2025	2 000 000,00	100,16	2 048 463,78	1,28%
Kunta-Asunnot	4,000 %	28.12.2022	1 000 000,00	102,49	1 044 805,21	0,65%
Leaseplan	7,375 %	29.5.2024	1 500 000,00	105,19	1 588 701,15	1,00%
Loxam	3,500 %	3.5.2023	1 500 000,00	101,96	1 544 387,83	0,97%
M-Brain Oy	7,500 %	19.6.2020	1 000 000,00	94,50	946 875,00	0,59%
Nassa Topco AS	2,875 %	6.4.2024	2 050 000,00	103,01	2 138 361,89	1,34%
Nidda Healthc	3,500 %	30.9.2024	2 000 000,00	103,15	2 080 159,11	1,30%
Nokia Oyj	2,000 %	11.3.2026	2 100 000,00	103,63	2 188 671,00	1,37%
Nordea Bank AB FC	3,500 %	28.11.2049	2 500 000,00	96,75	2 444 710,41	1,53%
Nortal AS	4,750 %	28.5.2024	1 500 000,00	100,75	1 517 187,50	0,95%
Outokumpu Oyj	3,250 %	26.2.2020	2 500 000,00	100,92	2 550 190,03	1,60%
Outokumpu Oyj	4,125 %	18.6.2024	2 700 000,00	100,65	2 720 757,15	1,71%
Outotec	3,750 %	16.9.2020	1 000 000,00	102,66	1 055 870,82	0,66%
Outotec	7,375 %	24.3.2021	1 640 000,00	102,00	1 704 194,13	1,07%
Rettig Group	2,375 %	25.4.2022	1 000 000,00	103,03	1 034 432,01	0,65%
Rettig Group FC	2,000 %	30.4.2023	2 000 000,00	101,30	2 032 466,09	1,27%
Samsonite Finco Sarl Reg	3,500 %	15.5.2026	1 000 000,00	101,53	1 019 442,56	0,64%
Samvardhana Motherson Au	1,800 %	6.7.2024	1 500 000,00	91,66	1 401 351,00	0,88%
Sotkamo Silver	10,000 %	27.3.2022	1 000 000,00	100,00	1 025 409,84	0,64%
Spie SA	2,625 %	18.6.2026	1 500 000,00	102,50	1 538 598,32	0,96%
SRV Yhtiöt	4,875 %	27.3.2022	2 300 000,00	93,75	2 184 740,78	1,37%
SRV Yhtiöt	6,875 %	23.3.2021	2 100 000,00	100,00	2 138 263,32	1,34%

Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 30.6.2019

	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde, EUR	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
SSAB AB	2,875 %	6.9.2023	1 000 000,00	101,65	1 039 765,30	0,65%
Stockmann Oyj	7,750 %	31.12.2049	1 500 000,00	93,00	1 442 136,99	0,90%
Stockmann Oyj	4,750 %	11.1.2022	1 500 000,00	97,99	1 503 068,50	0,94%
Suominen Oyj	2,500 %	3.10.2022	1 400 000,00	98,00	1 397 698,63	0,88%
Taaleri Oyj	4,250 %	20.12.2021	1 100 000,00	102,29	1 149 558,62	0,72%
Talvivaara		21.6.2018	2 000 000,00	0,98	19 512,00	0,01%
Thomas Cook Group Plc	6,250 %	15.6.2022	1 000 000,00	38,34	385 676,94	0,24%
Ukkoverkot Oy	3,000 %	29.6.2030	450 000,00	100,00	450 000,00	0,28%
Verisure Midholding Ab	5,750 %	1.12.2023	3 000 000,00	103,41	3 115 144,50	1,95%
Wind Tre	3,125 %	20.1.2025	2 000 000,00	99,77	1 997 772,56	1,25%
Viridian power & energi	4,000 %	15.9.2025	500 000,00	101,41	512 666,11	0,32%
M-Brain Oy	2,000 %	24.1.2025	3 000 000,00	101,63	3 074 283,45	1,93%
Y-Foundation	3,125 %	4.10.2023	2 750 000,00	103,10	2 898 113,87	1,82%
YIT OYJ	3,150 %	11.6.2021	3 000 000,00	102,29	3 073 018,50	1,93%
YIT OYJ	4,250 %	11.6.2023	2 000 000,00	103,13	2 066 513,89	1,30%
Zodiak Media SA	4,000 %	1.7.2022	1 500 000,00	102,17	1 562 000,50	0,98%
					99 807 716,62	62,54%

Företagsobligationer (rörliga)

	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde, EUR	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Algeco Scotsman FRN	6,250 %	15.2.2023	3 000 000,00	100,82	3 047 543,67	1,91%
Ax Del One Oy FRN	5,000 %	19.4.2021	2 000 000,00	101,50	2 048 333,33	1,28%
AX V INV1 Holdings FRN	5,000 %	29.6.2022	2 000 000,00	100,38	2 007 500,00	1,26%
Axactor AB FRN	7,000 %	23.6.2021	1 000 000,00	100,75	1 008 277,78	0,63%
B2 Holding ASA	7,000 %	4.10.2021	1 500 000,00	105,51	1 607 414,67	1,01%
B2 Holding ASA FRN	6,350 %	28.5.2024	2 000 000,00	99,88	2 008 582,11	1,26%
B2 Holding ASA FRN	4,250 %	14.11.2022	2 700 000,00	96,50	2 619 843,75	1,64%
Bewisynbra Group FRN	4,439 %	19.4.2022	1 100 000,00	103,75	1 147 217,99	0,72%
Bidco Relyon Nutec A/S	7,000 %	11.9.2023	700 000,00	99,50	698 813,89	0,44%
Caverion Corp FRN	4,625 %	16.6.2020	1 900 000,00	100,27	1 907 950,35	1,20%
European Energy FRN	5,350 %	20.9.2023	1 000 000,00	102,23	1 023 519,89	0,64%
European Energy FRN	7,000 %	25.5.2021	1 000 000,00	104,00	1 040 000,00	0,65%
Ferratum Cap FRN	5,500 %	25.5.2022	700 000,00	100,25	705 172,22	0,44%
Ferratum CAP FRN	5,500 %	24.4.2023	1 500 000,00	96,75	1 466 145,83	0,92%
Georg Jensen FRN	6,000 %	15.5.2023	1 000 000,00	99,25	999 833,33	0,63%
GG ST Kongensgade FRN	7,000 %	16.11.2020	500 000,00	100,75	507 930,56	0,32%
Hoist Finance FRN	8,000 %	7.6.2023	1 000 000,00	96,38	1 029 305,56	0,65%
Intrum Ab FRN	2,625 %	15.7.2022	2 000 000,00	100,14	2 013 547,67	1,26%
Jacob Holm & Sonner FRN	4,625 %	31.3.2022	1 500 000,00	96,88	1 453 233,00	0,91%
KBC Group NV FRN	4,250 %	24.10.2049	1 000 000,00	97,90	986 568,49	0,62%
LOXAM SAS	4,500 %	15.4.2027	1 250 000,00	99,52	1 256 020,00	0,79%
Marine Harvest Asa FRN	2,150 %	12.6.2023	2 000 000,00	101,77	2 037 303,11	1,28%
Municipality Finance VAR	4,500 %	1.4.2022	1 000 000,00	108,00	1 090 847,67	0,68%
NKT Holding A/S FRN	5,375 %	12.9.2022	1 500 000,00	95,00	1 488 837,33	0,93%
ORANO SA	3,375 %	23.4.2026	1 400 000,00	103,93	1 463 547,49	0,92%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	4,625 %	27.4.2049	2 000 000,00	101,84	2 052 624,13	1,29%
Saxo Bank FRN	0,000 %	3.7.2029	1 000 000,00	100,25	1 002 500,00	0,63%
Smakraft FRN	1,589 %	2.11.2023	3 000 000,00	99,39	2 989 391,75	1,87%
Srv Yhtiöt FRN	12,000 %	23.5.2023	2 000 000,00	100,25	2 028 606,56	1,27%
Sunborn Float	5,500 %	27.9.2021	1 252 550,00	99,75	1 249 609,99	0,78%
Sunborn Gibraltar	5,000 %	5.9.2022	3 800 000,00	93,00	3 546 138,89	2,22%
Sunborne Finance OY FRN	4,850 %	9.2.2023	1 000 000,00	97,50	981 736,11	0,62%
Telefonica Europe BV FRN	4,375 %	14.3.2049	1 000 000,00	108,56	1 098 204,89	0,69%

Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 30.6.2019

	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde, EUR	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Tulip Oil FRN	8,500 %	25.10.2022	800 000,00	104,50	848 088,89	0,53%
Vapo	6,500 %	8.11.2166	1 900 000,00	104,50	2 063 998,63	1,29%
Volkswagen Intl. Finance VAR	2,700 %	14.12.2022	1 000 000,00	101,48	1 029 493,00	0,65%
					55 553 682,53	34,83%
Värdepapper totalt					155 586 676,95	97,51%
Kassa och övriga tillgångar					4 132 340,39	2,49%
Fondens värde					159 719 017,34	100,00%

Ålandsbanken Europe Value

EUROPEISK AKTIEFOND

Ålandsbanken Europe Value 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 2019 blev ett starkt år på de europeiska aktiemarknaderna där uppgången på indexnivå främst drevs av sektorer som industri, dagligvaror samt finans.

Europafonden har under första halvåret 2019 utvecklats väl men något sämre än sitt jämförelseindex. Merparten av avvikelserna första halvåret berodde i huvudsak på en stark utveckling för en rad företag och sektorer där vi är förhindrade att investera på grund av ESG restriktion. Fonden har lyckats väl i sina investeringar inom de bolag och sektorer som vi haft exponering mot och som ligger inom fondens investeringsprofil. Fonden styrs nu enligt de nya förvaltnings-teamets investeringsfilosofi och process med ett gott resultat.

Bästa bidrag till avkastningen under första halvåret kom från sektorerna IT, finans och energi. På bolagsnivå avkastade Adidas, RioTinto och SAP bäst. Bland de svagaste innehaven under första halvåret kan nämnas Danske Bank, SOBI och Vodafone som straffats hårt av marknaden.

Trots en ökad riskaptit bland investerarna är konjunkturläget alltså jämt osäkert. Avmattningen i de stora ekonomierna har pågått längre än vad vi räknat med, och även om en viss stabilisering kunde iakttas i juni ser vi få konkreta bevis på en återhämtning. Fonden har under 2019 minskat sin exponering mot traditionellt konjunktur-känsliga branscher som verkstadsindustri och basindustri till en tydlig undervikt.

Flera centralbanker har under 2019 tydligt förändrat sin politik. Från att i slutet av 2018 ha signalerat en viss åtstramning av penningpolitiken verkar nu huvudspåret vara att stimulera ytterligare. Effekterna på ränteläget har varit dramatiska och bl. a. medfört att banksektorn både i Europa och Norden utvecklats svagt, medan andra branscher som t. ex fastigheter och sällanköpsvaror gynnats. Fonden var vid halvårsskiftet underviktade i bank och hade en tydlig övervikt i konsumentvaror och IT.

En dämpad konjunktur och låga räntor gynnar normalt mer konjunkturstabila branscher som teleoperatörer och dagligvaror. Problemet är att många bolag i dessa sektorer under det senaste året erhållit en värdering som är svår att motivera givet lönsamhet och förväntad tillväxt. Vi är därför underviktade i dessa sektorer, men med en viss preferens för tjänsteföretag.

Vår marknadssyn är försiktigt positiv inför återstoden av 2019, trots en något mer dämpad efterfrågan. Värderingen av europeiska bolag är fortsatt attraktiv och alternativen till aktier i form av räntebärande placeringar är inte speciellt lockande. Sannolikt blir aktievärdet, snarare än sektorallokeringen, avgörande för utvecklingen för fonden på medellång sikt.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Europeisk aktiefond
Jämförelseindex	MSCI Europe Total Return
Startdatum	1.6.2001
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,40%/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Förvaringsinstitut	Ålandsbanken Abp
Portföljförvaltare	Marcus Lundqvist
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008805031 (B), FI4000223664 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	10,63%	10,51%
Sharpe	0,4	
Tracking error	3,10%	
Active share	61,79%	
Omsättningshastighet	0,36 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	1,46%	
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	76,11%	
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	23,88%	

Ålandsbanken Europe Value

UPPGIFTER OM FONDEN 30.6.2019

10 största innehav	% av fondens tillgångar
Nestle SA	4,89
SAP SE	3,56
Total SA	3,11
Royal Dutch Shell PLC Class A	3,02
Allianz SE	3,02
Novartis AG	2,82
Sanofi SA	2,50
Schneider Electric SE	2,34
AstraZeneca PLC	2,32
Siemens AG	2,20

Geografisk fördelning	%
Frankrike	20,77
Tyskland	17,90
Storbritannien	16,33
Sverige	11,97
Schweiz	11,23
Nederländerna	6,27
Finland	6,17
Danmark	2,23
Italien	2,02
Norge	1,99
Spanien	1,15
Kassa	1,98

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	20,06
Hälsovård	14,31
Industrivaror och tjänster	12,60
Dagligvaror	12,44
Sällanköpsvaror och tjänster	10,39
Informationsteknik	10,19
Energi	8,71
Basindustri	5,96
Teleoperatörer	3,37
Kassa	1,98

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	4,76	4,43
Från årets början	14,52	16,24
3 år	13,81	26,72
5 år	11,25	28,05
10 år	89,89	142,03
Sedan starten	65,20	125,02

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondens värde, EUR	57 727 496	52 738 982	94 415 964
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	33,04	28,85	33,69
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	349,04	293,56	331,16
Antal tillväxtandelar (B), st.	1 329 831,010	1 393 816,825	2 473 486,111
Antal tillväxtandelar (S), st.	417 493,400	434 409,397	328 884,807
Antal andelsägare, st.	4130	4 212	4 415
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,04%	0,06%	0,08%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	12,38%	5,26%	30,26%
Förvaltningsarvode, EUR	1 023 683,44	1 278 511,90	1 084 427,75
Förvaringsarvode, EUR	22416,37	27 946,93	34 012,70

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Fond	-7,75	-22,87	11,60	16,31	26,04	17,01	3,60	-39,79	25,54	20,35
Index	-11,53	-30,74	15,26	12,18	26,09	19,61	2,69	-43,65	31,60	11,10
Differens	3,78	7,87	-3,66	4,13	-0,05	-2,60	0,91	3,86	-6,06	9,25

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fond	-17,92	17,47	17,74	-2,71	7,58	11,61	4,99	-14,40	14,52	
Index	-8,08	17,29	19,28	6,84	8,22	8,98	10,31	-10,80	16,24	
Differens	-9,84	0,18	-1,54	-4,13	-0,74	2,64	-5,32	-3,60	-1,72	

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.
2019 avser 1-6 2019.

Ålandsbanken Europe Value

PLACERINGAR 30.6.2019

Börslistade värdepapper

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Adidas	EUR	3 500	271,50	950 250,00	1,65%
Air Liquide SA	EUR	5 500	123,05	676 775,00	1,17%
Allianz Ag	EUR	8 231	212,00	1 744 972,00	3,02%
ASML Holding NV	EUR	5 800	183,74	1 065 692,00	1,85%
Assicurazioni Generali	EUR	60 784	16,56	1 006 583,04	1,74%
Astrazeneca Plc	GBP	18 600	64,38	1 337 026,86	2,32%
Atlas Copco B	SEK	26 000	266,40	655 598,67	1,14%
Aviva	GBP	82 944	4,17	385 723,59	0,67%
Axa	EUR	53 629	23,10	1 238 829,90	2,15%
Banco Santander SA	EUR	162 469	4,08	662 954,75	1,15%
Basf Ag	EUR	10 827	63,92	692 061,84	1,20%
Bayer Ag	EUR	4 000	60,94	243 760,00	0,42%
BNP Paribas	EUR	25 400	41,77	1 060 831,00	1,84%
BP Plc	GBP	161 000	5,49	986 183,87	1,71%
Cap Gemini	EUR	7 788	109,35	851 617,80	1,48%
Cie Fin Richemont	CHF	14 000	82,84	1 044 433,64	1,81%
Continental Ag	EUR	3 300	128,22	423 126,00	0,73%
Daimler Ag	EUR	14 500	48,93	709 412,50	1,23%
Danone Groupe	EUR	11 100	74,50	826 950,00	1,43%
Danske Bank	DKK	23 000	103,75	319 718,37	0,55%
Deutsche Telekom Ag	EUR	50 653	15,21	770 533,44	1,33%
Essilorluxottica	EUR	8 000	114,75	918 000,00	1,59%
Gecina ORD	EUR	6 600	131,60	868 560,00	1,50%
Glaxosmithkline Plc	GBP	60 900	15,77	1 072 049,98	1,86%
Glencore International PLC	GBP	234 000	2,73	714 185,70	1,24%
Group 4 Securicor ORD GBP0,25	GBP	91 000	2,08	211 339,63	0,37%
Hennes & Mauritz B	SEK	55 000	165,36	860 842,40	1,49%
Hexagon B	SEK	12 100	515,60	590 512,07	1,02%
Infineon Technologies	EUR	41 700	15,55	648 435,00	1,12%
Intrum	SEK	32 400	238,40	731 108,37	1,27%
Investor B	SEK	24 000	446,10	1 013 383,81	1,76%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	28 492	19,78	563 514,78	0,98%
Lloyds Tsb Group	GBP	1 844 403	0,57	1 165 391,19	2,02%
Mowi ASA	NOK	29 000	199,45	595 606,11	1,03%
Nestle	CHF	31 000	101,06	2 821 328,87	4,89%
Nokia	EUR	98 000	4,37	427 868,00	0,74%
Nordea Bank ABP	EUR	73 000	6,39	466 324,00	0,81%
Novartis	CHF	20 261	89,20	1 627 565,42	2,82%
Novo Nordisk B	DKK	21 600	334,50	968 058,31	1,68%
Orange SA	EUR	22 161	13,87	307 262,27	0,53%
Prudential Corporation Ltd	GBP	30 800	17,16	590 125,28	1,02%
Reckitt Benckiser Group	GBP	7 400	62,14	513 427,57	0,89%
Rio Tinto	GBP	20 261	48,81	1 104 082,21	1,91%
Roche Hldgs Genusscheine Npv	CHF	4 000	274,65	989 355,38	1,71%
Royal Dutch Shell A	EUR	60 784	28,71	1 745 108,64	3,02%
Sampo A	EUR	21 591	41,50	896 026,50	1,55%
Sanofi-Aventis	EUR	18 995	75,91	1 441 910,45	2,50%
Sap	EUR	17 000	120,76	2 052 920,00	3,56%
Schneider Electric	EUR	16 903	79,76	1 348 183,28	2,34%
Siemens	EUR	12 157	104,60	1 271 622,20	2,20%
Stmicroelectronics	EUR	15 500	15,60	241 800,00	0,42%
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	34 000	178,85	575 570,28	1,00%
Technipfmc ORD	EUR	22 300	22,60	503 980,00	0,87%

Ålandsbanken Europe Value

PLACERINGAR 30.6.2019

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
Telenor	NOK	29 758	181,10	554 944,17	0,96%
Tesco	GBP	272 260	2,27	689 146,54	1,19%
Total	EUR	36 400	49,28	1 793 610,00	3,11%
Unicredit S.P.A	EUR	15 000	10,83	162 390,00	0,28%
Unilever NL	EUR	21 907	53,56	1 173 338,92	2,03%
UPM-Kymmene	EUR	39 700	23,37	927 789,00	1,61%
Veoneer INC. SDB	SEK	17 000	160,05	257 534,31	0,45%
Vinci	EUR	7 218	90,06	650 053,08	1,13%
Vodafone Group Plc	GBP	219 100	1,29	316 361,98	0,55%
Volkswagen Ag Non Vtg Pref Npv	EUR	5 600	148,22	830 032,00	1,44%
Volvo B	SEK	63 000	147,35	878 660,67	1,52%
Wärtsilä	EUR	66 000	12,76	841 830,00	1,46%
				56 574 172,64	98,03%
Värdepapper totalt				56 574 172,64	98,03%
Kassa och övriga tillgångar				1 153 323,85	1,97%
Fondens värde				57 727 496,49	100,00%

Ålandsbanken Global Aktie

Aktiemarknaderna globalt utvecklades starkt under första halvåret 2019. Fondens utveckling var i linje med detta god, även om fonden tappade marginellt mot jämförelseindexets avkastning under perioden. Marknaderna präglades dock av kraftiga rörelser under perioden, med stark uppgång speciellt i januari och nedgång i maj.

Fondens regionala fördelning justerades delvis under perioden baserat på förväntningarna för de globala marknadernas utveckling. Tillväxtekonomiernas andel ökades i början av perioden till 12% av portföljens värde, från 7% i slutet av år 2018. Kinas kraftiga stimulansåtgärder, fördelaktiga värderingsnivåer och avsaknaden av räntehöjningar av USA:s centralbank, är faktorer som har stött tillväxtekonomiernas aktiemarknader sedan hösten 2018. Förväntningar på- och antydningar om framsteg i handelsöverläggningarna mellan USA och Kina stödde också tillväxtmarknadernas aktier i början av året. Återkomsten av handelskriget i början av maj ändrade dock situationen snabbt. Utvecklingsländerna och särskilt företagen där blir klart lidande i handelskriget.

Förutsättningarna för investeringar på tillväxtekonomiernas aktiemarknader bedömdes vara fördelaktiga från januari till maj, medan Japan, som kämpade med svaga ekonomiska utsikter, hölls i undervikt. Fonden viktade sedan om regionvikterna i maj, så att investeringarna i Japan ökades på bekostnad av tillväxtmarknaderna. I slutet av perioden uppgick Japan till 7 %. Under början av året var Japan en av de svagare aktiemarknaderna globalt. De svaga utsikterna har också i stor utsträckning bakats in i aktiernas priser. Då USA under den närmaste tiden fokuserar på kontroverserna med Kina kan Japan komma ostraffat undan handelsgrälet. USA stod för den största vikten i portföljen med 56% i slutet av juni, medan Europa stod för 22%.

Aktievalet i USA och Europa avkastade något sämre än jämförelseindexet. Övervikten av investeringar i USA förbättrade i sin tur fondens avkastning. USA utvecklades starkast under perioden, av bolagen kan nämnas Dentsply Sirona (+49 %), Facebook (+47 %), Mastercard (+41 %) och Danaher (+39 %) bäst. Svagast utvecklades Biogen (-22 %), CVS Health (-15 %) och Concho Resources (-15 %). Av de europeiska aktierna avkastade Zalando bäst (+49 %), LVMH (+46 %), SAP (+41 %) och Schneider Electric (+38 %) bäst. De svagaste aktievalen i Europa var Deutsche Lufthansa (-30 %), Archelor Mittal (-21 %) och Vodafone (-12 %). Avkastningarna från tillväxtekonomierna och Japans aktiemarknader halkade efter utvecklingen i USA och Europa. Fonden använde under rapportperioden aktieindexderivat för att ta exponering mot vissa marknader, där detta bedömdes vara fördelaktigare jämfört med att placera direkt i aktier.

I skrivande stund har molnen tornat upp sig med frågetecken om den globala ekonomins tillväxt medan handelskonflikten mellan USA och Kina skaver i bakgrunden. På den positiva sidan finns centralbankernas reaktionsberedskap. Den centrala frågan i slutet av rapportperioden är huruvida investerarna har prognostiserat igångsättningen av stimulansåtgärderna för mycket.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Global aktiefond
Jämförelseindex	MSCI ACWI NR EUR
Startdatum	18.10.2000
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,80 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	50 EUR
Förvaringsinstitut	Ålandsbanken Abp
Portföljförvaltare	FIM Kapitalförvaltning
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008812607 (B), FI4000359765 (FIM Global A), FI4000359757 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	11,64%	10,62%
Sharpe	0,7	
Tracking error	3,14%	
Active share	68,50%	
Omsättningshastighet	1,35 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	1,57%	
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	96,01%	
FIM Global A-tillväxtandelar, % av fondens värde	2,86%	
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	1,13%	

Ålandsbanken Global Aktie

UPPGIFTER OM FONDEN 30.6.2019

10 största innehav	% av fondens tillgångar
iShares Core MSCI EM IMI ETF USD	5,14
mini MSCI Emerging Markets Index	4,51
Microsoft	3,44
Amazon Com Inc	2,58
Alphabet Inc Class C	1,71
Bank of America Corporation	1,60
JPMorgan Chase & Co	1,56
Procter & Gamble Co	1,50
Mastercard Inc A	1,43
Visa Inc Class A	1,42

Geografisk fördelning	%
USA	53,12
Tyskland	11,56
Frankrike	7,43
Storbritannien	4,24
Irland	3,44
Belgien	1,92
Spanien	1,73
Nederländerna	1,68
Schweiz	1,65
Övriga	1,69
Kassa	11,54

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	14,65
Informationsteknik	14,59
Hälsovård	11,04
Dagligvaror	10,03
Sällanköpsvaror och tjänster	9,64
Industrivaror och tjänster	8,31
Teleoperatörer	8,11
ETF	6,48
Energi	5,26
Infrastruktur	3,46
Basindustri	3,00
Kassa	5,43

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	2,16	2,79
Från årets början	16,09	17,43
3 år	5,06	10,21
5 år	39,89	68,96
10 år	86,52	226,50
Sedan starten	87,08	110,23

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2019	31.12.2018
Fondens värde, EUR	1 050 067 838	924 150 400
Andelsvärde på tillväxtandel (B, FI0008812607), EUR*	12,05	10,43
Andelsvärde på tillväxtandel (FIM Global A, FI4000359765), EUR	12,05	10,43
Andelsvärde på tillväxtandel (S, FI4000359757), SEK	127,26	106,15
Antal tillväxtandelar (B), st.*	83 695 452,42	85 543 454,49
Antal tillväxtandelar (FIM Global A), st.	2 494 288,70	1 963 466,06
Antal tillväxtandelar (S), st.	983 624,77	1 079 579,60
Antal andelsägare, st.	66 231	64 192
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,12%	0,01%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,30%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR	9 558 996,72	1 497 692,76
Förvaringsarvode, EUR	107 067,19	6 005,19

* Ålandsbanken Premium 100 och FIM Global fusionerades 18.12.2018. Jämförelsesiffror gäller FIM Global, ISIN FI0008812607.

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Fond	-6,07	-18,29	-29,80	20,38	1,99	35,74	24,03	15,66	-47,34	43,62
Index	-12,45	-11,81	-33,88	8,72	4,63	24,19	6,23	-1,80	-39,18	31,37
Differens	6,38	-6,48	4,08	11,66	2,64	11,55	17,80	17,46	-8,16	12,25

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fond	13,40	-27,02	15,87	19,50	9,03	10,93	2,68	4,29	-6,79	16,09
Index	20,80	-4,44	14,13	17,53	18,61	8,78	11,08	8,87	-4,82	17,43
Differens	-7,40	-22,58	1,74	1,97	-9,58	2,15	-8,40	4,58	-1,97	-1,34

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.
2019 avser 1-6 2019.

Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2019

Börslistade värdepapper

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
3M Co	USD	44 000	173,34	6 707 378,42	0,64%
A.P. Møller - Mærsk B	DKK	1 000	8 142,00	1 090 894,47	0,10%
ABB AG	CHF	288 400	19,59	5 087 945,10	0,48%
Abbott Labs	USD	30 000	84,10	2 218 802,22	0,21%
Accenture	USD	34 600	184,77	5 622 233,75	0,54%
Acciones Iberdrola	EUR	599 200	8,77	5 252 587,20	0,50%
Activision Blizzard	USD	53 200	47,20	2 208 284,23	0,21%
Adobe Systems	USD	18 000	294,65	4 664 233,58	0,44%
Air Liquide	EUR	42 600	123,05	5 241 930,00	0,50%
Airbus SE	EUR	20 000	124,68	2 493 600,00	0,24%
Alexion Pharmaceuticals INC NPV	USD	24 000	130,98	2 764 506,20	0,26%
Allstate Corp	USD	91 500	101,69	8 182 776,36	0,78%
Alphabet Inc Class A	USD	1 000	1 082,80	952 246,94	0,09%
Alphabet Inc Class C	USD	19 600	1 080,91	18 631 462,49	1,77%
Amazon Com Inc	USD	16 900	1 893,63	28 143 828,15	2,68%
Anthem INC	USD	6 000	282,21	1 489 103,86	0,14%
Apple Computer	USD	63 900	197,92	11 122 230,23	1,06%
Arcelormittal	EUR	49 000	15,74	771 064,00	0,07%
Asahi Breweries	JPY	28 521	4 845,00	1 126 655,12	0,11%
Astellas Pharma Inc	JPY	97 026	1 535,00	1 214 308,32	0,12%
AT&T Inc	USD	230 000	33,51	6 778 031,83	0,65%
Axa	EUR	172 000	23,10	3 973 200,00	0,38%
Banco Santander SA	EUR	900 000	4,08	3 672 450,00	0,35%
Bank of America	USD	686 600	29,00	17 510 685,07	1,67%
Basf Ag	EUR	55 000	63,92	3 515 600,00	0,33%
Bayer Ag	EUR	92 600	60,94	5 643 044,00	0,54%
Becton Dickinson & Company	USD	12 000	252,01	2 659 502,24	0,25%
Berkshire Hathaway Inc- CL B	USD	51 000	213,17	9 560 874,15	0,91%
BHP Group PLC	GBP	184 500	20,15	4 150 951,30	0,40%
Biogen Idec Inc Com	USD	12 200	233,87	2 509 202,36	0,24%
BNP Paribas	EUR	117 000	41,77	4 886 505,00	0,47%
BP Plc	GBP	1 049 392	5,49	6 427 909,73	0,61%
Bridgestone Corporation	JPY	32 134	4 242,00	1 111 393,67	0,11%
Bunge Ltd	USD	138 500	55,71	6 785 537,77	0,65%
Carrefour	EUR	144 000	16,98	2 445 120,00	0,23%
Celgene Corporation	USD	30 000	92,44	2 438 835,63	0,23%
Central Japan Railway Company	JPY	8 021	21 580,00	1 411 277,51	0,13%
China Forestry Holdings Co.	HKD	5 002 000	0,00	0,00	0,00%
Cie Fin Richemont	CHF	37 000	82,84	2 760 288,90	0,26%
Cisco Systems	USD	120 000	54,73	5 775 745,32	0,55%
Citigroup	USD	103 600	70,03	6 380 360,56	0,61%
Coca Cola Co	USD	80 000	50,92	3 582 446,57	0,34%
Cognizant Technology Solutions	USD	133 500	63,39	7 442 234,63	0,71%
Concho Resources Incorporation	USD	21 000	103,18	1 905 531,61	0,18%
CORTEVA INC	USD	34 333	29,57	892 821,04	0,09%
Costco Wholesale	USD	27 600	264,26	6 414 190,48	0,61%
Crown Castle International US	USD	47 000	130,35	5 387 784,71	0,51%
Cvs	USD	105 000	54,49	5 031 615,51	0,48%
Daiichi Sankyo Company	JPY	20 097	5 635,00	923 331,42	0,09%
Daikin Ind LTD	JPY	11 791	14 065,00	1 352 143,67	0,13%
Daimler Ag	EUR	50 000	48,93	2 446 250,00	0,23%
Daiwa House Ind Co LTD	JPY	40 313	3141	1 032 394,11	0,10%
Danaher Corp	USD	103 000	142,92	12 945 879,87	1,23%

Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2019

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Danone Groupe	EUR	70 000	74,50	5 215 000,00	0,50%
Dentsply Sirona Incorporation	USD	87 000	58,36	4 465 148,18	0,43%
Deutsche Telekom Ag	EUR	353 000	15,21	5 369 836,00	0,51%
Digital Reality Trust INC	USD	33 100	117,79	3 428 765,28	0,33%
Dow INC	USD	34 333	49,31	1 488 840,23	0,14%
Dr Horton Inc	USD	61 000	43,13	2 313 719,11	0,22%
Drilling Company	DKK	2 000	510,00	136 663,27	0,01%
Duke Energy Corp	USD	133 500	88,24	10 359 722,10	0,99%
Dupont de Nemours Inc	USD	34 333	75,07	2 266 624,14	0,22%
East Japan Railway Co	JPY	18 009	10 080,00	1 480 071,15	0,14%
Enel SPA	EUR	687 000	6,14	4 218 180,00	0,40%
Eni	EUR	158 000	14,61	2 307 748,00	0,22%
EOG Resources Inc	USD	93 500	93,16	7 660 240,96	0,73%
Essity B	SEK	130 000	285,40	3 511 784,18	0,33%
Exxon Mobil	USD	222 500	76,63	14 994 437,60	1,43%
Facebook Inc A	USD	90 700	193,00	15 394 512,35	1,47%
Fanuc	JPY	8 766	19 930,00	1 424 430,38	0,14%
Fast Retailing	JPY	2 087	65 130,00	1 108 245,54	0,11%
Fresenius Medical Care Ag	EUR	36 000	69,04	2 485 440,00	0,24%
Gartner Inc	USD	18 000	160,94	2 547 638,73	0,24%
General Electric	USD	385 000	10,50	3 555 096,30	0,34%
General Motors	USD	89 000	38,53	3 015 715,42	0,29%
Gilead Sciences	USD	49 000	67,56	2 911 300,68	0,28%
Glaxosmithkline Plc	GBP	135 000	15,77	2 376 465,46	0,23%
Goldman Sachs Group	USD	20 800	204,60	3 742 573,21	0,36%
Grand City Properties	EUR	123 000	20,10	2 472 300,00	0,24%
Hitachi LTD	JPY	37 440	3 949,00	1 205 467,31	0,11%
Holcim	CHF	62 000	47,67	2 661 641,54	0,25%
Home Depot	USD	45 000	207,97	8 230 278,78	0,78%
Honda Motor Comapany	JPY	72 434	2 785,00	1 644 750,90	0,16%
Hoya	JPY	18 862	8 254,00	1 269 359,59	0,12%
HSBC Holding	GBP	960 000	6,57	7 041 200,51	0,67%
Hugo Boss Ag	EUR	41 000	58,50	2 398 500,00	0,23%
Huhtamäki	EUR	100 000	36,16	3 616 000,00	0,34%
IBM	USD	37 700	137,90	4 572 007,74	0,44%
Illumina Inc	USD	20 800	368,15	6 734 253,80	0,64%
Incyte Corp	USD	37 000	84,96	2 764 506,20	0,26%
Ing Groep N.V. Ordinary Shares	EUR	454 000	10,20	4 628 984,00	0,44%
Intesa Sanpaolo	EUR	570 000	1,88	1 072 740,00	0,10%
Intuition Incorporation	USD	17 000	261,33	3 906 965,09	0,37%
ISS A/S	DKK	133 000	198,10	3 530 106,10	0,34%
Itochu Corp	JPY	77 796	2 060,50	1 306 960,16	0,12%
Japan Retail Fund Investment Corp	JPY	758	218 000,00	1 347 280,93	0,13%
JCDecaux SA	EUR	89 000	26,64	2 370 960,00	0,23%
Johnson & Johnson	USD	83 000	139,28	10 166 423,35	0,97%
JP Morgan Chase & Co	USD	173 000	111,80	17 009 409,90	1,62%
Kao	JPY	29 587	8 210,00	1 980 507,78	0,19%
KBC Bankverzekerin	EUR	46 000	57,64	2 651 440,00	0,25%
KDDI	JPY	81 028	2 743,50	1 812 477,18	0,17%
Keyence Corporation	JPY	4 058	66 130,00	2 187 978,39	0,21%
Knorr Bremse Ag	EUR	35 000	98,00	3 430 000,00	0,33%
Komatsu LTD	JPY	50 636	2 600,00	1 073 408,93	0,10%
Konecranes	EUR	84 000	33,57	2 819 880,00	0,27%
Kyocera Corp.	JPY	25 112	7 035,00	1 440 382,61	0,14%
Linde PLC	USD	29 000	200,80	5 121 097,53	0,49%
Lloyds Tsb Group	GBP	6 000 000	0,57	3 791 116,77	0,36%
Lufthansa	EUR	71 000	15,07	1 069 970,00	0,10%
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	EUR	10 000	374,30	3 743 000,00	0,36%

Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2019

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Masco	USD	115 000	39,24	3 968 516,40	0,38%
Mastercard Inc Class A	USD	67 000	264,53	15 586 588,69	1,48%
Mc Donalds Corp	USD	30 000	207,66	5 478 673,82	0,52%
Medtronic Hldg	USD	25 000	97,39	2 141 192,51	0,20%
Merck & Co	USD	112 000	83,85	8 258 904,23	0,79%
Merck Kgaa	EUR	42 600	91,96	3 917 496,00	0,37%
Microsoft	USD	319 000	133,96	37 580 898,77	3,58%
Mitsubishi	JPY	50 822	2 840,00	1 176 799,72	0,11%
Mitsubishi Electric Corporation	JPY	106 106	1 419,00	1 227 594,13	0,12%
Mitsubishi Tokyo Financial Group	JPY	550 200	512,00	2 296 799,11	0,22%
Mitsui & Co Ltd	JPY	96 521	1 754,00	1 380 332,98	0,13%
Mitsui Fudosan Co LTD	JPY	69 244	2 612,50	1 474 928,31	0,14%
Mizuho Financial Group Inc	JPY	1 717 048	156,10	2 185 333,90	0,21%
MTB Estate Company	JPY	94 907	2 005,00	1 551 476,09	0,15%
Murata Manufacturing	JPY	32 119	4 840,00	1 267 476,28	0,12%
Nestle	CHF	142 000	101,06	12 923 506,42	1,23%
Nextera Energy INC	USD	82 000	204,86	14 773 124,61	1,41%
Nidec Corporation	JPY	11 152	14 725,00	1 338 876,53	0,13%
Nintendo Co	JPY	3 404	39 490,00	1 095 996,45	0,10%
Nippon Tel	JPY	37 277	5 017,00	1 524 816,27	0,15%
Nokia	EUR	723 000	4,37	3 156 618,00	0,30%
Nordea Bank ABP	EUR	745 700	6,39	4 763 531,60	0,45%
Novartis	CHF	66 900	89,20	5 374 074,67	0,51%
Novo Nordisk B	DKK	80 000	334,50	3 585 401,14	0,34%
NTT Docomo Inc	JPY	80 858	2 512,50	1 656 385,92	0,16%
Oracle	USD	78 000	56,97	3 907 888,49	0,37%
Oriental Land Co LTD	JPY	12 034	13 340,00	1 308 875,39	0,12%
Osaka Gas	JPY	111 479	1 877,00	1 706 042,32	0,16%
Palo Alto Networks Inc	USD	37 000	203,76	6 630 129,27	0,63%
Panasonic Corporation	JPY	150 109	897,60	1 098 555,59	0,10%
Pepsico	USD	103 000	131,13	11 877 926,30	1,13%
Pfizer	USD	207 500	43,32	7 905 109,49	0,75%
Procter & Gamble	USD	170 000	109,65	16 393 017,32	1,56%
Prologis Inc.	USD	38 700	80,10	2 726 119,07	0,26%
Prudential Corporation Ltd	GBP	276 500	17,16	5 297 715,55	0,50%
Reckitt Benckiser Group	GBP	53 300	62,14	3 698 066,14	0,35%
Recruit Holdings Co	JPY	47 629	3 594,00	1 395 667,61	0,13%
Renault SA	EUR	43 000	55,29	2 377 470,00	0,23%
Roche Hldgs Genussscheine Npv	CHF	22 600	274,65	5 589 857,89	0,53%
Rockwell Intl Corp	USD	36 000	163,83	5 186 773,37	0,49%
Ross Stores	USD	105 000	99,12	9 152 757,01	0,87%
Royal Dutch Shell A	EUR	332 000	28,71	9 531 720,00	0,91%
Royal Dutch Shell Plc A	GBP	1 772	25,73	50 897,37	0,00%
Salesforce	USD	48 000	151,73	6 404 924,81	0,61%
Sap	EUR	67 500	120,76	8 151 300,00	0,78%
Schlumberger	USD	200 000	39,74	6 989 710,67	0,67%
Schneider Electric	EUR	37 000	79,76	2 951 120,00	0,28%
Secom	JPY	16 067	9 274,00	1 214 882,70	0,12%
Sensata Technologies	USD	98 000	49,00	4 223 023,48	0,40%
Seven & I Holdings Co LTD	JPY	38 732	3 648,00	1 152 012,57	0,11%
Shin Etsu Chemical Co LTD	JPY	21 840	10 035,00	1 786 909,16	0,17%
Shiseido Co LTD	JPY	21 136	8 121,00	1 399 473,81	0,13%
Siemens	EUR	32 500	104,60	3 399 500,00	0,32%
Softbank Group Corporation	JPY	53 072	5 165,00	2 234 952,22	0,21%
Sony Corporation Ord	JPY	45 149	5 648,00	2 079 099,56	0,20%
St James's Place Capital PLC	GBP	233 000	10,98	2 856 501,64	0,27%
Sumitomo Corp	JPY	93 759	1 632,50	1 247 954,12	0,12%

Ålandsbanken Global Aktie

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Sumitomo Mitsui Financial Group	JPY	80 720	3 806,00	2 504 853,91	0,24%
Takeda Pharma NPV	JPY	59 918	3 823,00	1 867 643,89	0,18%
Tesco	GBP	1 500 000	2,27	3 796 811,15	0,36%
The Kraft Heinz Company	USD	387 000	31,04	10 564 136,84	1,01%
TJX COS	USD	250 000	52,88	11 626 066,31	1,11%
T-Mobile US INC	USD	103 000	74,14	6 715 697,83	0,64%
Tokio Marine Holdings INC	JPY	32 215	5 399,00	1 418 090,43	0,14%
Tokyo Electron	JPY	8 117	15 120,00	1 000 644,47	0,10%
Toshiba Corporation	JPY	16 750	3 355,00	458 183,87	0,04%
Total	EUR	106 882	49,28	5 266 610,55	0,50%
Toyota Motor Corporation	JPY	78 079	6 688,00	4 257 581,50	0,41%
Trimble Navigation Limited	USD	90 000	45,11	3 570 398,38	0,34%
Ubisoft Entertainment	EUR	19 600	68,84	1 349 264,00	0,13%
Unicredit S.P.A	EUR	60 000	10,83	649 560,00	0,06%
Unilever NL	EUR	90 300	53,56	4 836 468,00	0,46%
Union Bank of Switzerland Group	CHF	354 000	11,60	3 698 060,19	0,35%
Union Pacific Corp	USD	24 000	169,11	3 569 290,30	0,34%
United Health Group Incorporated	USD	20 000	244,01	4 291 794,92	0,41%
United Parcel Services B	USD	38 000	103,27	3 451 112,48	0,33%
United Rentals COM STK USD	USD	42 000	132,63	4 898 830,36	0,47%
Wabtec Corp	USD	2 067	71,76	130 444,04	0,01%
Wal-Mart Stores	USD	79 000	110,49	7 676 290,56	0,73%
Walt Disney	USD	48 200	139,64	5 919 134,64	0,56%
Wells Fargo & Co New	USD	348 000	47,32	14 481 892,53	1,38%
Verizon Communications Com Stk	USD	125 000	57,13	6 280 230,41	0,60%
West Japan Railway	JPY	14 902	8 716,00	1 058 995,82	0,10%
Vinci	EUR	80 000	90,06	7 204 800,00	0,69%
Visa Class A	USD	101 300	173,55	15 460 922,52	1,47%
Vivago	EUR	3 318 304	0,00	0,00	0,00%
Vodafone Group Plc	GBP	3 340 080	1,29	4 822 794,77	0,46%
Volkswagen Ag Non Vtg Pref Npv	EUR	21 000	148,22	3 112 620,00	0,30%
Zalando	EUR	95 000	39,02	3 706 900,00	0,35%
				924 846 182,80	88,09%
ETF					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
iShares Core EM IMI Ucits EUR ETF	EUR	2 260 000	24,85	56 167 780,00	5,35 %
DBX MSCI EM 1C ETF	EUR	275 326	43,085	11 862 420,71	1,13 %
				68 030 200,71	6,48%
Derivatinstrument					
	Valuta	Antal kontrakt	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
MSCI EmgMkt Sep19	USD	1 064	1 053,40	49 284 038,33	0,00%
				49 284 038,33	0,00%
Värdepapper totalt				992 876 383,51	94,57%
Kassa och övriga tillgångar				57 191 453,99	5,43%
Fondens värde				1 050 067 837,50	100,00%

Ålandsbanken Norden Aktie

NORDISK AKTIEFOND

Ålandsbanken Norden 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, trots att antalet innehav normalt ligger i intervallet 40-50 aktier.

Första halvåret 2019 präglades av att aktiemarknaderna generellt återhämtade sig från den konjunkturoro som medförde stora nedgångar under slutet av fjolåret. Fondens värde steg något mer än sitt jämförelseindex. Positiva bidrag till avkastningen kom från aktieval inom sällanköpsvaror och teknologi, vilket delvis motverkades av aktievalen inom energi och tillverkningsindustri. Bland enskilda innehav gav Dometic, Volvo och Essity de största positiva bidragen medan Swedbank, Sobi och Equinor påverkade negativt.

Trots en ökad riskaptit bland investerarna är konjunkturläget alltså jämt osäkert. Avmattningen i de stora ekonomierna har pågått längre än vad vi räknat med, och även om en viss stabilisering kunde iakttas i juni ser vi få konkreta bevis på en återhämtning. Fonden har under 2019 minskat sin exponering mot traditionellt konjunktur känsliga branscher som verkstadsindustri och teknologi till en tydlig undervikt, vilket bidragit positivt till avkastningen relativt index.

Flera centralbanker har under 2019 tydligt förändrat sin politik. Från att i slutet av 2018 ha signalerat en viss åtstramning av penningpolitiken verkar nu huvudspåret vara att stimulera ytterligare. Effekterna på ränteläget har varit dramatiska och bl.a medfört att banksektorn både i Norden och övriga Europa utvecklats svagt, medan andra branscher som t.ex fastigheter och sällanköpsvaror gynnats. Fonden var vid halvårsskiftet neutralt positionerad i bank och fastigheter, och hade en tydlig övervikt i konsumentvaror.

En dämpad konjunktur och låga räntor gynnar normalt mer konjunkturstabila branscher som hälsovård, teleoperatörer och dagligvaror. Problemet är att många bolag i dessa sektorer under det senaste året erhållit en värdering som är svår att motivera givet lönsamhet och förväntad tillväxt. Vi är därför neutralt positionerade i dessa sektorer, med en viss preferens för tjänsteföretag.

Vår marknadssyn är försiktigt positiv inför återstoden av 2019, trots en något mer dämpad efterfrågan. Värderingen av nordiska bolag är generellt sett rimlig och alternativen till aktier i form av räntebärande placeringar inte speciellt lockande. Sannolikt blir aktievalen, snarare än sektorallokeringen, avgörande för utvecklingen för fonden på medellång sikt.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Nordisk aktiefond
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap TR EUR
Startdatum	10.2.2015
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,40 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Förvaringsinstitut	Ålandsbanken Abp
Portföljförvaltare	Lars Söderfjäll
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000123179 (B), FI4000123245 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	11,98%	11,85%
Sharpe	0,3	
Tracking error	3,19%	
Active share	50,10%	
Omsättningshastighet	1,52 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	1,39%	
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	22,73	
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	77,26	

Ålandsbanken Norden Aktie

PLACERINGAR 30.6.2019

10 största innehav	% av fondens tillgångar
Novo Nordisk B	8,06
Investor B	6,48
Volvo B	4,72
Essity AB B	3,88
Atlas Copco B	3,40
Hexagon AB B	3,34
Sandvik AB	3,26
Equinor	3,22
AstraZeneca PLC	3,08
Sampo Oyj A	2,96

Geografisk fördelning	%
Sverige	56,20
Finland	15,40
Danmark	13,80
Norge	11,50
Storbritannien	3,10
Kassa	1,24

Exponering per sektor	%
Industrivaror och tjänster	25,34
Finans och fastighet	21,87
Hälsovård	14,86
Sällanköpsvaror och tjänster	8,68
Informationsteknik	7,51
Dagligvaror	5,89
Basindustri	5,79
Teleoperatörer	4,77
Energi	4,05
Kassa	1,24

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	6,27	5,12
Från årets början	13,70	12,97
3 år	11,30	25,04
5 år		
10 år		
Sedan starten	8,61	

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondens värde, EUR	144 629 920,22	123 546 096	74 833 805
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	108,61	95,52	112,31
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 147,50	980,65	1 103,88
Antal tillväxtandelar (B), st.	331 729,30	315 344,49	561 894,106
Antal tillväxtandelar (S), st.	999 877,49	978 173,27	104 435,544
Antal andelsägare, st.	23 520	23 738	4 066
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,06%	0,06%	0,08%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	19,75%	15,17%	48,40%
Förvaltningsarvode, EUR	1 695 636,85	1 288 311,39	820 930,96
Förvaringsarvode, EUR	49 871,57	37 891,42	24 143,75

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	15,07	5,18	-14,95	13,70					
Index	11,65	10,69	-6,18	12,97					
Differens	3,42	-5,51	-8,77	0,73					

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.
2019 avser 1-6 2019.

Ålandsbanken Norden

PLACERINGAR 30.6.2019

Börslistade värdepapper

Aktier						
	Valuta/Förfalldatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde	
Aker Solutions Holding ASA	NOK	333 000	34,88	1 196 045,80	0,83%	
Alfa Laval	SEK	176 000	202,60	3 375 068,61	2,33%	
Assa Abloy B	SEK	100 000	209,90	1 986 748,69	1,37%	
AstraZeneca	SEK	61 000	771,90	4 456 781,81	3,08%	
Atlas Copco B	SEK	195 000	266,40	4 916 990,04	3,40%	
Boliden	SEK	83 000	237,45	1 865 437,76	1,29%	
Castellum	SEK	108 000	177,55	1 814 992,89	1,26%	
Coloplast B	DKK	10 650	741,80	1 058 493,22	0,73%	
Danske Bank	DKK	148 000	103,75	2 057 318,18	1,42%	
Den Norske Bank	NOK	232 000	158,70	3 791 333,72	2,62%	
Dometic Group	SEK	380 000	92,98	3 344 287,73	2,31%	
Electrolux B	SEK	59 600	237,30	1 338 672,97	0,93%	
Equinor	NOK	268 743	168,45	4 661 602,94	3,22%	
Ericsson LM B	SEK	278 000	88,10	2 318 201,60	1,60%	
Essity B	SEK	208 000	285,40	5 618 854,69	3,89%	
Fastighets AB Balder B	SEK	43 700	311,00	1 286 389,02	0,89%	
Genmab	DKK	5 600	1 207,00	905 621,95	0,63%	
Hemfosa Fastigheter Ab	SEK	90 000	87,75	747 515,38	0,52%	
Hennes & Mauritz B	SEK	246 000	165,36	3 850 313,28	2,66%	
Hexagon B	SEK	99 000	515,60	4 831 462,36	3,34%	
Husqvarna B	SEK	415 000	86,86	3 411 916,69	2,36%	
Industrivärden C	SEK	75 000	205,80	1 460 955,98	1,01%	
Intrum	SEK	152 000	238,40	3 429 891,14	2,37%	
Investor B	SEK	222 000	446,10	9 373 800,25	6,48%	
ISS A/S	DKK	101 000	198,10	2 680 757,27	1,85%	
Kone B	EUR	29 800	51,90	1 546 620,00	1,07%	
Mowi ASA	NOK	141 000	199,45	2 895 877,96	2,00%	
Nokia	EUR	852 000	4,37	3 719 832,00	2,57%	
Nordea Bank ABP	EUR	610 000	6,39	3 896 680,00	2,69%	
Novo Nordisk B	DKK	260 000	334,50	11 652 553,69	8,06%	
Sampo A	EUR	103 000	41,50	4 274 500,00	2,96%	
Sandvik	SEK	292 000	170,60	4 715 115,93	3,26%	
SEB A	SEK	218 000	85,92	1 772 887,83	1,23%	
Securitas B	SEK	206 512	162,90	3 184 174,60	2,20%	
Skanska B	SEK	39 200	167,70	622 228,11	0,43%	
Stora Enso R	EUR	262 000	10,34	2 707 770,00	1,87%	
Swedbank A	SEK	86 254	139,45	1 138 487,48	0,79%	
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	202 000	178,85	3 419 564,59	2,36%	
Tele2 B	SEK	234 000	135,50	3 001 135,82	2,08%	
Telenor	NOK	208 657	181,10	3 891 154,83	2,69%	
UPM-Kymmene	EUR	163 000	23,37	3 809 310,00	2,63%	
Veoneer INC. SDB	SEK	40 000	160,05	605 963,08	0,42%	
Vestas Wind Systems	DKK	18 300	567,00	1 390 227,23	0,96%	
Volvo B	SEK	489 000	147,35	6 820 080,43	4,72%	
Wärtsilä	EUR	156 500	12,76	1 996 157,50	1,38%	
				142 839 775,05	98,76%	
Värdepapper totalt				142 839 775,05	98,76%	
Kassa och övriga tillgångar				1 790 145,17	1,24%	
Fondens värde				144 629 920,22	100,00%	

Ålandsbanken Premium 30

FÖRSIKTIG KAPITALFÖRVALTNINGSFOND

Ålandsbankens Premiumfonder är aktivt förvaltade kapitalförvaltningsfonder som förvaltas enligt Ålandsbankens marknadssyn i varje läge. I förvaltningen har tillgångsallokeringen en central roll, det vill säga placeringarnas fördelning mellan räntor och aktier samt den geografiska exponeringen mellan regioner. Premium 30 är en försiktig fond, som i ett neutralläge på marknaden investerar 30% av sina medel i aktier och 70 % i ränteplaceringar.

Inom ramen för räntemarknaden sker en aktiv förvaltning i placeringar med olika löptider (kort till lång) samt med olika kreditrisk (hög till låg). I aktiemarknaden arbetar vi med en inriktning mot kvalitetsbolag med beprövad affärsmodell, god lönsamhet, stabil balansräkning, starka kassaflöden samt rimlig värdering.

Sett över tillgångsslagen hade fonden under större delen av första halvåret en övervikt i aktier vilket bidrog till fondens avkastning. Även allokeringen inom tillgångsslaget räntor bidrog positivt. Fonden hade under första halvåret mestadels en övervikt i företagsobligationer med högre kreditrisk (high yield).

Under senare delen av första halvåret minskades risknivån i fonden mot bakgrund av tonläget i handelssamtalen mellan USA och Kina, vilket tyngde riskaptiten på aktiemarknaderna. Dessutom fortsatte flertalet konjunkturindikatorer att försvagas under perioden.

Vid utgången av första halvåret hade fonden således en svag undervikt i aktier och en mer försiktig positionering i räntemarknaden, med mindre kreditrisk och en större tonvikt på statsobligationer. Sannolikt kommer marknadsläget att utvecklas så att nästa steg i förvaltningen återigen blir att öka risktagandet och övervikta aktier och kreditrisk. I nuläget är det bland de olika tillgångarna endast aktier samt företagsobligationer med högre kreditrisk som har en positiv förväntad real avkastning. Vi förväntar oss en stabilare konjunkturbild under andra halvåret. Tillförsikten bland hushåll i USA och EMU är hög vilket talar för en rimligt stark efterfrågan. Optimismen bland konsumenter underbyggs av en stark arbetsmarknad och låga räntor.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Försiktig Global Blandfond
Jämförelseindex	Morningstar jämförelsekategori
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,30 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Förvaringsinstitut	Ålandsbanken Abp
Portföljförvaltare	Niklas Wellfelt
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008809918 (B), FI4000087903 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond
Volatilitet	4,75%
Sharpe	0,5
Tracking error	2,33%
Omsättningshastighet	2,39 ggr/år
Total Expense Ratio (TER)	1,30%
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	100,00
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	0,00

Ålandsbanken Premium 30

UPPGIFTER OM FONDEN 30.6.2019

10 största innehav	% av fondens tillgångar
E-mini S&P 500 Sept19	5,43
Lyxor Smart Cash ETF C USD	3,75
United States Treasury Notes	2,63
Pohjolan Voima Oyj 0.03%	2,15
ISS Global A/S 0,03%	2,10
Finnair Oyj 0.02%	1,69
B2Holding ASA 0.05%	1,61
Dometic Group AB 0.01%	1,60
Outotec Oyj 0.02%	1,58
Thyssenkrupp AG 0.01%	1,58

Exponering per sektor	%
Industrivaror och tjänster	28,80
Finans och fastighet	20,43
Sällanköpsvaror och tjänster	7,83
Hälsovård	7,66
Energi	4,90
Övriga värdepapper	4,11
Dagligvaror	3,14
Statsobligation	2,89
Basindustri	2,85
Informationsteknik	1,87
Teleoperatörer	1,73
Infrastruktur	1,64
Kassa	12,15

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	29,60
Aktier	18,86
Företagsobligationer (rörliga)	17,62
Företagscertifikat	14,77
ETF:er	4,11
Övriga masskuldebrev	2,89
Kassa	12,15

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	2,02	1,63
Från årets början	7,15	4,71
3 år	1,53	8,97
5 år	5,50	17,06
10 år	39,79	65,39
Sedan starten	36,30	104,86

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondens värde, EUR	30 416 667,92	28 762 706	32 369 811
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	27,26	25,44	27,36
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	266,42	244,67	260,59
Antal tillväxtandelar (B), st.	1 115 871,79	530 590,257	871 434,601
Antal tillväxtandelar (S), st.	660 699,48	640 106,863	323 067,771
Antal andelsägare, st.	1 803,00	1 745	1 861
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,04%	0,05%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,19%	1,45%
Förvaltningsarvode, EUR	370 061,03	374 990,00	412 418,50
Förvaringsarvode, EUR	5 782,26	5 859,36	6 444,05

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Fond	1,00	4,21	0,19	-9,01	11,67	12,37	-11,21	9,59	7,55	3,85
Index	0,24	3,07	1,49	-5,73	11,45	6,67	0,38	9,77	7,51	8,44
Differens	0,76	1,14	-1,30	-3,28	0,22	5,70	-11,59	-0,18	0,04	-4,59

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	3,94	3,00	1,15	-7,02	7,15					
Index	4,21	4,24	3,11	-2,27	4,71					
Differens	-0,27	-1,24	-1,96	-4,75	2,44					

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.
2019 avser 1-6 2019.

Ålandsbanken Premium 30

PLACERINGAR 30.6.2019

Börslistade värdepapper

Aktier					
	Valuta/Förfalldatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Adidas	EUR	187,00	271,50	50 770,50	0,17%
Alfa Laval	SEK	6 600,00	202,60	126 565,07	0,42%
Allianz Ag	EUR	440,00	212,00	93 280,00	0,31%
ASML Holding NV	EUR	315,00	183,74	57 878,10	0,19%
Assa Abloy B	SEK	3 700,00	209,90	73 509,70	0,24%
Assicurazioni Generali	EUR	3 247,00	16,56	53 770,32	0,18%
AstraZeneca	SEK	1 295,00	771,90	94 615,29	0,31%
Astrazeneca Plc	GBP	450,00	64,38	32 347,42	0,11%
Atlas Copco B	SEK	5 000,00	266,40	126 076,67	0,41%
Aviva	GBP	4 432,00	4,17	20 610,62	0,07%
Axa	EUR	2 865,00	23,10	66 181,50	0,22%
Banco Santander SA	EUR	8 681,00	4,08	35 422,82	0,12%
Basf Ag	EUR	578,00	63,92	36 945,76	0,12%
BNP Paribas	EUR	947,00	41,77	39 551,46	0,13%
Boliden	SEK	3 000,00	237,45	67 425,46	0,22%
BP Plc	GBP	6 200,00	5,49	37 977,27	0,12%
Cap Gemini	EUR	416,00	109,35	45 489,60	0,15%
Castellum	SEK	3 000,00	177,55	50 416,47	0,17%
Cie Fin Richemont	CHF	700,00	82,84	52 221,68	0,17%
Coloplast B	DKK	432,00	741,80	42 936,06	0,14%
Daimler Ag	EUR	811,00	48,93	39 678,18	0,13%
Danone Groupe	EUR	507,00	74,50	37 771,50	0,12%
Danske Bank	DKK	4 500,00	103,75	62 553,59	0,21%
Den Norske Bank	NOK	4 700,00	158,70	76 807,19	0,25%
Deutsche Telekom Ag	EUR	2 706,00	15,21	41 163,67	0,14%
Dometic Group	SEK	10 965,00	92,98	96 500,30	0,32%
Equinor	NOK	4 600,00	168,45	79 791,38	0,26%
Ericsson LM B	SEK	11 463,00	88,10	95 588,29	0,31%
Essity B	SEK	4 000,00	285,40	108 054,90	0,36%
Fastighets AB Balder B	SEK	1 787,00	311,00	52 603,60	0,17%
Gecina ORD	EUR	250,00	131,60	32 900,00	0,11%
Genmab	DKK	189,00	1207,00	30 564,74	0,10%
Glaxosmithkline Plc	GBP	2 400,00	15,766	42 248,27	0,14%
Glencore International PLC	GBP	11 535,00	2,734	35 205,69	0,12%
Hennes & Mauritz B	SEK	5 189,00	165,36	81 216,57	0,27%
Hexagon B	SEK	3 600,00	515,60	175 689,54	0,58%
Husqvarna B	SEK	13 500,00	86,86	110 990,06	0,37%
Industrivärden C	SEK	2 500,00	205,80	48 698,53	0,16%
Infineon Technologies	EUR	1 049,00	15,55	16 311,95	0,05%
Intrum	SEK	4 700,00	238,40	106 055,84	0,35%
Investor B	SEK	6 000,00	446,10	253 345,95	0,83%
ISS A/S	DKK	1 600,00	198,1	42 467,44	0,14%
Kone B	EUR	1 100,00	51,900	57 090,00	0,19%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1 522,00	19,778	30 102,12	0,10%
Lloyds Tsb Group	GBP	98 544,00	0,566	62 265,30	0,20%
Mowi ASA	NOK	3 800,00	199,450	78 044,94	0,26%
Nestle	CHF	1 000,00	101,06	91 010,61	0,30%
Nokia	EUR	19 000,00	4,37	82 954,00	0,27%
Nordea Bank ABP	EUR	14 500,00	6,39	92 626,00	0,30%
Novartis	CHF	1 083,00	89,20	86 997,35	0,29%
Novo Nordisk B	DKK	5 800,00	334,50	259 941,58	0,85%

Ålandsbanken Premium 30

PLACERINGAR 30.6.2019

	Valuta/Förfallodatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
Orange SA	EUR	1 184,00	13,87	16 416,16	0,05%
Prudential Corporation Ltd	GBP	1 646,00	17,16	31 537,21	0,10%
Rio Tinto	GBP	1 083,00	48,81	59 015,89	0,19%
Roche Hldgs Genusscheine Npv	CHF	261,00	274,65	64 555,44	0,21%
Royal Dutch Shell A	EUR	3 247,00	28,71	93 221,37	0,31%
Sampo A	EUR	2 500,00	41,50	103 750,00	0,34%
Sandvik	SEK	9 400,00	170,60	151 787,98	0,50%
Sanofi-Aventis	EUR	1 015,00	75,91	77 048,65	0,25%
Sap	EUR	811,00	120,76	97 936,36	0,32%
Schneider Electric	EUR	903,00	79,76	72 023,28	0,24%
SEB A	SEK	8 500,00	85,92	69 126,36	0,23%
Securitas B	SEK	9 528,00	162,9	146 910,67	0,48%
Siemens	EUR	649,00	104,6	67 885,40	0,22%
Skanska B	SEK	2 617,00	167,7	41 540,08	0,14%
Stora Enso R	EUR	3 000,00	10,335	31 005,00	0,10%
Swedbank A	SEK	4 500,00	139,45	59 396,59	0,20%
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	4 600,00	178,85	77 871,27	0,26%
Tele2 B	SEK	4 774,00	135,5	61 228,30	0,20%
Telenor	NOK	4 000,00	181,1	74 594,28	0,25%
Tesco	GBP	14 547,00	2,267	36 821,47	0,12%
Total	EUR	1 309,00	49,275	64 500,98	0,21%
Unilever NL	EUR	1 171,00	53,56	62 718,76	0,21%
UPM-Kymmene	EUR	5 500,00	23,37	128 535,00	0,42%
Vinci	EUR	386,00	90,06	34 763,16	0,11%
Vodafone Group Plc	GBP	11 706,00	1,293	16 902,48	0,06%
Volkswagen Ag Non Vtg Pref Npv	EUR	203,00	148,22	30 088,66	0,10%
Volvo B	SEK	11 000,00	147,35	153 416,94	0,50%
Wärtsilä	EUR	7 700,00	12,755	98 213,50	0,32%
				5 734 042,09	18,86%
ETF					
	Valuta/Förfallodatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
Lyxor Smart Cash UCITS ETF USD	USD	1 342,00	1 059,49	1 250 405,05	4,11%
				1 250 405,05	4,11%

Icke börslistade värdepapper

Företagscertifikat	Valuta/Förfallodatum	Nominellt värde,EUR	Marknadspris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
Ensto FC	12/9/2019	500 000,00	99,76	498 785,83	1,64%
Fca Bank Spa Ireland FRN	6/17/2021	500 000,00	99,48	497 413,33	1,64%
Lähitapiola FC	9/19/2019	1 000 000,00	99,96	999 635,06	3,29%
Mash Group FCC	9/20/2019	500 000,00	99,91	499 570,90	1,64%
NEOT FC	7/29/2019	500 000,00	99,98	499 898,55	1,64%
Outokumpu FC	7/8/2019	500 000,00	99,98	499 898,43	1,64%
Silmäasema FC	9/19/2019	500 000,00	99,90	499 524,42	1,64%
SRV FC	8/20/2019	500 000,00	99,82	499 097,71	1,64%
				4 493 824,23	14,77%

Ålandsbanken Premium 30

PLACERINGAR 30.6.2019

Företagsobligationer	Valuta/Förfallodatum	Nominellt värde, EUR	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Alfa Laval 0,25%	6/25/2024	500 000,00	99,75	498 770,92	1,64%
Caverion Corp 3,25 %	3/28/2023	500 000,00	103,17	519 936,70	1,71%
Dometic Group 3,0%	9/13/2023	500 000,00	104,23	532 989,12	1,75%
Finnair 7,875%	10/13/2020	500 000,00	107,28	564 235,19	1,86%
Intrum Ab 2,75%	7/15/2022	500 000,00	101,06	511 522,69	1,68%
ISS Global A/S 1,00 %	6/18/2026	700 000,00	100,32	702 423,21	2,31%
Kongsberg Act Systems 5,0%	7/15/2025	500 000,00	100,16	512 115,94	1,68%
Nokia Oyj 2 %	3/11/2026	300 000,00	103,63	312 667,29	1,03%
Outokumpu 3,25%	2/26/2020	500 000,00	100,92	510 038,01	1,68%
Outotec 3,75%	9/16/2020	500 000,00	102,66	527 935,41	1,74%
Pohjolan Voima 1,75%	6/8/2023	700 000,00	102,43	717 615,96	2,36%
Samvardhana Motherson Au 1,8%	7/6/2024	400 000,00	91,66	373 693,60	1,23%
Sato 2,375%	3/24/2021	237 000,00	103,41	246 552,40	0,81%
SATO Oyj 1,375%	5/31/2024	300 000,00	101,36	304 388,37	1,00%
Sponda 2,375%	5/20/2020	500 000,00	101,25	507 490,37	1,67%
Stena 7,875%	3/15/2020	400 000,00	104,98	428 932,90	1,41%
Thomas Cook Group Plc 6,25%	6/15/2022	500 000,00	38,34	192 838,47	0,63%
Thyssenkrupp AG 2,875 %	2/22/2022	500 000,00	104,29	526 405,33	1,73%
YIT OYJ 3,15%	6/11/2021	500 000,00	102,29	512 169,75	1,68%
				9 002 721,63	29,60%

Företagsobligationer (rörliga)	Valuta/Förfallodatum	Nominellt värde, EUR	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
ALD SA FRN	7/16/2021	500 000,00	100,03	500 481,81	1,65%
B2 Holding Asa	10/4/2021	500 000,00	105,51	535 804,89	1,76%
B2 Holding ASA FRN	5/28/2024	300 000,00	99,88	301 287,32	0,99%
Ford Motor Credit LLC FRN	12/1/2021	500 000,00	97,88	489 435,36	1,61%
Marine Harvest Asa FRN	6/12/2023	500 000,00	101,77	509 325,78	1,67%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	4/27/2049	500 000,00	101,84	513 156,03	1,69%
Scania Cv Ab FRN	4/20/2020	500 000,00	100,11	500 630,58	1,65%
Scania Cv Ab FRN	3/17/2021	500 000,00	99,91	499 570,17	1,64%
Smakraft FRN	11/2/2023	500 000,00	99,39	498 231,96	1,64%
Takeda Pharmaceutical FRN	11/21/2022	500 000,00	101,97	510 261,36	1,68%
Ålandsbanken FRN	3/25/2020	500 000,00	99,95	499 770,72	1,64%
				5 357 955,98	17,62%

Övriga masskuldebrev	Valuta/Förfallodatum	Nominellt värde, EUR	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
US Treasury N/B 1,00 %	9/30/2019	1 000 000,00	99,72	999 692,31	2,89%
				999 692,31	2,89%

Derivatinstrument	Valuta/Förfallodatum	Antal kontrakt	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
MSCI EmgMkt Sep19	USD	11,00	1 053,40	509 515,43	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep19	USD	14,00	2 944,25	1 812 483,51	0,00%
EURO STOXX 50 Sep19	EUR	6,00	3 466,00	207 960,00	0,00%
OMXS30 IND FUTURE Jul19	SEK	28,00	1 620,75	429 540,94	0,00%
				2 959 499,88	0,00%
Värdepapper totalt				26 838 641,29	87,85%
Kassa och övriga tillgångar				3 698 559,40	12,15%
Fondens värde				30 537 200,69	100,00%

Ålandsbanken Premium 50

BALANSERAD KAPITALFÖRVALTNINGSFOND

Ålandsbankens Premiumfonder är aktivt förvaltade kapitalförvaltningsfonder som förvaltas enligt Ålandsbankens marknadssyn i varje läge. I förvaltningen har tillgångsallokeringen en central roll, det vill säga placeringarnas fördelning mellan räntor och aktier samt den geografiska exponeringen mellan regioner. Premium 50 är en balanserad fond, som i ett neutralläge på marknaden investerar 50% av sina medel i aktier och 50 % i ränteplaceringar.

I aktiemarknaden arbetar vi med en inriktning mot kvalitetsbolag med beprövad affärsmodell, god lönsamhet, stabil balansräkning, starka kassaflöden samt rimlig värdering. Inom ramen för räntemarknaden sker en aktiv förvaltning i placeringar med olika löptider (kort till lång) samt med olika kreditrisk (hög till låg). Sett över tillgångsslagen hade fonden under större delen av första halvåret en övervikt i aktier vilket bidrog positivt till fondens avkastning. Även allokeringen inom tillgångsslaget räntor bidrog positivt. Fonden hade under halvåret mestadels en övervikt i företagsobligationer med högre kreditrisk (high yield).

Under senare delen av första halvåret minskades risknivån i fonden mot bakgrund av tonläget i handelssamtalen mellan USA och Kina, vilket tyngde riskaptiten på aktiemarknaderna. Dessutom fortsatte flertalet konjunkturindikatorer att försvagas under perioden.

Vid utgången av första halvåret hade fonden således en svag undervikt i aktier och en mer försiktig positionering i räntemarknaden, med mindre kreditrisk och en större tonvikt på statsobligationer. Sannolikt kommer marknadsläget att utvecklas så att nästa steg i förvaltningen återigen blir att öka risktagandet och övervikta aktier och kreditrisk. I nuläget är det, bland de olika tillgångarna, endast aktier samt företagsobligationer med högre kreditrisk som kan uppvisa en positiv förväntad real avkastning. Vi förväntar oss en stabila konjunkturbild under andra halvåret. Tillförsikten bland hushåll i USA och EMU är hög vilket talar för en rimligt stark efterfrågan. Optimismen bland konsumenter underbyggs av en stark arbetsmarknad och låga räntor.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Global balanserad blandfond
Jämförelseindex	Morningstar jämförelsekategori
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,50 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Förvaringsinstitut	Ålandsbanken Abp
Portföljförvaltare	Niklas Wellfelt
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008809934 (B), FI4000087911 (S), FI4000266531 (Dreams)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond
Volatilitet	6,64%
Sharpe	0,36
Tracking error	2,46%
Omsättningshastighet	2,58 ggr/år
Total Expense Ratio (TER)	1,50%
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	23,50%
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	76,50%

Ålandsbanken Premium 50

UPPGIFTER OM FONDEN 30.6.2019

10 största innehav	% av fondens tillgångar
E-mini S&P 500 Sept19	9,41
United States Treasury Notes 0.05%	4,84
Lyxor Smart Cash ETF C EUR	4,20
Omxs30 Ind Future Jul19	2,91
mini MSCI Emerging Markets Index Futures Sept19	2,37
Lyxor Smart Cash ETF C USD	1,97
Euro Stoxx 50 Sept19	1,58
Novo Nordisk A/S B	1,36
Thyssenkrupp AG 0.06%	1,16
Pohjolan Voima Oyj 0.02%	1,13

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	29,00
Industrivaror och tjänster	14,25
ETF	7,59
Hälsovård	6,37
Sällanköpsvaror och tjänster	5,59
Energi	5,15
Basindustri	4,23
Informationsteknik	2,35
Dagligvaror	2,26
Teleoperatörer	1,53
Infrastruktur	0,07
Kassa	21,61

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Aktier	28,60
Företagsobligationer	21,67
ETF:er	7,39
Företagsobligationer (rörliga)	10,33
Företagscertifikat	10,56
Övriga masskuldebrev	5,80
Kassa	15,65

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	3,00	0,33
Från årets början	9,69	7,66
3 år	5,11	13,26
5 år	10,85	24,31
10 år	59,27	
Sedan starten	40,95	

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondens värde, EUR	152 075 570,79	146 870 095	134 685 833
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	28,19	25,70	28,21
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	279,23	248,62	270,80
Andelsvärde på tillväxtandel (Dreams), SEK	281,89	250,39	271,42
Antal tillväxtandelar (B), st.	5 395 298,21	1 285 286,832	520 798,281
Antal tillväxtandelar (S), st.	4 428 241,70	4 687 290,441	4 321 650,660
Antal tillväxtandelar (Dreams), st.	92 300,44	48 166,398	2 119,358
Antal andelsägare, st.	17 479,00	15 827	10 805
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,03%	0,03%	0,01%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,16	11,68%	4,70%
Förvaltningsarvode, EUR	2 120 619,02	1 945 864,05	864 268,67
Förvaringsarvode, EUR	28 657,10	26 295,56	11 679,42

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Fond	1,15	5,78	-1,26	-17,18	15,31	20,02	-15,52	10,26	9,62	5,05
Index	0,41	4,52	0,17	-15,15	15,72	10,11	-0,53	11,02	11,21	10,48
Differens	0,74	1,26	-1,43	-2,03	-0,40	9,91	-14,99	-0,76	-1,59	-5,43

Andelsvärdeutveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	5,58	5,94	1,66	-8,90	9,69					
Index	5,99	7,09	5,41	-3,76	7,66					
Differens	-0,11	-1,15	-3,75	-5,14	2,03					

* Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. 2019 avser 1-6 2019.

Ålandsbanken Premium 50

PLACERINGAR 30.6.2019

Börslistade värdepapper

Aktier						
	Valuta/ Förfallodatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde	
Adidas	EUR	1 313,00	271,50	356 479,50	0,24%	
Alfa Laval	SEK	31 000,00	202,60	594 472,31	0,39%	
Allianz Ag	EUR	3 088,00	212,00	654 656,00	0,43%	
ASML Holding NV	EUR	2 209,00	183,74	405 881,66	0,27%	
Assa Abloy B	SEK	30 000,00	209,90	596 024,61	0,39%	
Assicurazioni Generali	EUR	22 803,00	16,56	377 617,68	0,25%	
AstraZeneca	SEK	11 847,00	771,90	865 565,48	0,57%	
Astrazeneca Plc	GBP	3 900,00	64,38	280 344,34	0,19%	
Atlas Copco B	SEK	43 000,00	266,40	1 084 259,34	0,72%	
Aviva	GBP	31 116,00	4,17	144 702,15	0,10%	
Axa	EUR	20 119,00	23,10	464 748,90	0,31%	
Banco Santander SA	EUR	60 949,00	4,08	248 702,39	0,16%	
Basf Ag	EUR	4 062,00	63,92	259 643,04	0,17%	
BNP Paribas	EUR	6 651,00	41,77	277 779,02	0,18%	
Boliden	SEK	24 000,00	237,45	539 403,69	0,36%	
BP Plc	GBP	47 600,00	5,49	291 567,41	0,19%	
Cap Gemini	EUR	2 922,00	109,35	319 520,70	0,21%	
Castellum	SEK	18 863,00	177,55	317 001,95	0,21%	
Cie Fin Richemont	CHF	4 600,00	82,84	343 171,05	0,23%	
Coloplast B	DKK	2 318,00	741,80	230 383,78	0,15%	
Daimler Ag	EUR	5 701,00	48,93	278 921,43	0,18%	
Danone Groupe	EUR	3 563,00	74,50	265 443,50	0,18%	
Danske Bank	DKK	40 000,00	103,75	556 031,94	0,37%	
Den Norske Bank	NOK	44 700,00	158,70	730 485,42	0,48%	
Deutsche Telekom Ag	EUR	19 002,00	15,21	289 058,42	0,19%	
Dometic Group	SEK	58 635,00	92,98	516 032,40	0,34%	
Electrolux B	SEK	10 000,00	237,30	224 609,56	0,15%	
Equinor	NOK	47 000,00	168,45	815 259,70	0,54%	
Ericsson LM B	SEK	60 537,00	88,10	504 809,25	0,33%	
Essity B	SEK	39 000,00	285,40	1 053 535,25	0,70%	
Fastighets AB Balder B	SEK	9 513,00	311,00	280 032,46	0,18%	
Gecina ORD	EUR	1 900,00	131,60	250 040,00	0,17%	
Genmab	DKK	1 211,00	1 207,00	195 840,75	0,13%	
Glaxosmithkline Plc	GBP	17 600,00	15,77	309 820,68	0,20%	
Glencore International PLC	GBP	80 997,00	2,73	247 208,97	0,16%	
Hennes & Mauritz B	SEK	51 000,00	165,36	798 235,68	0,53%	
Hexagon B	SEK	21 000,00	515,60	1 024 855,65	0,68%	
Husqvarna B	SEK	71 500,00	86,86	587 836,25	0,39%	
Industrivärden C	SEK	19 000,00	205,80	370 108,85	0,24%	
Infineon Technologies	EUR	7 363,00	15,55	114 494,65	0,08%	
Intrum	SEK	33 000,00	238,40	744 647,42	0,49%	
Investor B	SEK	46 000,00	446,10	1 942 318,97	1,28%	
ISS A/S	DKK	13 000,00	198,10	345 047,97	0,23%	
Kone B	EUR	8 400,00	51,90	435 960,00	0,29%	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	10 689,00	19,78	211 407,04	0,14%	
Lloyds Tsb Group	GBP	691 914,00	0,57	437 187,79	0,29%	
Mowi ASA	NOK	30 800,00	199,45	632 574,76	0,42%	
Nestle	CHF	9 000,00	101,06	819 095,48	0,54%	
Nokia	EUR	185 000,00	4,37	807 710,00	0,53%	
Nordea Bank ABP	EUR	125 000,00	6,39	798 500,00	0,53%	
Novartis	CHF	7 601,00	89,20	610 588,07	0,40%	

Ålandsbanken Premium 50

PLACERINGAR 30.6.2019

	Valuta/ Förfalldatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk B	DKK	55 000,00	334,50	2 464 963,28	1,63%
Orange SA	EUR	8 313,00	13,87	115 259,75	0,08%
Prudential Corporation Ltd	GBP	11 554,00	17,16	221 373,62	0,15%
Rio Tinto	GBP	7 601,00	48,81	414 201,12	0,27%
Roche Hldgs Genusscheine Npv	CHF	1 829,00	274,65	452 382,75	0,30%
Royal Dutch Shell A	EUR	22 803,00	28,71	654 674,13	0,43%
Sampo A	EUR	25 000,00	41,50	1 037 500,00	0,68%
Sandvik	SEK	51 000,00	170,60	823 530,52	0,54%
Sanofi-Aventis	EUR	7 126,00	75,91	540 934,66	0,36%
Sap	EUR	5 701,00	120,76	688 452,76	0,45%
Schneider Electric	EUR	6 341,00	79,76	505 758,16	0,33%
SEB A	SEK	63 478,00	85,92	516 235,66	0,34%
Securitas B	SEK	37 000,00	162,90	570 496,92	0,38%
Siemens	EUR	4 561,00	104,60	477 080,60	0,31%
Skanska B	SEK	14 183,00	167,70	225 129,11	0,15%
Stora Enso R	EUR	47 000,00	10,34	485 745,00	0,32%
Swedbank A	SEK	14 000,00	139,45	184 789,40	0,12%
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	40 500,00	178,85	685 605,77	0,45%
Tele2 B	SEK	44 400,00	135,50	569 446,28	0,38%
Telenor	NOK	48 000,00	181,10	895 131,40	0,59%
Tesco	GBP	102 136,00	2,27	258 527,40	0,17%
Total	EUR	9 191,00	49,28	452 886,53	0,30%
Unilever NL	EUR	8 218,00	53,56	440 156,08	0,29%
UPM-Kymmene	EUR	43 200,00	23,37	1 009 584,00	0,67%
Vinci	EUR	2 708,00	90,06	243 882,48	0,16%
Vodafone Group Plc	GBP	82 194,00	1,29	118 681,23	0,08%
Volkswagen Ag Non Vtg Pref Npv	EUR	1 425,00	148,22	211 213,50	0,14%
Volvo B	SEK	106 000,00	147,35	1 478 381,44	0,98%
Wärtsilä	EUR	56 000,00	12,76	714 280,00	0,47%
				43 305 906,86	28,60%
ETF					
Lyxor Smart Cash UCITS ETF USD	USD	3 840,00	1 059,49	3 577 910,12	2,36%
Lyxor Smart Cash UCITS ETF EUR	EUR	7 700,00	990,20	7 624 540,00	5,03%
				11 202 450,12	7,39%

Icke börslistade värdepapper

Företagscertifikat					
	Valuta/ Förfalldatum	Nominellt värde,EUR	Marknadspris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
Eltel FC	30.8.2019	1 000 000,00	99,96	999 564,52	0,66%
Ensto FC	9.12.2019	1 500 000,00	99,76	1 496 357,48	0,99%
Fca Bank Spa Ireland FRN	17.6.2021	1 000 000,00	99,48	994 826,67	0,66%
Huhtamäki FC	30.9.2019	2 000 000,00	99,97	1 999 316,76	1,32%
Lähtipäi FC	19.9.2019	2 000 000,00	99,96	1 999 270,13	1,32%
Mash Group FC	20.9.2019	2 000 000,00	99,91	1 998 283,61	1,32%
NEOT FC	29.7.2019	1 000 000,00	99,98	999 797,11	0,66%
Outokumpu FC	8.7.2019	1 000 000,00	99,98	999 796,86	0,66%
Silmäase FC	19.9.2019	1 500 000,00	99,90	1 498 573,26	0,99%
SRV FC	20.8.2019	2 000 000,00	99,82	1 996 390,83	1,32%
Stockmann FC	20.9.2019	1 000 000,00	99,76	997 642,34	0,66%
				15 979 819,57	10,56%

Ålandsbanken Premium 50

PLACERINGAR 30.6.2019

Företagsobligationer					
Alfa Laval 0,25%	25.6.2024	1 500 000,00	99,75	1 496 312,75	0,99%
Banco Santande 6,25%	12.3.2049	500 000,00	100,50	503 888,89	0,33%
Caverion Corp 3,25 %	28.3.2023	1 000 000,00	103,17	1 039 873,40	0,69%
Dometic Group 3,0%	13.9.2023	1 600 000,00	104,23	1 705 565,17	1,13%
Finnair 7,875%	13.10.2020	1 500 000,00	107,28	1 692 705,58	1,12%
Intrum Ab 2,75%	15.7.2022	2 000 000,00	101,06	2 046 090,78	1,35%
ISS Global A/S 1,00 %	18.6.2026	1 500 000,00	100,32	1 505 192,59	0,99%
Kongsberg Act Systems 5,0%	15.7.2025	1 500 000,00	100,16	1 536 347,83	1,01%
Landsbankinn Hf 1%	30.5.2023	1 500 000,00	99,44	1 492 772,02	0,99%
Nokia Oyj 2 %	11.3.2026	1 500 000,00	103,63	1 563 336,43	1,03%
Outokumpu 3,25%	26.2.2020	2 000 000,00	100,92	2 040 152,03	1,35%
Outotec 3,75%	16.9.2020	1 000 000,00	102,66	1 055 870,82	0,70%
Pirelli & C Spa 1,375%	25.1.2023	1 000 000,00	99,36	999 389,37	0,66%
Pohjolan Voima 1,75%	8.6.2023	2 000 000,00	102,43	2 050 331,31	1,35%
Samvardhana Motherson Au 1,8%	6.7.2024	1 400 000,00	91,66	1 307 927,60	0,86%
Sato 2,375%	24.3.2021	474 000,00	103,41	493 104,81	0,33%
SATO Oyj 1,375%	31.5.2024	700 000,00	101,36	710 239,54	0,47%
Sponda 2,375%	20.5.2020	1 500 000,00	101,25	1 522 471,11	1,00%
Stena 7,875%	15.3.2020	1 600 000,00	104,98	1 715 731,60	1,13%
Stora Enso 2,125%	16.6.2023	1 000 000,00	105,79	1 058 556,72	0,70%
Thomas Cook Group Plc 6,25%	15.6.2022	1 500 000,00	38,34	578 515,42	0,38%
Thyssenkrupp AG 2,875 %	22.2.2024	2 000 000,00	104,29	2 105 621,32	1,39%
University Prop of Finland	2.11.2023	700 000,00	101,59	719 716,22	0,48%
Vattenfall Ab 0,50 %	24.6.2026	500 000,00	101,17	505 871,82	0,33%
YIT OYJ 3,15%	11.6.2021	1 350 000,00	102,29	1 382 858,32	0,91%
				32 828 443,45	21,67%
Företagsobligationer (rörliga)					
ALD SA FRN	7/16/2021	1 000 000,00	100,03	1 000 963,61	0,66%
B2 Holding Asa	4.10.2021	1 500 000,00	105,51	1 607 414,67	1,06%
B2 Holding ASA FRN	5/28/2024	700 000,00	99,88	703 003,74	0,46%
Ford Motor Credit LLC FRN	12/1/2021	1 500 000,00	97,88	1 468 306,08	0,97%
Marine Harvest Asa FRN	6/12/2023	1 500 000,00	101,77	1 527 977,33	1,01%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	4/27/2049	1 000 000,00	101,84	1 026 312,07	0,68%
Scania Cv Ab FRN	3/17/2021	1 000 000,00	99,91	999 140,33	0,66%
Scania Cv Ab FRN	4/20/2020	1 500 000,00	100,11	1 501 891,75	0,99%
Smakraft FRN	11/2/2023	1 000 000,00	99,39	996 463,92	0,66%
Storebrand Livsf. 6,875%	4/4/2043	1 500 000,00	116,86	1 776 893,30	1,17%
Takeda Pharmaceutical FRN	11/21/2022	2 000 000,00	101,97	2 041 045,44	1,35%
Ålandsbanken FRN	3/25/2020	1 000 000,00	99,95	999 541,44	0,66%
				15 648 953,68	10,33%
Övriga masskuldebrev					
	Valuta/Förfallodatum	Nominellt värde,EUR	Marknadspris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
US Treasury N/B 1,00 %	9/30/2019	10 000 000,00	99,72	8 791 595,400	5,80%
				8 791 595,40	5,80%
Derivatinstrument					
	Valuta/Förfallodatum	Antal kontrakt	Marknadspris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
MSCI EmgMkt Sep19	USD	93	1 053,40	4 307 721,40	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep19	USD	132	2 944,25	17 089 130,24	0,00%
EURO STOXX 50 Sep19	EUR	83	3 466,00	2 876 780,00	0,00%
OMXS30 IND FUTURE Jul19	SEK	345	1 620,75	5 292 557,96	0,00%
				29 566 189,60	0,00%
				118 965 573,68	84,35%
Kassa och övriga tillgångar				24 318 401,71	15,65%
Fondens värde				143 283 975,39	100,00%



Ordlista



Till höger beskrivs närmare betydelsen av vissa termer som förekommer i uppgifterna för fonderna. De nedanstående uppgifterna beräknas för en 12-månadersperiod och anges endast om fonden har varit verksam i minst 12 månader. Närmare uppgifter om beräkningssätten för nyckeltalen kan erhållas av fondbolaget. Jämförelseuppgifter för 2007 och tidigare år samt uppgifter om beräkningsgrunderna för dessa kan erhållas av fondbolaget.

DURATION

Durationen utgör ett mått på hur känsliga en fonds ränteplaceringar är för ändrade räntor. Ju längre duration desto högre ränterisk. Duration avser den tid, inom vilken ränteinstrumenten skall återbetalas. Tiden mäts i år. Durationen beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.

RÄNTERISK

Ränterisken avser risken för värdeförändring i en ränteplaceringens marknadsvärde vid förändringar i ränteläget. Ränterisken anger den procentuella förändringen i ränteplaceringens marknadsvärde vid en ränteförändring med en procentenhet. Ränterisken beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

Omsättningshastigheten anger omsättningen av värdepapper i fondens portfölj. Omsättningshastigheten beräknas genom att värdet av köpta värdepapper och värdet av sålda värdepapper summeras. Från denna summa avdras värdet av teckningar och inlösen i fonden. Det värde som erhålls divideras med fondens genomsnittliga värde. Genom detta beräkningssätt är avsikten att eliminera effekten av inflödet eller utflödet av kapital i fonden. Om fondens omsättningshastighet är 0,5 ggr/år innebär det att hälften av fondens värdepapper omsatts under den aktuella perioden.

KOSTNADER FÖR FONDENS VÄRDEPAPPERSHANDEL

Med kostnader för fondens värdepappershandel avses de förmedlingsprovisioner som fonden har erlagt till värdepappersförmedlare, samt kostnader för valutaväxling. Kostnaderna anges som en procentuell andel av fondens högsta värde under rapportperioden.

PROVISIONSANDEL TILL NÄRSTÅENDE

Provisionsandel till närstående avser de förmedlingsprovisioner som fonden har erlagt till bolag som enligt lagen om värdepappersföretag § 6 hör till samma konsolideringsgrupp som fondbolaget. Förmedlingsprovisioner till närstående värdepappersföretag anges som en procentuell andel av de totala förmedlingsprovisionerna som fonden har erlagt för sin värdepappershandel.

SHARPES MÄTARE

Sharpes mätare visar hur mycket en fond avkastat i förhållande till sin risk. Sharpes mätare beräknas genom att fondens avkastning i procent minskas med den riskfria räntans (3 månaders euribor) avkastning och det erhållna värdet divideras med fondens volatilitet. Vid beräkning av volatiliteten används veckovisa observationer. Ju högre Sharpes mätare är desto bättre är fondens riskjusterade avkastning. Ett värde över 1,0 kan anses vara mycket bra.

TER – TOTAL EXPENSE RATIO

TER avser de avgifter som enligt fondens stadgar debiteras för fondens förvaltning och förvar. TER anges som en procent per annum i förhållande till fondens genomsnittliga värde. I TER ingår inte den förmedlingsprovision som fonden erlägger för sin värdepappershandel.

TRACKING ERROR (AKTIV RISK)

Tracking error (eller aktiv risk) mäter hur noga fondens avkastning följer jämförelseindexets avkastning. Vid beräkning av tracking error används veckovisa observationer. Ju högre tracking error, desto större är differensen mellan fondens värdeförändringar och jämförelseindexets värdeförändringar. Om tracking error är 8 procent betyder det att fondens avkastning under två år av tre ligger +/- 8 procent från jämförelseindexets avkastning. Fondens tracking error är noll om fonden och jämförelseindexet har en identisk avkastning.

VOLATILITET (STANDARDVARIATION)

Volatiliteten mäter hur avkastningen för en fond eller ett jämförelseindex fluktuerar. Vid beräkning av volatiliteten används veckovisa observationer. Ju högre volatiliteten är, desto större är risken för värdeförändringar. Om en fond förväntas avkasta 10 procent per år och volatiliteten är 15 procent innebär det att avkastningen för fonden under två år av tre sannolikt är mellan -5 procent och +25 procent per år. Volatiliteten anges i procent och beräknas utgående från standardavvikelsen för fondens respektive jämförelseindexets avkastning.

ÅRLIG KOSTNAD

Årlig kostnad avser löpande kostnader för fondens förvaltning. Årlig kostnad inkluderar inte prestationsrelaterat förvaltningsarvode, eftersom detta är en kostnad av engångskaraktär, betingad av fondens utveckling under ett visst år.

ACTIVE SHARE

Nyckeltalet aktiv andel, active share på engelska, används för att ge en bild av hur mycket fondens innehav avviker i förhållande till de bolag som ingår i fondens jämförelseindex.

Ålandsbanken**Fondbolag Ab**

Mariehamn
PB 3, AX-22101
Tfn 0204 29 088*
fond@alandsbanken.fi

Helsingfors

Georgsgatan 9 A
Bulevarden 3
Tfn 0204 29 011*

Tammerfors

Hämeenkatu 4, vån. 6
Tfn 0204 29 011*

Åbo

Hansakvarteret
Eriksgatan 17
Tfn 0204 29 011*

Pargas

Köpmansgatan 24
Tfn 0204 29 011*

Vasa

Hovrättsesplanaden 11
Tfn 0204 29 011*

Åland

Huvudkontor
Nygatan 2, Mariehamn
Tfn: 0204 29 011*
www.alandsbanken.fi
info@alandsbanken.fi

Stockholm

Stureplan 19, Stockholm
Tfn: +46 (0)8 791 48 00*

Göteborg

Kungsportsavenyen 1
Göteborg
Tfn: +46 (0)31 3334500*

Malmö

Carlsktan 3
Malmö
Tfn: +46 (0)40 600 21 00*

www.alandsbanken.fi | alandsbanken.se

Kundservice tfn 0204 292 910. kundservice@alandsbanken.ax

*) Samtalsavgift 8,35cent/samtal + 16,69 cent/minut (moms 24 %). Samtalen spelas in.