



FONDER

Ålandsbanken Placeringsfonder

Halvårsrapport 2022

Ålandsbanken Fondbolag Ab



Verksamhetsöversikt	4
Utdelning	6
Styrelse och revisorer	7
Fondförvaltare	8
Euro Bond	11
Euro High Yield	16
Europa Aktie	21
Global Aktie	25
Green Bond ESG	32
Kapitalförvaltning	36
Kort Företagsränta	42
Norden Aktie	48
Nordiska Småbolag	51
Ordlista	54

Finansiell kalender

Ålandsbanken Fondbolag Ab publicerar följande finansiella rapporter under verksamhetsåret 2022:

- Årsrapport UCITS 2021 31.3.2022
- Årsrapport AIF 2021 30.4.2022
- Halvårsrapport 2022 30.8.2022

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: Valtteri Hirvonen
Övriga bilder om inte annat anges: Anton Sucksdorff

Verksamhetsöversikt första halvåret 2022



Foto: Daniel Eriksson

Tom Pettersson, verkställande direktör

Ålandsbanken Fondbolag förvaltar Ålandsbankens placeringsfonder och alternativa investeringsfonder. Utbudet av fonder fokuseras till de tillgångsklasser där Ålandsbankens aktiva kapitalförvaltning förväntas skapa ett mervärde för fondandelsägarna.

Samtliga fonders förvaltningsstrategi är aktiv (dvs. ställningstagande, inte passiv och indexorienterad). Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa en meravkastning åt fondandelsägarna. Med meravkastning avses vår strävan att över en konjunkturcykel (oftast ca 5–7 år) generera en avkastning som enligt index överstiger avkastningen för fondernas underliggande marknader.

FRÅN CORONAPANDEMI TILL GEOPOLITISK OSÄKERHET
Efter det starka avslutet i förvaltningen av de flesta tillgångsklasserna under år 2021 inledes 2022 på de flesta marknader med en svagt positiv syn på en potential för återgång till ett normalläge inom stora delar av världsekonomin då coronarestriktionerna förväntades upphöra. Rysslands angrepp på Ukraina ändrade dock förutsättningarna i princip över en natt, åtminstone för de europeiska ländernas ekonomiska och geopolitiska verklighet. Osäkerheten till följd av Ukrainakrisen bedöms ha fått återverkningar på de flesta marknader, åtminstone i någon mån. Därtill bidrog flera faktorer till att skapa osäkerhet på marknaderna; problem i den globala logistiken, nedstängningar bland annat i Kina till följd av nya fall

och nya former av coronaviruset, komponentbrist, Europas importstopp för fossil energi från Ryssland, högre energipriser, stigande räntor och en accelererande inflation.

Ålandsbankens räntefonder, som under år 2021 återhämtat sig efter coronakrisen på företagsobligationsmarknaden våren 2020, drabbades åter av en nedgång på marknaden. Fondernas innehav av företagsobligationer utvecklades negativt till följd av ökade riskpremier för kreditrisk samt fondernas övervikt av placeringar i de nordiska länderna som internationella investerare klassar som högriskområden pga. närheten till Ryssland. Vidare var övervikten av placeringar i fastighetssektorn, speciellt i Ålandsbanken Euro Bond, negativ för utvecklingen under perioden. Ålandsbanken Euro High Yield utvecklades förhållandevis bra i den

osäkra miljön. Efter nedgångarna i värderingarna förväntas dock räntefonderna i dagsläget ge placerare en god möjlighet till återhämtning då marknaderna åter normaliseras. Vi bedömer att marknaden i dagsläget prissätts med förväntningar på en överstor konkursrisk, vilket knappast kommer att realiseras.

Fonden Ålandsbanken Kapitalförvaltning utvecklades något svagare än sin jämförelsekategori under det första halvåret 2022 till följd av en relativt offensiv allokering i aktier, och exponeringen mot kreditrisk genom sina ränteplaceringar. Fonden tillhör dock fortsättningsvis de bästa inom kategorin sett över 3, 5 och 10 -års perioder.

Ålandsbankens aktiefonder drabbades hårdast av marknadssituationen, i ett läge där marknaderna utvecklades kraftigt negativt. Aktiemarknaderna globalt mätt enligt världsindex (MSCI World Net Return) var ned -13,5 %, Europa (MSCI Europe Net Return) -13,8 %, Norden (VINX Benchmark Cap Net) - 21,7 % och mindre bolag i Norden (Carnegie Nordic Small Cap) -28,3 %. De nordiska marknaderna, speciellt Finland och Sverige, drabbades även inom aktieplaceringar hårdast av marknadens riskaversivitet till följd av närheten till Ryssland. Juni blev den hittills sämsta månaden under 2022 för aktiemarknaderna i absoluta tal.

Närmare uppgifter om förvaltningsresultatet för varje fond finns under uppgifterna per fond i denna rapport. För de alternativa investeringsfonderna publiceras separata kvartal- och tertialrapporter.

VERKSAMHETEN I SIFFROR

Vid utgången av första halvåret 2022 förvaltade fondbolaget 9 placeringsfonder (UCITS) och 4 alternativa investeringsfonder (AIF). Av de alternativa investeringsfonderna är 3 specialplaceringar som är öppna för allmänheten.

Det förvaltade kapitalet i fonderna uppgick per 30.6.2022 till sammanlagt cirka 3,9 miljarder euro. Vid årsskiftet 2021/2022 uppgick kapitalet till cirka 4,3 miljarder euro. Den svaga marknadsutvecklingen under första halvåret 2022 medförde en minskning av kapitalet i fonderna med totalt ca 350 miljoner euro under första halvåret 2022. Minskningen berodde huvudsakligen på värdenedgång i fondernas placeringar, medan utflödet av kapital till följd av inlösen i fonderna endast står för en mindre del av nedgången. Såväl aktie- och räntefonder som

blandfonder utvecklades negativt under första halvåret 2022.

Ålandsbankens alternativa fonder, vilka investerar i fastigheter respektive förnyelsebar energi, fortsatte utvecklas stabilt positivt. Ålandsbanken Vindkraftsfond utvecklades till och med mycket starkt under första halvåret.

Det totala antalet fondandelsägare, inklusive ägare via utländska distributörer/fondandelsförvaltare uppgick till ca 163 310 (ca 161 300 per 30.06.2021), vilket är en ökning med drygt 1 %.

ANSVARFULLA INVESTERINGAR

Ansvarsfulla investeringar är ett integrerat tema i all kapitalförvaltningsverksamhet inom Ålandsbanken. I fondernas förvaltning beaktas hållbarhetsaspekter vid varje placementsbeslut. Vi har även fokuserat på att ta fram fakta för rapportering som krävs enligt nya bestämmelser inom EU angående hållbara finanser (SFDR). Generellt kan sägas att Ålandsbankens fonder håller en god nivå då det gäller hållbarhet i verksamheten. Närmare uppgifter om fondernas hållbarhet presenteras i en separat hållbarhetsrapport. Under år 2022 strävar vi efter att utveckla metoder för hållbarhetsanalys och -rapportering inom Ålandsbankens alternativa fonder som investerar i fastigheter och grön energi.

AKTIV PLACERINGSINRIKTNING

Inom aktie-, bland- och räntefonder är Ålandsbanken en aktiv kapitalförvaltare. Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa en meravkastning för fondernas andelsägare. Meravkastningen ska ses över en konjunkturcykel, vilket normalt innebär en period om ca. 5–7 år. Kortsiktigt kan en aktiv strategi innebära att avkastningen i en fond avviker betydligt från de underliggande marknadernas utveckling. Inom både aktier och ränteplaceringar föredrar fonderna att rikta investeringarna till s.k. kvalitetsbolag, dvs. stabila och solida bolag med en sund affärsverksamhet, god lönsamhet och långsiktig potential för en hållbar och ekonomiskt lönsam tillväxt. Dessa bolag är normalt också goda dividendbetalare.

Den aktiva förvaltningsstrategin återspeglas speciellt i fonden Ålandsbanken Kapitalförvaltning, som allokera sina investeringar mellan aktie- och ränteplaceringar enligt Ålandsbankens marknadssyn i varje marknads läge. Tillgångsallokeringen utgör

den enskilt mest betydande faktorn som påverkar fondernas avkastning. Ålandsbankens övergripande marknadssyn återspeglas också i strategin för renodlade aktie- och räntefonder, tex. i valet av bolag och branscher att investera i, samt i durationsallokeringen för räntefonderna.

Utdelning för år 2021 för avkastningsandelar i fonderna

Utdelning för avkastningsandelar (i de fonder som har avkastningsandelar) för år 2021 erlades enligt fondbolagets bolagsstämmas beslut enligt följande:

Förslag till utdelning			
Fond	Andelsvärde 31.12.2021	Utdelning %	Utdelning €/andel
Ålandsbanken Euro Bond A	17,54	3,00	0,53
Ålandsbanken Bostadsfond A	146,09	3,00	4,38
Ålandsbanken Bostadsfond C	154,88	3,00	4,65
Ålandsbanken Tomtfond A	108,12	3,00	3,24

För Ålandsbanken Vindkraftsfond erläggs inte utdelning för år 2021, eftersom fonden inte ännu innehar vindkraftsparker som är i operativ drift och producerar el, vilket förutsätts för utdelning enligt fondens stadgar. Fondens investeringar hittills består av vindkraftsparker som är i konstruktionsskedet. I övriga fonder finns endast tillväxtandelar och de betalar således inte utdelning.

KLIMATPÅVERKAN

Fondbolaget följer Ålandsbankens hållbarhetsriskpolicy i all sin verksamhet. Fondbolagets verksamhets klimatpåverkan (exklusive klimatpåverkan av fondernas innehav) rapporteras som en del av Ålandsbankens rapportering avseende verksamhetens klimatpåverkan. Klimatpåverkan av fondernas innehav rapporteras av fondbolaget i fondernas Hållbarhetsrapport enligt gällande regelverk.

FRAMTIDSUTSIKTER

Verksamheten förväntas fortsätta att utvecklas enligt plan under år 2022. Förutsättningarna för utvecklingen av kapital under förvaltning samt intäkter från verksamheten är beroende av det globala marknadsläget och placerarnas intresse att göra investeringar, samt den försäljning som sker via Ålandsbankens affärsområden och externa samarbetspartner och distributörer.

RISKHANTERING

Fondbolaget ansvarar för att fondernas och fondbolagets verksamhet uppfyller alla lag- och myndighetskrav enligt det europeiska fonddirektivet (UCITS), lagen om placeringsfonder, lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF) och Finansinspektionens föreskrifter. Beträffande riskhanteringen i fonderna har fondbolaget implementerat metoder för riskanalys och riskrapportering i enlighet med ovan nämnda regelverk. Fondernas riskhantering sker enligt åtagandemetoden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Placeringsfondernas och specialplaceringsfondernas bokslut har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning 231/2014 om bokslut för fonder.

ÄGARSTYRNING

Inom ramen för ägarstyrning och som en del av fondbolagets målsättningar inom ansvarsfulla investeringar, strävar fondbolaget efter att påverka beslut i hållbarhetsfrågor, främst i bolag i närområdet där vi anser det befogat och realistiskt att påverka. Detta sker både inom ramen för vår löpande dialog med bolagen och genom deltagande i bolagsstämmor samt via medverkan i eventuella gemensamma initiativ. På grund av att fondernas innehav i bolag varit av sådan storlek att de inte medfört någon möjlighet att genom deltagande i röstning påverka aktuella bolag har fondbolaget hittills inte deltagit i bolagsstämmor under år 2022.

MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING AV FONDERNA

Bolagets fonder marknadsförs och säljs via Ålandsbankens samtliga kontor och på www.alandsbanken.fi, samt via vissa externa förmedlare och finns valbara som fonder för sparare via den svenska Pensionsmyndigheten.

STYRELSE OCH REVISORER

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

Ordinarie styrelsemedlemmar

Thomas Lundberg, vd Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag (ordförande)

Ulrica Danielsson, ekonomie magister, egenföretagare

Tony Karlström, vd Alandia Försäkring Ab

Revisorer

Sandra Eriksson, CGR, KPMG Oy Ab

Fredrik Westerholm, CGR, KPMG Oy Ab

Revisorssuppleant

Revisionsamfundet 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 åttonde 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

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

VÄLJ DIN RISKNIVÅ – VI SKÖTER RESTEN

För dig som vill att våra förvaltare anpassar risknivån efter rådande marknadsläge erbjuder vi placerings- och specialplaceringsfonder 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 fondsparande.

SAMARBETE MED S-BANKEN

(TIDIGARE FIM KAPITALFÖRVALTNING)
I mitten av december 2018 inledde Ålandsbanken Fondbolag Ab och FIM Kapitalförvaltning Ab ett samarbete där placeringsfonderna Ålandsbanken Premium 100 och FIM Global fusionerades. Fonden överläts därefter till Ålandsbanken och bytte namn till Ålandsbanken Global Aktie. Fonden blev Svanenmärkt i oktober 2020. Under 2021 övergick FIM Kapitalförvaltning till S-Banken koncernen.

Fondens portföljförvaltning sköts fortsättningsvis av samma förvaltarteam inom S-Banken bestående av:

ARI PAKARINEN (Senior Portfolio Manager)

SEPPO KURKI-SUONIO (Fund Manager, europeiska aktier)

MIKKO LINNANVUORI (Fund Manager, USA)

KULDAR RAHUORG (Fund Manager, aktier)

HEIKKI OLLIKAINEN (Fund Manager, aktier)



ERIC BERGLUND
Portföljförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Nordiska Småbolag



NICLAS ERNEHOLM
Portföljförvaltare
Norden Aktie



THOMAS JOHANSSON
Analytiker, portföljförvaltare
Nordiska Småbolag



MARCUS LUNDQVIST
Senior portföljförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Europa Aktie



ANDREAS OLSSON
Aktietrader
Aktieförvaltning



PONTUS SORAMÄKI
Senior kapitalförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Kort Företagsränta



JYRI SUONPÄÄ
Räntechef
Ansvarig förvaltare:
Euro High Yield,
Green Bond ESG



LARS SÖDERFJELL
Aktiechef
Ansvarig förvaltare:
Norden Aktie



JARKKO TOIVONEN
Senior kapitalförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Euro Bond



NIKLAS WELLFELT
Allokeringschef
Ansvarig förvaltare:
Kapitalförvaltning



Euro Bond

Ålandsbanken Euro Bond

MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden investerar sina tillgångar i europeiska eurodenominerade räntepapper. I portföljförvaltningen iakttar fonden en aktiv strategi som går ut på branschval och "bond-picking". Därför kan portfölj innehåll skilja sig betydligt från jämförelseindexets fördelning. Den genomsnittliga effektiva löptiden för fondens investeringar kan vara minst två år och högst fyra år. Fonden syftar till att nå en så stabil avkastning som möjligt med låg risk på investerat kapital. Som medellång räntefond kan fonden fritt ändra vikter i sina investeringar mellan långa och korta löptider och på detta sätt åstadkomma en så jämn värdeutveckling som möjligt i alla marknadslägen. Fonden kan utnyttja derivatinstrument för att säkra sina investeringar och för att effektivisera portföljförvaltningen.

Under hela början av året har två betydande faktorer påverkat marknaden, nämligen de geopolitiska riskerna och inflationen. Och ingen av dessa risker kommer att bli undanröjd inom den närmaste framtiden. Under hela det första halvåret har inflationen stigit och slagit nya rekord både inom euroområdet och i USA. Energiprisernas effekt på inflationen är fortfarande den viktigaste komponenten. Den underliggande inflationen har emellertid också stigit, vilket tyder på att inflationstrycket sprids till ekonomin även på bredare front. Detta kommer troligen att leda till att centralbankerna, trots de negativa konsekvenserna av det pågående kriget framför allt på ekonomin i euroområdet, är tvungna att strama åt penningpolitiken avsevärt snabbare och mer aggressivt än vad som förväntades i början av året.

Med anledning av detta steg räntorna kraftigt under det gångna halvåret. Trots att ECB:s första räntehöjning på 0,25 procent inte äger rum förrän i juli, har marknaden redan prisat in kommande räntehöjningar på cirka 1,75 procentenheter för slutet av året. Det innebär att åtminstone de flesta kommande höjningar redan har prisats in för marknadsräntorna, och vi förväntar oss att volatiliteten på räntemarknaden avtar mot slutet av året.

Under hela rapportperioden hölls fondens investeringsinriktning och investeringsstil oförändrad. Fonden gjorde främst sina nya investeringar genom nyemissioner. Durationen, som betecknar ränterisken med investeringar, landade på 2,1–2,3 år under början av året. Under början av året var fondens genomsnittliga kreditbetyg oförändrat, BBB-. År 2022 använde fonden inga derivatinstrument.

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
Bankförbindelse	ÅAB FI58 6601 0001 0005 38
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*	1,66%	1,28%
Sharpe	-2,41	
Tracking error (aktiv risk)	2,49%	
Omsättningshastighet	0,29 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	0,70%	
Kreditbetyg	BBB	
Spreadexponering**	8,29%	
Duration (kreditrisk)	2,44 år	
Modified duration (ränterisk)	2,02%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	71,02%	
A-tillväxtandel, % av fondens värde	0,39%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	28,59%	

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

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

Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2022

10 största innehav	%
Pohjolan Voima 1,25% 20.01.2025	1,68
Teollisuuden Voima 1,125% 09.03.2026	1,60
Cargotec 1,25% 23.01.2025	1,51
Telefonab LM Ericsson 1,125% 08.02.2027	1,49
Finnair Oyj 10,25% 03.06.2023	1,47
LokalTapiola Mutual Life 23.11.2043/23	1,43
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	1,39
Svenska Handelsbanken AB FRN 05.03.2029	1,38
ZF Europe Fin. 1,25 % 23.10.2023	1,35
LokalTapiola Finance FRN 03.06.2024	1,33

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	68,25
Företagsobligationer (rörliga)	26,46
Företagscertifikat	2,46
Kassa och övriga	2,83

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	45,54
Industrivaror och tjänster	15,08
Energi	10,02
Sällanköpsvaror och tjänster	6,77
Informationsteknik	4,87
Basindustri	4,65
Hälsovård	3,06
Teleoperatörer	3,00
Kassa och övrigt	7,01

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-2,42	-0,32
Från årets början	-7,29	-2,11
3 år p.a.	-1,69	-0,95
5 år p.a.	-0,62	-0,51
10 år p.a.	1,58	0,46
Sedan starten	2,82	1,45

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

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Fondens värde, EUR	283 528 892,24	336 320 154,33	301 613 606,50
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	32,68	35,24	33,47
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	15,76	17,54	17,17
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	296,92	318,96	302,08
Antalet tillväxtandelar (B), st	8 658 746,7729	9 519 886,1460	8 992 749,8292
Antalet avkastningsandelar (A), st	33 585,5690	45 968,6959	35 062,0546
Antalet tillväxtandelar (S), st	2 927 128,9897	2 924 417,9336	3 219 925,7465
Antal andelsägare, st	25 690	26 808	27 879
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	2 226 902,44	2 162 674,97	2 280 494,77
Förvaringsarvode, EUR	66 474,86	64 557,53	65 839,93

Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2022

Icke börslistade värdepapper						
Företagscertifikat	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Företagscertifikat Neot	0,000 %	22.8.2022	2 500 000,00	99,90	2 497 428,03	0,88%
Företagscert LähiTapiola	0,000 %	12.12.2022	2 500 000,00	99,49	2 487 143,97	0,88%
Företagscertifikat Intrum	0,000 %	17.8.2022	2 000 000,00	99,93	1 998 606,40	0,70%
					6 983 178,40	2,46%

Företagsobligationer	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Pohjolan Voima 1,25% 20.01.2025	1,250 %	20.1.2025	5 000 000,00	94,78	4 766 637,49	1,68%
Teollisuuden Voima 1,125% 09.03.2026	1,125 %	9.3.2026	5 000 000,00	90,59	4 547 057,63	1,60%
Cargotec 1,25% 23.01.2025	1,250 %	23.1.2025	4 500 000,00	94,49	4 276 411,56	1,51%
Telefonab LM Ericsson 1,125% 08.02.2027	1,125 %	8.2.2027	5 000 000,00	84,05	4 224 528,81	1,49%
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	2,125 %	7.10.2024	4 000 000,00	96,81	3 934 145,21	1,39%
ZF Europe Fin. 1,25 % 23.10.2023	1,250 %	23.10.2023	4 000 000,00	94,89	3 829 809,34	1,35%
Mandatum Life Ins 1,875 % 04.10.2024/-49	1,875 %	4.10.2049	3 700 000,00	93,57	3 513 325,72	1,24%
Landsbankinn hf 1% 30.05.2023	1,000 %	30.5.2023	3 500 000,00	98,85	3 462 685,82	1,22%
Teollisuuden Voima 2 % 08.05.20244	2,000 %	8.5.2024	3 500 000,00	97,98	3 439 608,34	1,21%
DSV AS 1,75% 20.09.2024	1,750 %	20.9.2024	3 380 000,00	99,76	3 417 884,71	1,21%
Tornator 1,25% 14.10.2026	1,250 %	14.10.2026	3 400 000,00	94,21	3 233 365,73	1,14%
Nokia Oyj 2 % 11.3.2026	2,000 %	11.3.2026	3 500 000,00	91,57	3 226 302,39	1,14%
Castellum 0,75% 04.09.2026	0,750 %	4.9.2026	4 000 000,00	79,73	3 213 880,74	1,13%
Aktia 1,375% 18.09.2029	1,375 %	18.9.2029	3 200 000,00	94,96	3 072 928,42	1,08%
Mercada Oy 1,875% 24.10.2022	1,875 %	24.10.2022	2 900 000,00	100,20	2 942 903,17	1,04%
Sagax Ab 2% 17.1.2024	2,000 %	17.1.2024	3 000 000,00	97,85	2 962 593,30	1,04%
Tieto Oyj 2% 17.06.2025	2,000 %	17.6.2025	3 000 000,00	96,87	2 908 332,66	1,03%
TenneT Holding 2,995% 12.04.2049/17	2,995 %	3.1.2049	3 000 000,00	96,22	2 893 860,60	1,02%
Bank of Ireland 2,375 % 14.10.2029	2,375 %	14.10.2029	3 000 000,00	93,82	2 865 298,92	1,01%
SATO Oyj 1,375% 31.5.2024	1,375 %	31.5.2024	3 000 000,00	95,68	2 873 690,81	1,01%
Kojamo Oyj 1,625% 07.03.2025	1,625 %	7.3.2025	3 000 000,00	92,78	2 798 642,50	0,99%
Ubisoft 1,289% 20.01.2023	1,289 %	30.1.2023	2 800 000,00	100,04	2 816 074,62	0,99%
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	2,750 %	29.1.2024	2 600 000,00	97,00	2 551 990,28	0,90%
GN Store 0,75% 06.12.2023	0,750 %	6.12.2023	2 600 000,00	97,81	2 553 961,48	0,90%
Hoist Finance 3,375 % 27.11.2024	3,375 %	27.11.2024	2 500 000,00	98,77	2 518 889,09	0,89%
Pohjolan Voima 1,75% 08.06.2023	1,750 %	8.6.2023	2 500 000,00	99,45	2 488 993,09	0,88%
Finnair 4,25% 19.05.2025	4,250 %	19.5.2025	3 000 000,00	82,53	2 490 330,41	0,88%
Y Foundation 1,625% 04.10.2026	1,625 %	4.10.2026	2 900 000,00	84,32	2 479 923,48	0,87%
VR-Group 2,375% 30.05.2029	2,375 %	30.5.2029	2 500 000,00	95,81	2 400 244,99	0,85%
GN Store Nord 0,875% 25.11.2024	0,875 %	25.11.2024	2 500 000,00	94,57	2 377 221,52	0,84%
ISS Global 1,25 % 07.07.2025	1,250 %	7.7.2025	2 400 000,00	96,08	2 335 445,10	0,82%
Arion Banki HF 0,375% 14.07.2025	0,375 %	14.7.2025	2 500 000,00	90,29	2 266 249,76	0,80%
Huhtamäki Oyj 1,25% 20.11.2026	1,125 %	20.11.2026	2 500 000,00	86,68	2 184 057,06	0,77%
Fastighets Ab Balder 1,875% 14.3.2025	1,875 %	14.3.2025	2 500 000,00	86,63	2 179 674,79	0,77%
NN Group N.V. 9 % 29.8.2042/22	9,000 %	29.8.2042	2 000 000,00	100,66	2 163 665,42	0,76%
Kemira Oyj 1 % 30.03.2028	1,000 %	30.3.2028	2 500 000,00	84,26	2 112 826,82	0,75%
Transmission Finance 0,375% 18.06.2028	0,375 %	18.6.2028	2 500 000,00	82,87	2 072 165,30	0,73%
Caisse Nat Reass 0,75% 07.07.2028	0,750 %	7.7.2028	2 500 000,00	81,10	2 045 988,79	0,72%
Grenke Finance PLC 3,95 % 9.7.2025	3,950 %	9.7.2025	2 000 000,00	97,69	2 030 833,93	0,72%
Fortum Oyj 2,25% 06.09.2022	2,250 %	6.9.2022	2 000 000,00	99,86	2 033 821,62	0,72%
Stockmann Senior Secured Bond 2026.07.06	0,100 %	5.7.2026	2 396 600,00	85,00	2 038 275,01	0,72%

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 investeras i valda high yield-företagsobligationer med vikt på nordiska obligationer. Fonden investerar endast i eurodenominerade företagsobligationer och förvaltas enligt en aktiv strategi som skiljer sig från indexet och som går ut på branschval och "bond-picking".

Det första halvåret 2022 var en mycket negativ period för alla tillgångsklasser. Inga säkra investeringar fanns tillgängliga för investerare. Under hela början av året har två betydande faktorer påverkat marknaden, nämligen de geopolitiska riskerna och inflationen. Och ingen av dessa risker kommer att bli undanröjd inom den närmaste framtiden.

Under hela det första halvåret har inflationen stigit och slagit nya rekord både inom euroområdet och i USA. Energiprisernas effekt på inflationen är fortfarande den viktigaste komponenten. Den underliggande inflationen har emellertid också stigit, vilket tyder på att inflationstrycket sprids till ekonomin även på bredare front. Detta kommer troligen att leda till att centralbankerna, trots de negativa konsekvenserna av det pågående kriget framför allt på ekonomin i euroområdet, är tvungna att strama åt penningpolitiken avsevärt snabbare och mer aggressivt än vad som förväntades i början av året.

Med anledning av detta steg räntorna kraftigt under det gångna halvåret. Trots att ECB:s första räntehöjning på 0,25 procent inte äger rum förrän i juli, prisar marknaden in en styrräntenivå på cirka 1,75 procent för slutet av året. På så sätt har åtminstone de flesta kommande höjningar redan prisats in på marknaden, och vi förväntar oss att marknadsvolatiliteten sjunker från den rekordhög nivå. Historiskt sett har det varit bara tre tillfällen som förhållandet mellan avkastning och riskfri ränta på marknaden för high yield-obligationer har varit lika gott. Den nuvarande förväntade avkastningen för fonden ligger på en mycket hög nivå.

Under rapportperioden hade fonden inga särskilda idiosynkratiska risker, utan värdeutvecklingen var stabil. Vikten på fastighetssektorn var under noggrann uppsikt och behölls relativt låg, trots att sektorn är den klart största emittenten av obligationer i de nordiska länderna. Fondens ränterisk och duration behölls på en betydligt lägre nivå än genomsnittet på marknaden. Under början av året var fondens genomsnittliga kreditbetyg oförändrat, BB-. Andelen obligationer med rörlig ränta i fonden höjdes något.

På grund av en fortsatt negativ inlåningsränta behölls de kontanta medlen i fonden så små som möjligt. Fonden gjorde främst sina nya investeringar genom nyemissioner. Handelsaktiviteten hölls så låg som möjligt i syfte att undvika onödiga kostnader. Fonden har inte använt derivat i investeringsverksamheten. I förhållande till jämförelsegruppen och jämförelseindexet presterade fonden mycket bra och gav en högre avkastning än vad jämförelsegruppen och jämförelseindexet gav under början av året.

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
Bankförbindelse	ÅAB FI35 6601 0001 0155 02
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*	2,89%	4,06%
Sharpe	-1,59	
Tracking error (aktiv risk)	1,18%	
Omsättningshastighet	0,18 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	1,01%	
Kreditbetyg	BB	
Spreadexponering**	20,17%	
Duration (kreditrisk)	2,78 år	
Modified duration (ränterisk)	2,09%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	90,53%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	9,47%	

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

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

Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 30.6.2022

10 största innehav	%
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	2,58
Nordex 6,5 % 01.02.2023	2,20
Stockmann Senior Secured Bond 2026.07.06	2,19
Citycon FRN 22.02.2025	2,11
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	2,05
Intrum AB 3 % 15.09.2027	1,8
Smakraft FRN 02.11.2023	1,79
YIT FRN 31.03.2026	1,74
Nortal AS 4,75 % 28.5.2024	1,68
Telefonab LM Ericsson 1,125% 08.02.2027	1,58

Fördelning av värdepappersslag	%
Företagsobligationer	56,86
Företagsobligationer (rörliga)	36,92
Aktier, ETF	2,58
Kassa och övrigt	3,64

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-6,51	-7,01
Från årets början	-12,41	-15,11
3 år p.a.	-3,03	-2,37
5 år p.a.	-0,83	-0,18
10 år p.a.	3,28	4,14
Sedan starten	4,46	4,42

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

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Fondens värde, EUR	133 999 893,43	163 861 927,95	135 972 727,33
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	41,23	46,43	41,38
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	373,92	419,85	373,48
Antalet tillväxtandelar (B), st	3 250 353,7506	3 529 132,3297	3 286 013,6870
Antalet tillväxtandelar (S), st	364 230,7567	378 391,8339	492 408,8593
Antal andelsägare, st	3 980	3 881	4 221
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	1 618 478,61	1 532 137,56	1 541 315,43
Förvaringsarvode, EUR	33 030,17	31 268,18	31 435,03

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	29,71
Industrivaror och tjänster	26,59
Sällanköpsvaror och tjänster	19,76
Informationsteknik	5,41
Teleoperatörer	3,96
Energi	3,89
Basindustri	3,23
Infrastruktur	2,66
Dagligvaror	1,15
Kassa och övrigt	3,64

Fondens innehav enligt kreditvärdighet	%
AAA	0,00
AA	0,00
A	0,00
BBB	9,49
BB	31,87
B	21,57
CCC och lägre	2,01
NR (not rated)	32,49
Kassa	2,58

Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 30.6.2022

	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Caverion FRN 15.05.2049	6,750 %	15.5.2049	1 100 000,00	100,00	1 109 357,53	0,83%
Piraeus Bank FRN 03.11.2027	3,875 %	3.11.2027	1 250 000,00	80,69	1 040 398,12	0,78%
Hoist Finance FRN 07.06.2023	8,000 %	7.6.2023	1 000 000,00	96,00	1 026 444,44	0,77%
Sunborn Finance Oyj FRN 9.2.2023/21	4,850 %	9.2.2023	1 100 000,00	92,00	1 019 706,11	0,76%
Scan Bidco FRN 04.11.2024	6,750 %	4.11.2024	1 000 000,00	98,00	990 687,50	0,74%
Hoist Finance AB FRN 26.2.2025	7,750 %	26.2.2025	1 000 000,00	95,24	979 106,62	0,73%
LR Global Holding FRN 03.02.2025	7,250 %	3.2.2025	1 000 000,00	96,00	966 041,67	0,72%
Loxam SAS 4,5% 15.4.2027	4,500 %	15.4.2027	1 250 000,00	75,49	945 929,84	0,71%
DE Volksbank FRN 15.12.2027	7,000 %	15.12.2027	1 000 000,00	93,75	940 354,30	0,70%
Aktia Livförsäkring FRN 26.11.2031	3,000 %	26.11.2031	1 000 000,00	90,41	921 863,42	0,69%
Encore Capital Group FRN 15.01.2028	4,250 %	15.1.2028	1 000 000,00	92,23	931 236,97	0,69%
KBC Group NV FRN 24.10.2049	4,250 %	24.10.2049	1 000 000,00	86,61	873 902,14	0,65%
Rabobank FRN 29.06.2029	0,000 %	29.6.2029	1 000 000,00	84,00	840 000,00	0,63%
Ferrovial FRN 2,124% 04.02.2023	2,124 %	4.2.2023	1 000 000,00	83,04	833 124,57	0,62%
Fiven FRN 21.06.2024	6,850 %	21.6.2024	800 000,00	98,50	789 370,00	0,59%
Electricite De France FRN 01.12.2027	2,625 %	1.12.2027	1 000 000,00	70,60	708 070,53	0,53%
B2 Holding ASA FRN 14.11.2022	4,250 %	14.11.2022	700 000,00	99,23	698 295,30	0,52%
Saxo Bank FRN 03.07.2029	5,500 %	3.7.2029	500 000,00	100,94	531 998,97	0,40%
Banco Santander FRN 15.12.2024	1,000 %	15.12.2024	500 000,00	85,67	428 562,47	0,32%
Finnair Oyj 10,25% 03.06.2023	10,250 %	3.6.2023	400 000,00	95,81	416 946,23	0,31%
Samhällsbyggnadsbo.FRN 2,625% 01.01.2049	2,625 %	1.1.2049	1 300 000,00	30,46	406 087,52	0,30%
Transcom Holding FRN 15.12.2026	5,250 %	15.12.2026	300 000,00	89,33	268 634,55	0,20%
					49 452 362,15	36,92%
Värdepapper totalt					130 575 666,17	97,46%
Kassa och övriga tillgångar					3 424 227,26	2,54%
Fondens värde					133 999 893,43	100,00%

Europa Aktie

Ålandsbanken Europa Aktie

EUROPEISK AKTIEFOND

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

Första halvåret 2022 präglades av sjunkande Europabörser i spåren av ökad oro över stigande inflation och minskad global tillväxt. Första kvartalets rapporter hanterade bolagen i Europa bra trots utmanande leveranskedjor och ökade kostnader för insatsvaror och med fortsatt god efterfrågan. Ålandsbanken Europa Aktie har under det första halvåret 2022 utvecklats relativt i linje med sitt jämförelseindex. Vi har under året fortsatt att jobba metodiskt med fokus på kvalitetsbolag med stark marknadsposition, god lönsamhet och stabil balansräkning.

Bästa bidrag till avkastningen kom framför allt från vår övervikt inom läkemedel där bland annat AstraZeneca, Novo Nordisk och Sanofi har bidragit positivt till avkastningen. Vår undervikt inom fastigheter och infrastruktur där vi tidigt i år minskade vår vikt i sektorerna mot bakgrund av stigande räntor har bidragit positivt till avkastningen. Vi har också relativt gynnats av våra övervikter inom finans där stigande räntor gjort att sektorn klarat sig bättre än många av de cykliska sektorerna. På bolagsnivå inom finans bidrog främst Sampo och Allianz jämfört med index. Även inom Energi med ett kraftigt stigande oljepris har våra innehav i Total Energies, Equinor och BP bidragit positivt till avkastningen. Bland bolagen som gick bäst hittar vi Astrazeneca, Deutsche Telekom, Glencore medan de sämsta bolagen var Kion, Infineon och Sika.

Konjunkturbilden är i nuläget tydligt positiv, även om vi ser att accelerationen dämpats något under de senaste månaderna. Många branscher och bolag har i nuläget svårt att möta efterfrågan till följd av brist på komponenter och arbetskraft. Vi bedömer att dessa flaskhalsar gradvis kommer att kunna åtgärdas under andra halvåret, men det är fullt rimligt att anta att vissa bolag kommer att påverkas mer negativt än marknadens aktörer i nuläget räknar med.

Både finans- och penningpolitiska stimulanser har varit en viktig drivkraft för kapitalmarknaderna under det senaste året. I takt med att ekonomierna återhämtar sig från pandemin kommer diskussionen om hur dessa stimulanser ska avvecklas att från tid till annan påverka investerarnas riskaptit. Vi bedömer att de finanspolitiska åtgärder som satts in i form av utgiftsökningar och skattesänkningar kommer att finnas kvar under en lång tid framöver, medan det är troligt att penningpolitiska stimulanser gradvis avvecklas med början under 2022.

Sammantaget ger detta en solid grund för företagsvinster under de närmaste 12–18 månaderna. Vinstförväntningarna har höjts rejält under 2021, och bolagsvinsterna för 2022 väntas nu klart överstiga 2019 års nivåer. Dessa förväntningar framstår som rimliga, vilket ger en tillväxt i resultaten på 10–12% under det närmaste året.

Fonden är i nuläget positionerad för en något lugnare marknadsutveckling under andra halvåret och har inte lika hög exponering mot konjunktur känsliga bolag som tidigare.

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
Bankförbindelse	ÅAB FI36 6601 0001 0005 46
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*	18,48%	18,03%
Sharpe	-0,53	
Tracking error (aktiv risk)	2,39%	
Omsättningshastighet	0,62 ggr/år	
Syntetisk TER	1,42%	
Aktivitetsgrad (active share)**	56,64%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	72,01%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	27,99%	

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

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

Ålandsbanken Europa Aktie

PLACERINGAR 30.6.2022

10 största innehav	%
Nestle	4,49
Astrazeneca Plc	4,24
Novo Nordisk B	3,53
Sanofi-Aventis	3,06
Total SE	2,90
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	2,87
Roche Hldgs Genusscheine Npv	2,78
Sampo A	2,77
ASML Holding NV	2,57
Allianz Ag	2,43

Geografisk fördelning	%
Frankrike	23,66
Tyskland	14,54
Sverige	13,06
Storbritannien	11,62
Schweiz	10,71
Finland	8,94
Holland	6,28
Danmark	3,75
Spanien	2,54
Kassa och övriga	4,90

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	18,51
Hälsovård	15,31
Industrivaror och tjänster	13,60
Dagligvaror	11,21
Sällanköpsvaror och tjänster	10,71
Informationsteknik	7,76
Basindustri	7,63
Energi	6,22
Teleoperatörer	4,71
Kassa och övriga	4,34

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-7,52	-7,73
Från årets början	-14,46	-13,84
3 år p.a.	4,64	4,16
5 år p.a.	2,40	3,96
10 år p.a.	5,42	7,50
Sedan starten	3,07	4,05

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

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Fondens värde, EUR	83 501 789,25	87 243 058,00	65 256 822,85
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	37,86	41,11	31,56
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	405,93	416,95	330,16
Antal tillväxtandelar (B), st.	1 588 226,5219	1 578 596,3082	1 495 083,8703
Antal tillväxtandelar (S), st.	617 097,9806	543 815,7813	572 509,2196
Antal andelsägare, st.	4 224	4 138	4 096
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,04%	0,03%	0,05%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	3,66%
Förvaltningsarvode, EUR	1 253 053,33	1 045 024,16	898 211,97
Förvaringsarvode, EUR	27 439,19	22 883,77	19 668,85

Ålandsbanken Europa Aktie

PLACERINGAR 30.6.2022

Börslistade värdepapper

Aktier	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Nestle	CHF	33 600,00	111,44	3 748 770,06	4,49%
Astrazeneca Plc	GBP	28 200,00	108,00	3 537 610,93	4,24%
Novo Nordisk B	DKK	27 830,00	787,20	2 945 939,82	3,53%
Sanofi-Aventis	EUR	26 530,00	96,34	2 555 900,20	3,06%
Total SE	EUR	48 000,00	50,37	2 417 760,00	2,90%
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	EUR	4 120,00	581,70	2 396 604,00	2,87%
Roche Hldgs Genusscheine Npv	CHF	7 280,00	318,55	2 321 760,46	2,78%
Sampo A	EUR	55 800,00	41,52	2 316 816,00	2,77%
ASML Holding NV	EUR	4 700,00	455,85	2 142 495,00	2,57%
Allianz Ag	EUR	11 150,00	182,12	2 030 638,00	2,43%
Nordea Bank ABP	EUR	228 000,00	8,40	1 914 288,00	2,29%
Sap	EUR	21 300,00	86,93	1 851 609,00	2,22%
Diageo	GBP	44 100,00	35,31	1 808 472,91	2,17%
L'oreal	EUR	5 300,00	329,30	1 745 290,00	2,09%
BP Plc	GBP	364 538,00	3,88	1 644 172,58	1,97%
Deutsche Telekom Ag	EUR	86 400,00	18,95	1 636 934,40	1,96%
Cap Gemini	EUR	9 200,00	163,45	1 503 740,00	1,80%
Siemens	EUR	15 385,00	97,09	1 493 729,65	1,79%
UPM-Kymmene	EUR	50 000,00	29,01	1 450 500,00	1,74%
Novartis	CHF	17 500,00	80,85	1 416 532,34	1,70%
Air Liquide	EUR	10 890,00	128,12	1 395 226,80	1,67%
Axa	EUR	64 000,00	21,66	1 386 240,00	1,66%
Schneider Electric	EUR	12 200,00	112,90	1 377 380,00	1,65%
Investor B	SEK	87 000,00	168,18	1 364 804,53	1,63%
Lloyds Tsb Group	GBP	2 702 000,00	0,42	1 327 900,62	1,59%
Essilorluxottica	EUR	9 100,00	142,90	1 300 390,00	1,56%
Orange SA	EUR	106 000,00	11,22	1 189 320,00	1,42%
Aviva	GBP	255 000,00	4,01	1 188 629,61	1,42%
Glencore International PLC	GBP	223 000,00	4,45	1 152 921,29	1,38%
SEB A	SEK	122 000,00	100,40	1 142 537,33	1,37%
Airbus SE	EUR	12 183,00	92,45	1 126 318,35	1,35%
Equinor	NOK	33 900,00	342,55	1 123 158,20	1,35%
Unilever PLC EUR	EUR	25 700,00	43,32	1 113 324,00	1,33%
Embracer Group AB	SEK	153 000,00	49,17	1 113 030,86	1,33%
Rio Tinto	GBP	19 400,00	77,99	1 107 885,75	1,33%
Mercedes-Benz Group Ag	EUR	19 386,00	55,22	1 070 494,92	1,28%
Intrum	SEK	58 000,00	195,15	1 055 779,94	1,26%
Kone B	EUR	22 900,00	45,36	1 038 744,00	1,24%
Infineon Technologies	EUR	42 200,00	23,09	974 398,00	1,17%
Tesco	GBP	318 000,00	2,56	943 746,22	1,13%
Volvo B	SEK	61 600,00	158,38	910 034,60	1,09%
Michelin B	EUR	33 476,00	25,98	869 539,10	1,04%
Ing Groep N.V. Ordinary Shares	EUR	91 000,00	9,43	858 221,00	1,03%
Adidas	EUR	5 000,00	168,76	843 800,00	1,01%
Cie Fin Richemont	CHF	7 692,00	101,65	782 807,69	0,94%
Industria Diseno Textil	EUR	35 646,00	21,59	769 597,14	0,92%
Acciones Iberdrola	EUR	77 000,00	9,90	761 992,00	0,91%
Metso Outotec Oyj	EUR	105 550,00	7,15	754 682,50	0,90%
Kion Group Ag	EUR	17 400,00	39,59	688 866,00	0,82%
Atlas Copco B	SEK	83 200,00	220,00	663 849,19	0,80%
Sika Ag	CHF	3 050,00	85,54	671 785,99	0,80%
Teleperformance	EUR	2 200,00	293,30	645 260,00	0,77%
Electrolux B	SEK	49 000,00	137,66	629 188,39	0,75%

Ålandsbanken Europa Aktie

PLACERINGAR 30.6.2022

	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Basf Ag	EUR	14 353,00	41,53	596 008,33	0,71%
Banco Santander SA	EUR	222 000,00	2,69	596 736,00	0,71%
BNP Paribas	EUR	11 723,00	45,37	531 813,90	0,64%
HSBC Holding	GBP	84 000,00	5,36	522 585,14	0,63%
Epiroc AB Ser. A	SEK	33 200,00	157,95	489 141,57	0,59%
Enel SPA	EUR	86 700,00	5,22	452 574,00	0,54%
Vinci	EUR	5 200,00	84,96	441 792,00	0,53%
Rheinmetall	EUR	1 600,00	220,30	352 480,00	0,42%
Deutsche Post Ag	EUR	9 000,00	35,74	321 660,00	0,39%
Volkswagen Ag Non Vtg Pref Npv	EUR	2 200,00	127,42	280 324,00	0,34%
Intesa Sanpaolo	EUR	160 000,00	1,78	284 800,00	0,34%
Ørsted A/S	DKK	1 800,00	741,90	179 574,00	0,22%
				81 270 906,31	97,33%
Värdepapper totalt				81 270 906,31	97,33%
Kassa och övriga tillgångar				2 230 882,94	2,67%
Fondens värde				83 501 789,25	100,00%

Global Aktie

Ålandsbanken Global Aktie

GLOBAL AKTIEFOND

Det första halvåret var en svag period för aktiemarknaden. Den dåliga avkastningsutvecklingen beror på allt starkare misstankar om att den ekonomiska tillväxten avtar, på en hög inflation och på att centralbankerna aktivt vidtar åtgärder för att bromsa inflationen. Räntorna på statsobligationer steg kraftigt i takt med att inflationsförväntningarna ökade. Bland de viktigaste regionerna var tillväxtmarknaderna (-10,4 %) och Japan (-13,3 %) de regioner som gav bäst avkastning. Sämst presterade USA (-14,4 %) och Europa (-13,8 %). I takt med att räntekurvan steg var det särskilt tillväxtföretag med kassaflöden långt in i framtiden som blev lidande. Sådana företag är verksamma framför allt inom tekniksektorn och i USA, där vikten på tekniksektorn i aktieindexet är störst.

I fonden låg andelen tillgångar investerade i företag i USA mycket nära jämförelseindexets vikt. Investeringarna i USA sjönk i lite lägre grad än jämförelseindexets andel i USA. Sektorallokeringen gav en liten förlust, vilket ändå kompensades av aktievalet. Fonden överviktade tekniksektorn och kommunikationssektorn i USA, medan den inte hade några investeringar i energi- och samhällstjänster med anledning av fondens utslutningskriterier. Aktievalet var särskilt framgångsrikt i fråga om sällanköpsvaror, tekniksektorn och kommunikationssektorn, medan industriaktierna gav förluster.

På grund av ett tillspetsat läge i Ukraina sjönk aktiemarknaden i Europa under de första månaderna och dök sedan brant, men kortvarigt, när Ryssland till sist invaderade Ukraina. Efter detta har avkastningen på aktiemarknaden i Europa i stort sett varit lika hög som avkastningen på den globala marknaden, och till och med högre. Under rapportperioden gav energisektorn klart bäst avkastning. Den cykliska industrisektorn och teknologiföretagen var bland de som sjönk mest. Fondens avkastning i Europa var lägre än jämförelseindexets. De största förklarande faktorerna var utslutningen av energiföretagen från investeringarna i enlighet med fondens investeringsfilosofi. Under rapportperioden gjorde vi inga större ändringar i vikten på europeiska investeringar mellan olika sektorer, bortsett från minskningen av vikten på materialsektorn och diversifieringen av investeringar inom hälso- och sjukvården genom att öka antalet hälso- och sjukvårdsföretag i portföljen.

För tillväxtmarknaderna var början av året en dyster period på grund av Rysslands anfallskrig i Ukraina. Till följd av kriget var Ryssland inte längre ett potentiellt investeringsobjekt. Ryssland och Ukraina är viktiga aktörer på råvarumarknaden, vilket delvis gjorde att prisuppgången, dvs. inflationen, tilltog över hela världen. I de flesta tillväxtekonomier gav vaccinationstäckningen eller det allmänna coronaläget möjlighet att avveckla restriktioner. Det ledde till att den ekonomiska tillväxten, åtminstone tillfälligt, utvecklades gynnsamt. Samtidigt kan många länder till följd av epidemin konstateras ha tagit steg åt vänster i politiken, och framför allt i Latinamerika sågs vänsterns makttillträde mer än en gång. När det gäller fondens investeringar på tillväxtmarknaderna medförde finanssektorn och tekniksektorn den mest positiva effekten på avkastningsskillnaden. Den mest negativa effekten berodde på industrin och elsektorn. Fonden ökade andelen investeringar i Kina och Brasilien.

I slutet av juni 2022 hade fonden inga derivatinstrument eller låne- och återköpsavtal. Sådana instrument användes inte heller under första halvåret 2022.

Allmänna uppgifter

Fondtyp	Global aktiefond
Jämförelseindex	MSCI ACWI NTR EUR
Startdatum	18.10.2000
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,80 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI12 6601 0010 5117 31
Portföljförvaltare	S-Banken
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008812607 (B), FI4000359765 (S-Banken Global A), FI4000359757 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	16,56%	15,56%
Sharpe	-0,51	
Tracking error (aktiv risk)	2,33%	
Omsättningshastighet	0,13 ggr/år	
Syntetisk TER	1,82%	
Aktivitetsgrad (active share)**	68,21%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	96,67%	
S-Banken Global A-tillväxtandel, % av fondens värde	2,16%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	1,17%	

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

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



Läs mer:

Nordic Ecolabel
<http://www.nordic-ecolabel.org/>

Svanen
<https://www.svanen.se/kategorier/fonderna/>

Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2022

10 största innehav	%
Microsoft	6,02
Apple Computer	3,29
Alphabet Inc Class C	2,99
iShares Core EM IMI Ucits EUR ETF	2,82
Visa Class A	2,77
Johnson & Johnson	2,40
Amazon Com Inc	2,02
Regions Financial Corp	1,78
KeyCorp	1,64
Danaher Corp	1,48

Geografisk fördelning	%
USA	64,92
Asien (Hong Kong, Japan)	12,54
Irland	4,33
Frankrike	2,95
Tyskland	2,76
Storbritannien	2,61
Schweiz	2,12
Holland	1,70
Sverige	1,39
Kassa och övriga	4,68

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Fondens värde, EUR	1 306 976 526,89	1 398 693 294,95	1 061 872 927,72
Andelsvärde på tillväxtandel (B, FI0008812607), EUR*	14,99	16,08	12,16
Andelsvärde på tillväxtandel (S-Banken Global A, FI4000359765), EUR	14,99	16,08	12,16
Andelsvärde på tillväxtandel (S, FI4000359757), SEK	160,74	163,13	127,24
Antal tillväxtandelar (B), st.*	84 283 258,4473	83 992 796,7239	84 197 169,3477
Antal tillväxtandelar (S-Banken Global A), st.	1 885 867,0637	1 994 928,5153	2 135 593,8691
Antal tillväxtandelar (S), st.	1 002 422,2377	984 157,8445	966 808,5353
Antal andelsägare, st.	60 147	61 534	63 854
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,01%	0,05%	0,03%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,13%
Förvaltningsarvode, EUR	25 863 858,64	21 978 201,95	19 506 870,37
Förvaringsarvode, EUR	290 605,08	246 946,07	219 177,92

* Ålandsbanken Premium 100 och FIM Global fusionerades 18.12.2018. Jämförelsesiffror för 2018 gäller FIM Global, ISIN FI0008812607.

Exponering per sektor	%
Informationsteknik	24,31
Finans och fastighet	19,04
Sällanköpsvaror och tjänster	12,67
Hälsovård	12,59
Teleoperatörer	9,97
Industrivaror och tjänster	9,41
Dagligvaror	8,56
Basindustri	2,41
Infrastruktur	0,49
Kassa och övriga	0,55

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-6,14	-6,41
Från årets början	-14,20	-13,53
3 år p.a.	7,55	10,09
5 år p.a.	6,64	9,56
10 år p.a.	8,72	11,66
Sedan starten	2,80	7,23

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

Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2022

Börslistade värdepapper					
Aktier	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Microsoft	USD	321 200,00	256,83	78 722 965,90	6,02%
Apple Computer	USD	330 000,00	136,72	43 055 253,34	3,29%
Alphabet Inc Class C	USD	18 730,00	2 187,45	39 098 137,69	2,99%
Visa Class A	USD	193 000,00	196,89	36 262 782,69	2,77%
Johnson & Johnson	USD	185 000,00	177,51	31 338 247,91	2,40%
Amazon Com Inc	USD	260 000,00	106,21	26 352 323,68	2,02%
Regions Financial Corp	USD	1 300 000,00	18,75	23 260 807,32	1,78%
KeyCorp	USD	1 300 000,00	17,23	21 375 131,20	1,64%
Danaher Corp	USD	80 000,00	253,52	19 354 518,55	1,48%
Ulta Beauty Inc	USD	50 000,00	385,48	18 392 976,42	1,41%
Spirit AeroSystems Holdings Inc	USD	650 000,00	29,30	18 174 444,12	1,39%
Mastercard Inc Class A	USD	56 000,00	315,48	16 859 318,63	1,29%
Adobe Systems	USD	46 000,00	366,06	16 069 052,38	1,23%
T-Mobile US INC	USD	120 900,00	134,54	15 522 364,72	1,19%
Allstate Corp	USD	125 000,00	126,73	15 117 139,03	1,16%
Costco Wholesale	USD	32 800,00	479,28	15 001 797,87	1,15%
Cvs	USD	170 000,00	92,66	15 032 159,55	1,15%
Facebook Inc A	USD	98 000,00	161,25	15 080 160,31	1,15%
Pepsico	USD	90 000,00	166,66	14 313 770,39	1,10%
Merck & Co	USD	163 000,00	91,17	14 181 419,98	1,09%
Bunge Ltd	USD	155 000,00	90,69	13 414 400,22	1,03%
Crown Castle International US	USD	80 000,00	168,38	12 854 661,70	0,98%
Accenture	USD	45 300,00	277,65	12 002 619,52	0,92%
Morgan Stanley Com	USD	160 000,00	76,06	11 613 321,88	0,89%
Home Depot	USD	42 800,00	274,27	11 202 171,96	0,86%
Samsung Electronics	USD	10 500,00	1 091,00	10 931 863,72	0,84%
Nestle	CHF	94 680,00	111,44	10 563 498,50	0,81%
Nvidia	USD	72 000,00	151,59	10 415 574,00	0,80%
Alibaba Group Holding Ltd Class S	HKD	752 500,00	111,90	10 274 635,81	0,79%
Procter & Gamble	USD	75 000,00	143,79	10 291 296,87	0,79%
ARAMARK	USD	350 500,00	30,63	10 245 075,86	0,78%
Mc Donalds Corp	USD	42 000,00	246,88	9 894 989,98	0,76%
United Health Group Incorporated	USD	20 000,00	513,63	9 803 034,64	0,75%
Intuition Incorporation	USD	26 000,00	385,44	9 563 355,28	0,73%
Samsung SDI CO LTD (REGS-144A GDR)	EUR	99 818,00	96,00	9 582 528,00	0,73%
Southwest Airlines Co	USD	275 000,00	36,12	9 478 957,91	0,73%
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	USD	117 000,00	81,75	9 127 540,79	0,70%
Telekomunikasi Indonesia ADR	USD	347 000,00	27,04	8 953 984,15	0,69%
Masco	USD	180 000,00	50,60	8 691 669,05	0,67%
Linde PLC	USD	31 600,00	287,53	8 670 625,06	0,66%
Salesforce	USD	55 000,00	165,04	8 662 276,93	0,66%
Alphabet Inc Class A	USD	4 070,00	2 179,26	8 464 155,16	0,65%
Icici	USD	501 500,00	17,74	8 489 941,78	0,65%
Micron Tech	USD	150 000,00	55,28	7 912 968,79	0,61%
Tencent Holdings	HKD	185 000,00	354,40	8 000 097,64	0,61%
TJX COS	USD	150 000,00	55,85	7 994 560,55	0,61%
Ross Stores	USD	116 000,00	70,23	7 774 291,44	0,59%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	12 970,00	581,70	7 544 649,00	0,58%
Rockwell Intl Corp	USD	40 000,00	199,31	7 607 977,86	0,58%
Novo Nordisk B	DKK	70 390,00	787,20	7 451 121,24	0,57%
United Parcel Services B	USD	40 000,00	182,54	6 967 840,44	0,53%

Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2022

	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Fomento Econ Mexic	USD	105 500,00	67,49	6 794 727,55	0,52%
Prologis Inc.	USD	61 000,00	117,65	6 848 601,96	0,52%
ASML Holding NV	EUR	14 040,00	455,85	6 400 134,00	0,49%
Tesla Motors Inc	USD	10 000,00	673,42	6 426 376,56	0,49%
Walt Disney	USD	70 000,00	94,40	6 305 945,22	0,48%
Becton Dickinson & Company	USD	26 000,00	246,53	6 116 785,95	0,47%
HDFC Bank LTD ADR	USD	117 500,00	54,96	6 162 610,93	0,47%
Vinci	EUR	71 760,00	84,96	6 096 729,60	0,47%
Coca Cola Co	USD	100 000,00	62,91	6 003 435,44	0,46%
Zurich Financial Services	CHF	14 460,00	415,20	6 010 824,67	0,46%
BNP Paribas	EUR	130 120,00	45,37	5 902 893,80	0,45%
IBM	USD	43 000,00	141,19	5 793 653,97	0,44%
L'oreal	EUR	17 550,00	329,30	5 779 215,00	0,44%
Anta Sports Products Ltd	HKD	478 000,00	96,40	5 622 568,78	0,43%
Banco Santander SA	EUR	2 111 850,00	2,69	5 676 652,80	0,43%
Caterpillar	USD	32 000,00	178,76	5 458 841,49	0,42%
Banco Do Brasil SA ADR	USD	890 000,00	6,36	5 401 660,46	0,41%
Roche Hldgs Genusscheine Npv	CHF	16 940,00	318,55	5 402 558,00	0,41%
Banco Bradesco Sa	USD	1 683 000,00	3,26	5 235 785,85	0,40%
Cisco Systems	USD	130 000,00	42,64	5 289 817,73	0,40%
Citigroup	USD	118 600,00	45,99	5 205 090,18	0,40%
ITAU Unibanco Holding SA	USD	1 284 700,00	4,28	5 247 176,25	0,40%
Mercedes-Benz Group Ag	EUR	95 220,00	55,22	5 258 048,40	0,40%
Trimble Navigation Limited	USD	93 100,00	58,23	5 173 406,81	0,40%
Bristol Myers Squibb	USD	70 000,00	77,00	5 143 620,57	0,39%
Deutsche Telekom Ag	EUR	266 450,00	18,95	5 048 161,70	0,39%
Sap	EUR	58 200,00	86,93	5 059 326,00	0,39%
Astrazeneca Plc	GBP	40 000,00	108,00	5 017 887,84	0,38%
Netflix Inc	USD	30 000,00	174,87	5 006 298,31	0,38%
CNH Industrial NV	EUR	435 000,00	11,02	4 793 700,00	0,37%
Merck Kgaa	EUR	30 200,00	161,00	4 862 200,00	0,37%
Union Pacific Corp	USD	24 000,00	213,28	4 884 740,91	0,37%
China Overseas Land & Invest	HKD	1 500 000,00	24,80	4 539 131,72	0,35%
Geely Automobile Holdings	HKD	2 102 000,00	17,84	4 575 698,58	0,35%
KB Kookmin Bank - ADR	USD	127 800,00	37,20	4 536 845,12	0,35%
ABB AG	CHF	172 520,00	25,46	4 397 504,28	0,34%
Activision Blizzard	USD	60 000,00	77,86	4 458 058,97	0,34%
Mowi ASA	NOK	204 860,00	224,10	4 440 340,63	0,34%
Schneider Electric	EUR	39 640,00	112,90	4 475 356,00	0,34%
Glaxosmithkline Plc	GBP	206 990,00	17,66	4 245 011,66	0,32%
Hexagon B	SEK	426 530,00	106,25	4 227 225,13	0,32%
Kroger	USD	93 000,00	47,33	4 200 486,69	0,32%
Prosus NV	EUR	66 188,00	62,48	4 135 426,24	0,32%
Vodafone Group Plc	GBP	2 886 020,00	1,27	4 245 961,22	0,32%
Lloyds Tsb Group	GBP	8 312 030,00	0,42	4 084 955,50	0,31%
Allianz Ag	EUR	21 770,00	182,12	3 964 752,40	0,30%
Stellantis NV	EUR	327 663,00	11,78	3 860 525,47	0,30%
Abbott Labs	USD	36 000,00	108,65	3 732 608,07	0,29%
Atlas Copco A	SEK	424 400,00	95,57	3 783 326,45	0,29%
Norsk Hydro	NOK	701 540,00	55,16	3 742 777,05	0,29%
Siemens	EUR	38 480,00	97,09	3 736 023,20	0,29%
Ping An Insurance Group Co-H	HKD	570 000,00	53,35	3 710 557,15	0,28%
Tesco	GBP	1 251 939,00	2,56	3 715 448,76	0,28%
Travelsky Technology Ltd-H	HKD	1 940 000,00	15,24	3 607 584,76	0,28%
WuXi Bio Cay	HKD	420 000,00	71,80	3 679 625,17	0,28%
Axa	EUR	162 040,00	21,66	3 509 786,40	0,27%
Coca-Cola Femsa ADR	USD	65 700,00	55,28	3 465 880,33	0,27%
Intercontinental Hotels Group (GBP)	GBP	69 840,00	43,50	3 528 829,62	0,27%

Ålandsbanken Global Aktie

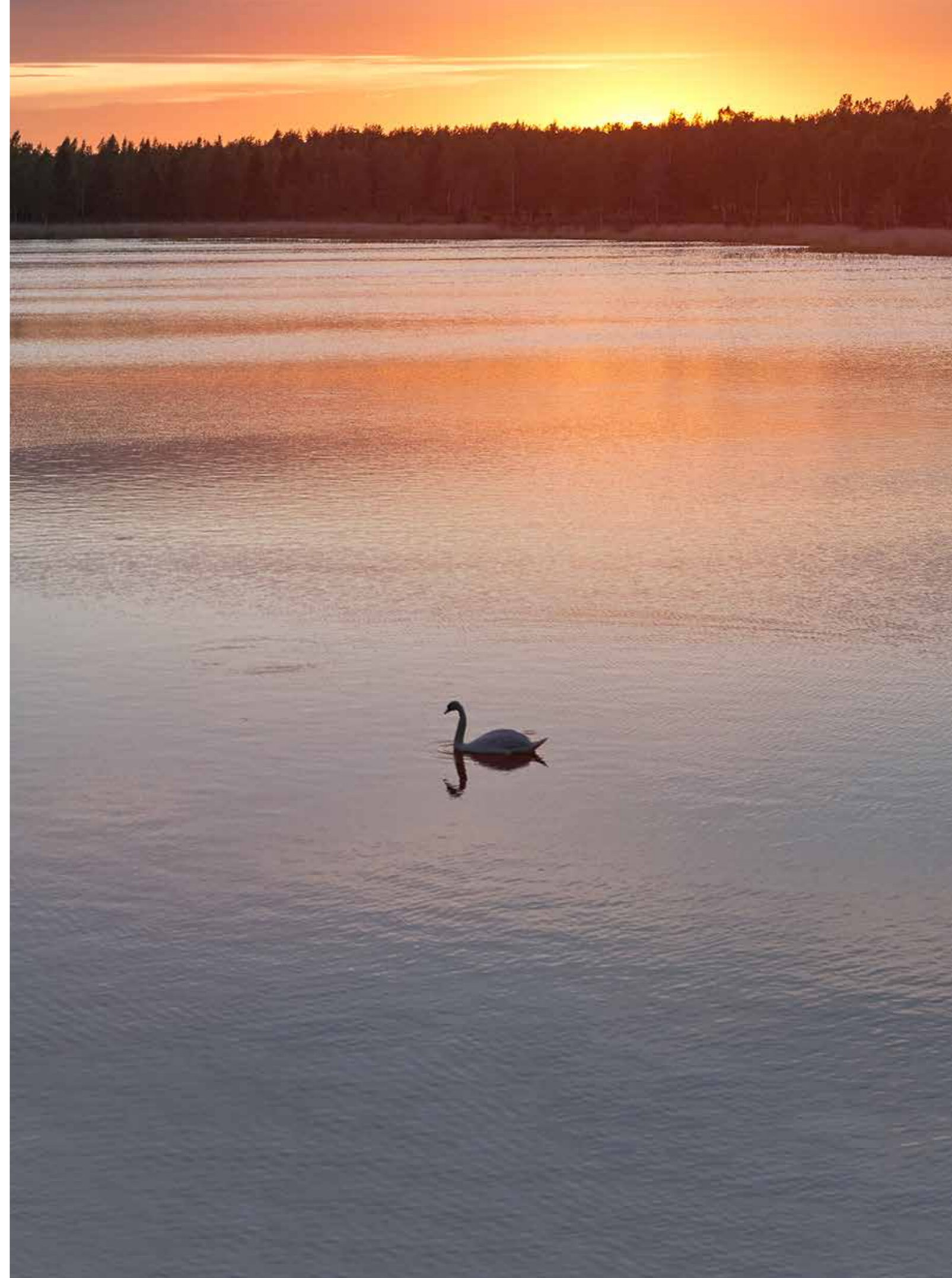
PLACERINGAR 30.6.2022

	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
St James's Place Capital PLC	GBP	273 300,00	11,03	3 499 898,36	0,27%
Mitsubishi Tokyo Financial Group	JPY	667 511,00	729,40	3 414 802,19	0,26%
Nordea Bank ABP	EUR	407 840,00	8,40	3 424 224,64	0,26%
Vestas Wind Systems	DKK	166 500,00	149,90	3 356 150,67	0,26%
Baidu Inc Class A	HKD	180 000,00	148,50	3 261 585,78	0,25%
Deutsche Post Ag	EUR	92 030,00	35,74	3 289 152,20	0,25%
JD.COM Inc	HKD	105 880,00	252,80	3 266 035,10	0,25%
Sony Corporation Ord	JPY	42 093,00	11 095,00	3 275 507,14	0,25%
Vibra Energia ADR	USD	577 991,00	5,93	3 270 814,61	0,25%
Ørsted A/S	DKK	33 350,00	741,90	3 327 107,16	0,25%
Air Liquide	EUR	24 464,00	128,12	3 134 327,68	0,24%
China Gas Holdings Ltd	HKD	2 100 000,00	12,12	3 105 644,64	0,24%
Credicorp Ltd	USD	27 000,00	119,91	3 089 579,16	0,24%
Illumina Inc	USD	18 000,00	184,36	3 166 790,72	0,24%
Stora Enso R	EUR	206 610,00	14,97	3 091 918,65	0,24%
Fresenius Medical Care Ag	EUR	63 820,00	47,63	3 039 746,60	0,23%
Biogen Idec Inc Com	USD	15 000,00	203,94	2 919 267,10	0,22%
Boliden	SEK	95 840,00	325,35	2 908 536,19	0,22%
Honda Motor Comapany	JPY	126 544,00	3 293,00	2 922 635,49	0,22%
Huhtamäki	EUR	74 860,00	37,80	2 829 708,00	0,22%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	117 170,00	24,86	2 912 846,20	0,22%
Medtronic Hldg	USD	32 110,00	89,75	2 750 140,76	0,21%
SMURFIT KAPA GRP COM STK EUR	EUR	85 030,00	32,08	2 727 762,40	0,21%
Sumitomo Mitsui Financial Group	JPY	98 042,00	4 032,00	2 772 515,93	0,21%
KBC Bankverzekerin	EUR	47 980,00	53,54	2 568 849,20	0,20%
Assa Abloy B	SEK	119 000,00	217,30	2 412 034,66	0,18%
China Everbright Intl Ltd	HKD	4 053 000,00	4,63	2 289 746,70	0,18%
FirstRand Com STK Zar 1	ZAR	635 000,00	62,37	2 312 697,83	0,18%
Keyence Corporation	JPY	7 070,00	46 380,00	2 299 807,70	0,18%
Prudential Corporation Ltd	GBP	201 360,00	10,16	2 376 315,57	0,18%
Greentown Group CO LTD	HKD	2 014 000,00	8,88	2 182 238,82	0,17%
Kerry Group Com STK Eur.125	EUR	24 550,00	91,34	2 242 397,00	0,17%
Shin Etsu Chemical Co LTD	JPY	20 130,00	15 300,00	2 160 113,50	0,17%
Accor	EUR	81 800,00	25,83	2 112 894,00	0,16%
Bank Of China Ltd-H	HKD	5 382 000,00	3,13	2 055 501,87	0,16%
CSPC Pharmaceutical Group LT	HKD	2 134 000,00	7,79	2 028 437,91	0,16%
Dupont de Nemours Inc	USD	40 000,00	55,58	2 121 576,49	0,16%
Seven & I Holdings Co LTD	JPY	57 314,00	5 267,00	2 117 217,15	0,16%
Shanghai Pharmaceuticals-H	HKD	1 336 000,00	13,00	2 119 237,63	0,16%
China Construction Bank-H	HKD	2 970 000,00	5,27	1 909 839,67	0,15%
Commercial INTL.BANK(Egypt) REG S GDR	USD	1 250 000,00	1,66	1 980 150,78	0,15%
Dentsply Sirona Incorporation	USD	56 000,00	35,73	1 909 418,84	0,15%
Ind & Comm Bk Of China-H	HKD	3 342 000,00	4,66	1 900 300,18	0,15%
Itochu Corp	JPY	76 817,00	3 667,00	1 975 648,22	0,15%
Astellas Pharma Inc	JPY	119 545,00	2 115,00	1 773 303,83	0,14%
Daiwa House Ind Co LTD	JPY	80 572,00	3 162,00	1 786 847,03	0,14%
Hitachi LTD	JPY	39 712,00	6 438,00	1 793 139,58	0,14%
KDDI	JPY	60 565,00	4 289,00	1 821 877,33	0,14%
Knorr Bremse Ag	EUR	34 760,00	54,42	1 891 639,20	0,14%
Mizuho Financial Group Inc	JPY	163 868,00	1 543,00	1 773 378,52	0,14%
Nippon Tel	JPY	69 099,00	3 896,00	1 888 130,80	0,14%
Sinotrans	HKD	6 898 000,00	2,25	1 893 806,29	0,14%
Softbank Group Corporation	JPY	49 327,00	5 235,00	1 811 101,35	0,14%
Tokio Marine Holdings INC	JPY	33 262,00	7 903,00	1 843 663,71	0,14%
Tokyo Electron	JPY	5 822,00	44 300,00	1 808 911,39	0,14%
Canon Inc	JPY	79 364,00	3 085,00	1 717 196,85	0,13%
China Intl. Capital Corp	HKD	810 000,00	16,72	1 652 536,79	0,13%
Daikin Ind LTD	JPY	10 986,00	21 750,00	1 675 869,59	0,13%

Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2022

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Ferrovial S.A	EUR	69 941,00	24,19	1 691 872,79	0,13%
Takeda Pharma NPV	JPY	61 802,00	3 818,00	1 654 930,72	0,13%
Bridgestone Corporation	JPY	45 979,00	4 950,00	1 596 269,02	0,12%
Clicks Group LT Com STK Zar 1	ZAR	100 000,00	273,31	1 595 970,81	0,12%
Daiichi Sankyo Company	JPY	64 670,00	3 437,00	1 558 919,75	0,12%
Denso Corporation	JPY	30 702,00	7 208,00	1 552 111,12	0,12%
Central Japan Railway Company	JPY	13 575,00	15 655,00	1 490 507,88	0,11%
Dali Foods Group CO LTD	HKD	2 783 000,00	4,17	1 416 051,69	0,11%
East Japan Railway Co	JPY	28 540,00	6 938,00	1 388 767,77	0,11%
Fanuc	JPY	9 952,00	21 240,00	1 482 539,40	0,11%
Hoya	JPY	17 751,00	11 585,00	1 442 315,36	0,11%
Kao	JPY	37 799,00	5 472,00	1 450 667,11	0,11%
Kyocera Corp.	JPY	29 374,00	7 256,00	1 494 864,16	0,11%
Nintendo Co	JPY	3 356,00	58 680,00	1 381 189,99	0,11%
Fujitsu Ltd	JPY	10 515,00	16 965,00	1 251 135,96	0,10%
Life Healthcare Group Holding	ZAR	1 300 000,00	17,91	1 359 591,25	0,10%
Murata Manufacturing	JPY	25 296,00	7 396,00	1 312 170,05	0,10%
Recruit Holdings Co	JPY	48 845,00	3 995,00	1 368 605,44	0,10%
Secom	JPY	23 052,00	8 383,00	1 355 343,70	0,10%
Swiss Prime Site Com	CHF	14 860,00	83,75	1 245 982,80	0,10%
Fuji Photo Co	JPY	22 357,00	7 278,00	1 141 213,61	0,09%
Mitsubishi Electric Corporation	JPY	120 478,00	1 451,00	1 226 073,56	0,09%
MTB Estate Company	JPY	89 282,00	1 969,00	1 232 965,69	0,09%
SMC Corporation	JPY	2 665,00	60 470,00	1 130 260,49	0,09%
Sun Art Retail Group	HKD	3 894 000,00	2,55	1 211 618,72	0,09%
Terumo Corporation	JPY	39 314,00	4 088,00	1 127 196,12	0,09%
Aac Technologies Holdings In	HKD	456 500,00	18,06	1 005 977,75	0,08%
Komatsu LTD	JPY	47 963,00	3 008,00	1 011 871,90	0,08%
Nidec Corporation	JPY	18 390,00	8 380,00	1 080 854,20	0,08%
Oriental Land Co LTD	JPY	8 357,00	18 920,00	1 108 952,39	0,08%
Chugai Pharmaceutical	JPY	40 198,00	3 470,00	978 307,28	0,07%
Fast Retailing	JPY	1 888,00	71 080,00	941 219,19	0,07%
Fuyao Glass Industry Group	HKD	190 000,00	39,80	922 712,74	0,07%
Olympus Corporation	JPY	47 965,00	2 726,50	917 215,35	0,07%
Panasonic Corporation	JPY	122 892,00	1 096,50	945 090,97	0,07%
Shiseido Co LTD	JPY	23 755,00	5 446,00	907 348,31	0,07%
Sunny Optical Technology Group	HKD	59 000,00	127,90	920 772,63	0,07%
Kubota CO	JPY	49 691,00	2 027,00	706 436,05	0,05%
Naspers Com Stk Zar	ZAR	4 716,00	2 367,72	652 038,98	0,05%
M3 Inc Com STK JPY	JPY	19 402,00	3 898,00	530 431,98	0,04%
Bristol Myers Squibb CO VALUE RIGHTS	USD	30 000,00	0,00	0,00	0,00%
China Forestry Holdings Co.	HKD	5 002 000,00	0,00	0,00	0,00%
MIV Therapeutics Inc.	USD	240 000,00	0,00	0,00	0,00%
Vivago	EUR	3 318 304,00	0,00	0,00	0,00%
				1 262 790 548,74	96,63%
ETF					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
iShares Core EM IMI Ucits EUR ETF	EUR	1 320 000,00	27,88	36 806 880,00	2,82%
				36 806 880,00	2,82%
Värdepapper totalt				1 299 597 428,74	99,45%
Kassa och övriga tillgångar				7 379 098,15	0,55%
Fondens värde				1 306 976 526,89	100,00%



Ålandsbanken Green Bond ESG

MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden är en räntefond som investerar enbart i eurodenominerade ränteinstrument. Fonden investerar enligt sin strategi i valda ränteinstrument, vars emittenter utifrån hållbarhetsanalysen hör till de bästa i sin respektive bransch, och i gröna obligationer (Green Bonds). I det normala läget på marknaden är den genomsnittliga ränterisken för fondens investeringar, mätt som modifierad duration, minst fyra år och högst sju år. Fonden har inget jämförelseindex.

Fonden är en aktivt förvaltat fond och följer därför inget bestämt index. Fonden uppfyller de allmänna hållbarhetskraven, som tillämpas på Ålandsbankens samtliga fonder. Dessutom ställer fonden speciella krav på sina investeringar vad gäller hållbar utveckling. På samma sätt som Ålandsbankens övriga fonder tillämpar fonden "Best-in-class"-metoden för att från varje bransch välja de mest ansvarsfulla bolagen enligt en ESG-hållbarhetsanalys (miljö, sociala frågor och bolagsstyrning).

Fonden investerar inte i bolag vars omsättning utgörs till över 5 procent av framtagning av tobak, alkohol, pornografi, spel eller vapen. Fonden övervakar att emittenterna iakttar internationella konventioner. Fonden investerar inte i statsobligationer i länder som inte uppfyller kriterierna för hållbar utveckling. Fonden investerar inte heller i obligationer av emittenter, vars affärsverksamhet går ut på att utnyttja fossila energiprodukter. Dessutom har fonden beviljats Svanenmärket, Nordens miljömärkning vars förvaltare övervakar att fonden kontinuerligt uppfyller kriterierna för miljömärkningen. Fonden uppfyllde klart alla kriterierna.

Under det gångna halvåret fyllde fondens avkastningshistorik tre år. I Morningsstjärns första klassificering av fonden beviljades fonden genast fyra stjärnor. En ESG-analys har gjorts för fondens samtliga investeringar, och mer än 86 procent av investeringarna har betygsatts som A eller högre. Andelen gröna obligationer utgör mer än 50 procent i fonden. Dessutom har alla gröna obligationer godkänts av en extern, erkänd granskare. Durationen, som betecknar fondens ränterisk, behövs klart lägre än genomsnittet på marknaden. Fondens genomsnittliga kreditbetyg är BBB-, i investment grade-kategorin. Fonden har inte använt derivat i investeringsverksamheten.

Klimatförändringarna, förlusten av biologisk 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 stoppande av ojämlikheten, behandling av arbetskraft och produktsäkerhet, blivit faktorer som styr investeringar. Alla ovannämnda trender kommer också att påverka fondens verksamhet positivt. Å ena sidan ökar emissionerna av obligationer enligt hållbar utveckling vilket i sin tur bidrar till ökade investeringsmöjligheter för fonden. Å andra sidan ökar efterfrågan på sådana obligationer, vilket i sin tur förbättrar den förväntade avkastningen.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Ansvarsfull obligationsfond
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
Startdatum	22.5.2019
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,70 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI34 6601 0010 5365 55
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*	2,54%	N/A
Sharpe	-2,29%	
Tracking error (aktiv risk)	-	
Omsättningshastighet	0,36 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	0,71%	
Kreditbetyg	BBB	
Spreadexponering**	15,61%	
Duration (kreditrisk)	3,36 år	
Modified duration (ränterisk)	2,67%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	17,88%	
C-tillväxtandel, % av fondens värde	57,43%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	24,69%	

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

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



Läs mer:

Nordic Ecolabel
<http://www.nordic-ecolabel.org/>

Svanen
<https://www.svanen.se/kategorier/fonderna/>

Ålandsbanken Green Bond ESG

PLACERINGAR 30.6.2022

10 största innehav	%
Smkraft FRN 02.11.2023	3,06
Tornator 1,25% 14.10.2026	3,04
Stockmann Senior Secured Bond 2026.07.06	2,71
Kunta-Asunnot 4,00% 28.12.2022	2,63
Baywa AG 3,125 % 26.06.2024	2,55
European Energy FRN 16.09.2025	2,55
Nordex 6,5 % 01.02.2023	2,42
Nordea Bank AB 3,5% 28.11.2049	2,38
Deutsche Bahn 0,95 % 22.01.2025	2,27
Volvo Car AB 2,5% 07.10.2027	2,26

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	68,21
Företagsobligationer (rörliga)	27,65
Kassa och övrigt	4,14

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	35,26
Industrivaror och tjänster	20,86
Sällanköpsvaror och tjänster	11,8
Energi	7,94
Infrastruktur	7,83
Basindustri	6,28
Informationsteknik	4,12
Teleoperatörer	3,58
Hälsovård	0,57
Kassa och övriga	1,76

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-4,95	-
Från årets början	-12,19	-
3 år p.a.	-3,00	-
5 år p.a.	-	-
10 år p.a.	-	-
Sedan starten	-2,32	-

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

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Fondens värde, EUR	78 275 674,90	80 990 628,51	57 165 598,74
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	92,96	106,07	99,39
Andelsvärde på tillväxtandel (C), EUR	94,01	106,84	99,77
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	918,65	1 045,75	978,41
Antalet tillväxtandelar (B), st	842 062,1744	763 556,6942	575 142,9291
Antalet tillväxtandelar (C), st	478 212,0309	442 326,0932	310 228,1711
Antalet tillväxtandelar (S), st	225 555,4835	116 798,9371	76 364,0466
Antal andelsägare, st	1 888	1 857	1 565
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	569 883,06	496 759,55	217 780,22
Förvaringsarvode, EUR	16 761,25	14 610,66	6 405,47

Ålandsbanken Green Bond ESG

PLACERINGAR 30.6.2022

Icke börslistade värdepapper						
Bankcertifikat						
	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Nordea Bank AB 3,5% 28.11.2049	3,500 %	28.11.2049	2 000 000,00	92,11	1 863 250,03	2,38%
					1 863 250,03	2,38%
Företagsobligationer						
	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Tornator 1,25% 14.10.2026	1,250 %	14.10.2026	2 500 000,00	94,21	2 377 474,81	3,04%
Stockmann Senior Secured Bond 2026.07.06	0,100 %	5.7.2026	2 492 553,00	85,00	2 119 881,71	2,71%
Kunta-Asunnot 4,00% 28.12.2022	4,000 %	28.12.2022	2 000 000,00	100,86	2 057 508,77	2,63%
Baywa AG 3,125 % 26.06.2024	3,125 %	26.6.2024	2 000 000,00	99,88	1 998 309,35	2,55%
Nordex 6,5 % 01.02.2023	6,500 %	1.2.2023	1 931 000,00	95,49	1 895 910,75	2,42%
Deutsche Bahn 0,95 % 22.01.2025	0,950 %	22.1.2025	2 000 000,00	88,65	1 776 652,52	2,27%
Volvo Car AB 2,5% 07.10.2027	2,500 %	7.10.2027	2 000 000,00	86,73	1 770 983,52	2,26%
Y Foundation 1,625% 04.10.2026	1,625 %	4.10.2026	2 000 000,00	84,32	1 710 292,05	2,18%
SBB Treasury Oyj 0,75 % 14.12.2028	0,750 %	14.12.2028	2 776 000,00	59,35	1 658 853,22	2,12%
Citycon Treasury 1,625% 12.03.2028	1,625 %	12.3.2028	2 000 000,00	73,18	1 473 309,20	1,88%
Getlink SE 3,5% 30.10.2025	3,500 %	30.10.2025	1 500 000,00	95,44	1 431 527,99	1,83%
TDC Net 5,056% 31.05.2028	5,056 %	31.5.2028	1 500 000,00	93,63	1 410 735,82	1,80%
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	2,750 %	29.1.2024	1 400 000,00	97,00	1 374 148,61	1,76%
Elis 1% 03.04.2025	1,000 %	4.3.2025	1 500 000,00	90,40	1 359 600,92	1,74%
Dometic Group 2% 29.09.2028	2,000 %	29.9.2028	1 855 000,00	71,08	1 346 380,70	1,72%
LeasePlan Corporation 0,25% 23.02.2026	0,250 %	23.2.2026	1 500 000,00	89,36	1 341 643,34	1,71%
Landsbankinn hf 0,375% 23.05.2025	0,375 %	23.5.2025	1 400 000,00	92,29	1 292 618,45	1,65%
Hapag-Lloyd 2,5% 15.04.2028	2,500 %	15.4.2028	1 500 000,00	84,81	1 279 966,75	1,64%
Y-Foundation 3,125 % 04.10.2023	3,125 %	4.10.2023	1 251 000,00	100,05	1 280 487,10	1,64%
Telefonab LM Ericsson 1,125% 08.02.2027	1,125 %	8.2.2027	1 500 000,00	84,05	1 267 358,65	1,62%
Kojamo Oyj 0,875% 28.05.2029	0,875 %	28.5.2029	1 800 000,00	66,83	1 204 445,58	1,54%
Transmission Finance 0,375% 18.06.2028	0,375 %	18.6.2028	1 450 000,00	82,87	1 201 855,87	1,54%
Kemira Oyj 1 % 30.03.2028	1,000 %	30.3.2028	1 400 000,00	84,26	1 183 183,02	1,51%
Sato Oyj 1,375% 24.02.2028	1,375 %	24.2.2028	1 380 000,00	79,59	1 104 933,52	1,41%
TenneT Holding 2,995% 12.04.2049/17	2,995 %	3.1.2049	1 000 000,00	96,22	964 620,20	1,23%
UPM-Kymmene 2,25% 23.05.2029	2,250 %	23.5.2029	1 000 000,00	93,49	937 195,43	1,20%
Deut Pfandbriefbank 0,25% 27.10.2025	0,250 %	27.10.2025	1 000 000,00	90,46	906 242,52	1,16%
Elenia 0,375% 06.02.2027	0,375 %	6.2.2027	1 000 000,00	88,94	890 878,48	1,14%
Thames Water 0,875% 31.01.2028	0,875 %	31.1.2028	1 000 000,00	87,01	873 728,36	1,12%
Webuild 3,875% 28.07.2026	3,875 %	28.7.2026	1 000 000,00	82,34	839 683,27	1,07%
Viridian Power & Energy 4% 15.09.2025	4,000 %	15.9.2025	900 000,00	90,09	821 268,64	1,05%
Wabtec 1,25% 03.12.2027	1,250 %	3.12.2027	1 000 000,00	81,58	822 960,17	1,05%
Telefonab LM Ericsson 1% 26.05.2029	1,000 %	26.5.2029	1 000 000,00	75,25	753 462,84	0,96%
LeasePlan Corporation 1,375% 07.03.2024	1,375 %	7.3.2024	754 000,00	98,17	743 477,41	0,95%
EONWGR 0,361% 30.06.2026	0,361 %	30.6.2026	800 000,00	88,89	711 130,95	0,91%
Exp-Imp Bank of Korea 0,829 % 27.04.2025	0,829 %	27.4.2025	700 000,00	97,63	684 446,15	0,87%
YIT 3,25% 15.01.2026	3,250 %	15.1.2026	700 000,00	91,74	652 519,58	0,83%
Arion Banki HF 0,375% 14.07.2025	0,375 %	14.7.2025	700 000,00	90,29	634 549,94	0,81%
Islandsbanki 0,50 % 20.11.2023	0,500 %	20.11.2023	500 000,00	97,71	490 067,30	0,63%
Volvo Treasury 1,625 % 26.05.2025	1,625 %	26.5.2025	500 000,00	98,34	492 460,73	0,63%
Huhtamäki Oyj 4,25% 09.06.2027	4,250 %	9.6.2027	500 000,00	96,69	484 680,95	0,62%

Ålandsbanken Green Bond ESG

PLACERINGAR 30.6.2022

	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Deutsche Wohnen 1% 30.04.2025	1,000 %	30.4.2025	500 000,00	94,65	474 082,37	0,61%
Rexel 2,125% 15.06.2028	2,125 %	15.6.2028	600 000,00	78,61	472 183,39	0,60%
Arkema SA 0,125 % 14.10.2026	0,125 %	14.10.2026	500 000,00	90,79	454 379,74	0,58%
Cargotec Oyj 1,625% 23.09.2026	1,625 %	23.9.2026	500 000,00	90,32	457 851,40	0,58%
Lundc 0,875% 14.10.2027	0,875 %	14.10.2027	500 000,00	88,67	446 459,50	0,57%
Mercedes-Benz Group AG 0,75% 10.03.2030	0,750 %	10.9.2030	500 000,00	83,56	420 799,19	0,54%
Paprec 3,5% 01.07.2028	3,500 %	1.3.2028	500 000,00	77,74	394 475,68	0,50%
SATO Oyj 1,375% 31.5.2024	1,375 %	31.5.2024	400 000,00	95,68	383 158,77	0,49%
SKF Ab 0,875 % 15.11.2029	0,875 %	15.11.2029	300 000,00	87,70	264 743,95	0,34%
					53 389 569,13	68,21%
Företagsobligationer (rörliga)						
	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Smakraft FRN 02.11.2023	1,462 %	2.11.2023	2 500 000,00	95,50	2 393 490,14	3,06%
European Energy FRN 16.09.2025	3,750 %	16.9.2025	2 000 000,00	99,50	1 992 916,67	2,55%
Orsted 1,75% 09.12.3019	1,750 %	9.12.2027	2 000 000,00	84,46	1 708 742,11	2,18%
Citycon FRN 22.02.2025	4,496 %	22.2.2025	2 300 000,00	69,11	1 625 816,63	2,08%
YIT FRN 31.03.2024	2,627 %	31.3.2024	1 600 000,00	95,75	1 532 000,00	1,96%
DE Volksbank FRN 04.05.2027	2,375 %	4.5.2027	1 500 000,00	95,75	1 441 855,24	1,84%
KPN 2 Perp Corp FRN 08.11.2024	2,000 %	8.11.2024	1 500 000,00	91,90	1 390 325,22	1,78%
YIT FRN 31.03.2026	5,750 %	31.3.2026	1 500 000,00	91,65	1 396 179,73	1,78%
Energias de Portugal FRN 20.07.2080	1,700 %	20.7.2080	1 500 000,00	86,00	1 314 168,08	1,68%
Bewi FRN 03.09.2026	2,815 %	3.9.2026	1 100 000,00	90,50	997 822,38	1,27%
BNP Paribas FRN 14.10.2027	0,375 %	14.10.2027	1 000 000,00	88,46	887 250,75	1,13%
Arkema FRN 21.10.2025	1,500 %	21.10.2025	1 000 000,00	85,51	861 677,80	1,10%
Jyske Bank FRN 04.12.2028	3,625 %	4.12.2028	1 000 000,00	82,81	830 724,28	1,06%
BBVA FRN 15.01.2049	6,000 %	15.1.2026	800 000,00	91,11	738 853,82	0,94%
European Energy FRN 22.09.2023	6,125 %	22.9.2023	640 000,00	99,00	663 778,63	0,85%
Piraeus Bank FRN 03.11.2027	3,875 %	3.11.2027	750 000,00	80,69	624 238,88	0,80%
DE Volksbank FRN 15.12.2027	7,000 %	15.12.2027	500 000,00	93,75	470 177,16	0,60%
Tennet Frn 22.07.2049	2,374 %	22.7.2025	500 000,00	92,69	471 601,84	0,60%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN 15.02.2025	2,624 %	15.2.2025	900 000,00	33,08	301 672,33	0,39%
					21 643 291,69	27,65%
Värdepapper totalt					76 896 110,85	98,24%
Kassa och övriga tillgångar					1 379 564,05	1,76%
Fondens värde					78 275 674,90	100,00%

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

BALANSERAD KAPITALFÖRVALTNINGSFOND

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

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

Efter en stark värdetillväxt i risktillgångar under 2020 och 2021 har första halvåret 2022 inneburit ett hårt bakslag. Konjunkturbilden har i allmänhet varit fortsatt god där flertalet indikatorer, så som bolagens ordergång, har målat bilden av stark tillväxt i efterfrågan. Däremot har restriktioner på utbudssidan av ekonomin, ofta kopplade till störningar i leveranskedjor frammanade av en oregelbunden återöppning av olika ekonomier, främst Kinas nolltolerans vad gäller covid-fall, skapat kostnadsdrivande flaskhalsar i många sektorer.

Ett snabbt stigande inflationstryck i ekonomin har, direkt och indirekt, accentuerats av Rysslands krig i Ukraina. Prisstegringar som inte skådats på många decennier har väckt liv i centralbanker i såväl USA som Europa vilka med hjälp av en mindre expansiv penningpolitik och räntehöjningar vill säkerställa att marknadens inflationsförväntningar på medellång sikt förblir förankrade vid inflationsmålet. Kombinationen av inflationsoro, räntehöjningar, ökade konjunkturrisken samt ett pågående krig i Europa har underminerat riskapiten hos investerare.

Fondens värdeutveckling under första halvåret 2022 var tydligt negativ och utvecklingen var även svagare än fondens jämförelseindex. Under perioder har det varit kostsamt med en övervikt i tillgångsslaget aktier men framför allt är det exponeringen i kreditmarknaden som bidragit till en svag relativavkastning. Det har varit en utmanande miljö i kreditmarknaden med emellanåt snabbt stigande räntenivåer och kraftigt vidgade räntedifferenser.

Vid halvårsskiftet hade fonden en måttlig övervikt i aktier, med fortsatt fokus på kvalitetsaktier med rimlig värdering. Fonden hade också en högre likviditet än normalt vilket ger stor flexibilitet då marknadsläget förändras.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Global allokationsfond
Jämförelseindex	Morningstar jämförelsekategori
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,25 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI79 6601 0001 0154 86
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	Fond
Volatilitet*	10,15%
Sharpe	-0,90
Tracking error (aktiv risk)	3,77%
Omsättningshastighet	0,43 ggr/år
Total Expense Ratio (TER)	1,27%
B-tillväxtandel, % av fondens värde	40,27
Dreamsandel, % av fondens värde	3,95
S-tillväxtandel, % av fondens värde	55,78

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

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

PLACERINGAR 30.6.2022

10 största innehav	%
Novo Nordisk B	2,67
Apple Computer	1,75
Microsoft	1,69
Amazon Com Inc	1,35
Takeda Pharmaceutical FRN 21.11.2022	1,05
Thyssenkrupp AG 2,875 % 22.2.2024	1,01
VR-Group 2,375% 30.05.2029	1,00
Intrum AB 4,875% 15.08.2025	0,99
Nordea Bank ABP	0,98
Sampo A	0,92

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Aktier	47,75
Företagsobligationer	23,38
Företagsobligationer (rörliga)	11,60
Företagscertifikat	1,25
Kassa	16,02

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-6,31	
Från årets början	-14,81	
3 år p.a.	2,91	
5 år p.a.	1,71	
10 år p.a.	3,90	
Sedan starten	2,62	

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

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	21,41
Industrivaror och tjänster	15,26
Hälsovård	10,15
Informationsteknik	9,53
Sällanköpsvaror och tjänster	9,34
Energi	4,46
Basindustri	3,91
Teleoperatörer	3,56
Dagligvaror	3,32
Kassa och övriga	19,06

Geografisk fördelning	%
Finland	20,50
USA	18,56
Sverige	18,19
Danmark	6,26
Norge	4,38
Frankrike	2,78
Tyskland	2,73
Holland	2,41
Storbritannien	2,18
Kassa och övriga	22,01

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Fondens värde, EUR	239 810 990,26	242 837 629,68	150 199 982,93
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	30,72	34,00	28,08
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	307,66	329,21	276,70
Andelsvärde på tillväxtandel (Dreams), SEK	315,27	335,51	280,76
Antal tillväxtandelar (B), st.	7 805 667,2779	7 142 088,5131	5 348 572,8607
Antal tillväxtandelar (S), st.	4 660 844,6839	4 650 864,8610	4 386 458,0623
Antal tillväxtandelar (Dreams), st.	321 825,8098	279 018,9860	170 108,3079
Antal andelsägare, st.	21 522	21 357	18 606
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,02%	0,02%	0,03%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	0,81%
Förvaltningsarvode, EUR	3 233 112,78	2 657 397,99	2 264 999,56
Förvaringsarvode, EUR	52 570,97	36 683,68	30 608,21

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

PLACERINGAR 30.6.2022

Börslistade värdepapper					
Aktier					
	Valuta/ Förfallodatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk B	DKK	60 400,00	787,20	6 393 631,52	2,67%
Apple Computer	USD	32 100,00	136,72	4 188 101,92	1,75%
Microsoft	USD	16 500,00	256,83	4 043 987,97	1,69%
Amazon Com Inc	USD	32 000,00	106,21	3 243 362,91	1,35%
Nordea Bank ABP	EUR	280 000,00	8,40	2 350 880,00	0,98%
Sampo A	EUR	53 000,00	41,52	2 200 560,00	0,92%
Investor B	SEK	132 000,00	168,18	2 070 737,91	0,86%
Volvo B	SEK	138 300,00	158,38	2 043 145,87	0,85%
Atlas Copco B	SEK	238 000,00	85,54	1 898 991,67	0,79%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden D	SEK	1 255 000,00	15,59	1 825 016,09	0,76%
AstraZeneca	SEK	12 800,00	1 349,00	1 610 641,09	0,67%
Akelius Residential D	EUR	822 137,00	1,85	1 524 242,00	0,64%
New Wave B	SEK	116 000,00	136,10	1 472 627,72	0,61%
Hexatronic Group	SEK	198 000,00	76,20	1 407 333,47	0,59%
Sandvik	SEK	89 800,00	165,85	1 389 212,46	0,58%
Equinor	NOK	41 000,00	342,55	1 358 391,92	0,57%
Nestle	CHF	11 950,00	111,44	1 333 267,92	0,56%
Kone B	EUR	29 000,00	45,36	1 315 440,00	0,55%
Embracer Group AB	SEK	178 000,00	77,99	1 294 898,65	0,54%
Alphabet Inc Class A	USD	610,00	2 179,26	1 268 583,45	0,53%
Alphabet Inc Class C	USD	600,00	2 187,45	1 252 476,38	0,52%
Intrum	SEK	69 000,00	195,15	1 256 014,06	0,52%
UPM-Kymmene	EUR	42 600,00	29,01	1 235 826,00	0,52%
Zaptec As	NOK	362 000,00	34,67	1 213 890,95	0,51%
SEB A	SEK	125 000,00	100,40	1 170 632,51	0,49%
Berkshire Hathaway Inc- CL B	USD	4 440,00	273,02	1 156 798,17	0,48%
Nvidia	USD	7 800,00	151,59	1 128 353,85	0,47%
American Tower Corp	USD	4 500,00	255,59	1 097 580,88	0,46%
Corem Property Group Pref	SEK	57 000,00	209,00	1 111 214,75	0,46%
Johnson & Johnson	USD	6 450,00	177,51	1 092 603,78	0,46%
Sagax D	SEK	468 000,00	23,05	1 006 221,61	0,42%
Facebook Inc A	USD	6 400,00	161,25	984 826,80	0,41%
JP Morgan Chase & Co	USD	8 900,00	112,61	956 416,64	0,40%
Astrazeneca Plc	GBP	7 250,00	108,00	909 492,17	0,38%
Roche Hldgs Genusschein Npv	CHF	2 880,00	318,55	918 498,64	0,38%
United Health Group Incorporated	USD	1 830,00	513,63	896 977,67	0,37%
DSV	DKK	6 400,00	991,20	853 034,99	0,36%
Procter & Gamble	USD	6 250,00	143,79	857 608,07	0,36%
Storebrand	NOK	129 000,00	70,10	874 631,25	0,36%
Alfa Laval	SEK	36 000,00	246,60	828 080,25	0,35%
Hennes & Mauritz B	SEK	74 000,00	122,16	843 213,59	0,35%
Hexagon B	SEK	84 700,00	106,25	839 439,12	0,35%
Nextera Energy INC	USD	11 300,00	77,46	835 287,72	0,35%
Stora Enso R	EUR	54 600,00	14,97	817 089,00	0,34%
Ericsson LM B	SEK	110 000,00	76,27	782 570,17	0,33%
Sanofi-Aventis	EUR	8 015,00	96,34	772 165,10	0,32%
Home Depot	USD	2 850,00	274,27	745 939,02	0,31%
Swedbank A	SEK	61 000,00	129,30	735 707,55	0,31%
Bank of America	USD	24 100,00	31,13	715 939,50	0,30%
Exxon Mobil	USD	8 800,00	85,64	719 183,13	0,30%
Nordic Paper Holding	SEK	192 536,00	39,50	709 391,36	0,30%
ABB	SEK	27 100,00	272,70	689 336,52	0,29%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	1 200,00	581,70	698 040,00	0,29%
Visa Class A	USD	3 650,00	196,89	685 798,74	0,29%
Electrolux B	SEK	50 900,00	137,66	653 585,49	0,27%
ASML Holding NV	EUR	1 300,00	455,85	592 605,00	0,25%
Metso Outotec Oyj	EUR	82 500,00	7,15	589 875,00	0,25%

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

PLACERINGAR 30.6.2022

	Valuta/ Förfallodatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
Novartis	CHF	7 400,00	80,85	598 990,82	0,25%
Pfizer	USD	12 100,00	52,43	605 404,14	0,25%
Coca Cola Co	USD	9 600,00	62,91	576 329,80	0,24%
Coloplast B	DKK	5 250,00	808,40	570 704,36	0,24%
Glencore International PLC	GBP	110 000,00	4,45	568 705,57	0,24%
Mastercard Inc Class A	USD	1 900,00	315,48	572 012,60	0,24%
Sap	EUR	6 700,00	86,93	582 431,00	0,24%
Nordic Semiconductor	NOK	36 800,00	152,80	543 861,65	0,23%
Pepsico	USD	3 475,00	166,66	552 670,58	0,23%
Boliden	SEK	17 000,00	325,35	515 913,14	0,22%
Cap Gemini	EUR	3 250,00	163,45	531 212,50	0,22%
Chevron Texaco Corp	USD	3 900,00	144,78	538 831,95	0,22%
Neste	EUR	12 400,00	42,24	523 776,00	0,22%
Union Pacific Corp	USD	2 550,00	213,28	519 003,72	0,22%
United Parcel Services B	USD	3 050,00	182,54	531 297,83	0,22%
Axa	EUR	23 000,00	21,66	498 180,00	0,21%
Costco Wholesale	USD	1 075,00	479,28	491 674,78	0,21%
Essity B	SEK	20 686,00	267,10	515 379,65	0,21%
Honeywell Intl	USD	3 000,00	173,81	497 595,19	0,21%
Lilly (Eli)	USD	1 600,00	324,23	495 054,87	0,21%
AbbVie	USD	3 250,00	153,16	475 016,70	0,20%
Air Liquide	EUR	3 740,00	128,12	479 168,80	0,20%
Danaher Corp	USD	2 000,00	253,52	483 862,96	0,20%
Mc Donalds Corp	USD	2 000,00	246,88	471 190,00	0,20%
Total SE	EUR	9 700,00	50,37	488 589,00	0,20%
Ørsted A/S	DKK	4 800,00	741,90	478 864,00	0,20%
Abbott Labs	USD	4 500,00	108,65	466 576,01	0,19%
Diageo	GBP	11 000,00	35,31	451 093,02	0,19%
Heimstaden Pref	SEK	250 000,00	19,20	447 731,96	0,19%
Lloyds Tsb Group	GBP	948 000,00	0,42	465 895,55	0,19%
Nokia	EUR	105 000,00	4,44	466 147,50	0,19%
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	900,00	543,28	466 601,77	0,19%
Airbus SE	EUR	4 600,00	92,45	425 270,00	0,18%
Caterpillar	USD	2 500,00	178,76	426 471,99	0,18%
Essilorluxottica	EUR	3 000,00	142,90	428 700,00	0,18%
Getinge B	SEK	20 000,00	236,40	441 015,98	0,18%
Mercedes-Benz Group Ag	EUR	7 900,00	55,22	436 238,00	0,18%
Wells Fargo & Co New	USD	11 700,00	39,17	437 340,39	0,18%
Allianz Ag	EUR	2 228,00	182,12	405 763,36	0,17%
Cie Fin Richemont	CHF	4 000,00	101,65	407 076,28	0,17%
BP Plc	GBP	82 700,00	3,88	373 001,09	0,16%
Bristol Myers Squibb	USD	5 200,00	77,00	382 097,53	0,16%
Deutsche Telekom Ag	EUR	19 708,00	18,95	373 387,77	0,16%
Dow INC	USD	8 000,00	51,61	394 007,06	0,16%
Dupont de Nemours Inc	USD	7 350,00	55,58	389 839,68	0,16%
Merck & Co	USD	4 500,00	91,17	391 511,59	0,16%
Schneider Electric	EUR	3 400,00	112,90	383 860,00	0,16%
Sedana Medical	SEK	150 000,00	27,00	377 773,84	0,16%
Siemens	EUR	4 050,00	97,09	393 214,50	0,16%
Sika Ag	CHF	1 700,00	220,00	374 438,09	0,16%
Unilever PLC EUR	EUR	8 739,00	43,32	378 573,48	0,16%
Broadcom Inc	USD	800,00	485,81	370 882,72	0,15%
L'oreal	EUR	1 070,00	329,30	352 351,00	0,15%
OX2	SEK	49 500,00	77,90	359 682,67	0,15%
Amgen	USD	1 450,00	243,30	336 659,03	0,14%
Cisco Systems	USD	8 400,00	42,64	341 803,61	0,14%
Epiroc AB Ser. A	SEK	23 000,00	157,95	338 863,13	0,14%
Intel	USD	9 350,00	37,41	333 794,73	0,14%
Morgan Stanley Com	USD	4 600,00	76,06	333 883,00	0,14%
NIBE Industrier B	SEK	48 000,00	76,80	343 858,14	0,14%
Raytheon Technologies Corporation	USD	3 600,00	96,11	330 180,36	0,14%

Ålandsbanken Kort Företagsränta

KORT RÄNTEFOND

Fonden investerar i eurodenominerade räntebärande värdepapper så att fondens genomsnittliga löptid håller sig mellan 1 år och 3 år. I portföljförvaltningen iakttar fonden en aktiv strategi som går ut på branschval och "bond-picking". Vi håller durationen, som betecknar fondens ränterisk, låg (< 1 år) genom att investera en del av tillgångarna i obligationer med rörlig ränta. Dessutom kan fonden utnyttja derivatinstrument för att säkra sina investeringar och för att främja en effektiv portföljförvaltning.

Det första halvåret 2022 var en mycket negativ period för alla tillgångsklasser. Inga säkra investeringar fanns tillgängliga för investerare. Under hela början av året har två betydande faktorer påverkat marknaden, nämligen de geopolitiska riskerna och inflationen. Och ingen av dessa risker kommer att bli undanröjd inom den närmaste framtiden.

Under hela det första halvåret har inflationen stigit och slagit ny rekord både inom euroområdet och i USA. Energiprisernas effekt på inflationen är fortfarande den viktigaste komponenten. Den underliggande inflationen har emellertid också stigit, vilket tyder på att inflationstrycket sprids till ekonomin även på bredare front. Detta kommer troligen att leda till att centralbankerna, trots de negativa konsekvenserna av det pågående kriget framför allt på ekonomin i euroområdet, är tvungna att strama åt penningpolitiken avsevärt snabbare och mer aggressivt än vad som förväntades i början av året. Med anledning av detta steg räntorna kraftigt under det gångna halvåret. Trots att ECB:s första räntehöjning på 0,25 procent inte äger rum förrän i juli, prisar marknaden in en styrräntenivå på cirka 1,75 procent för slutet av året. På så sätt har åtminstone de flesta kommande höjningar redan prisats in på marknaden, och vi förväntar oss att marknadsvolatiliteten sjunker från den rekordhöga nivån.

Under hela rapportperioden hölls fondens investeringsinriktning och investeringsstil oförändrad. Nya investeringar har främst gjorts på penningmarknaden och andrahandsmarknaden, eftersom de nya obligationsemissionerna oftast har varit för långa med tanke på fondens investeringsprofil. Fondens investeringar är fortfarande i hög grad viktade i nordiska emittenter. Durationen, som betecknar ränterisken med investeringar, varierade mellan 0,58 år och 0,69 år under det första halvåret 2022. Fonden har inte använt derivatinstrument i investeringsverksamheten.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Kort räntefond
Jämförelseindex	Inget index/Euribor 3M
Startdatum	31.12.2004
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,45 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI18 6601 0001 0005 79
Portföljförvaltare	Pontus Soramäki
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008808340 (B)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	0,58%	46,55%
Sharpe	-1,02	
Tracking error (aktiv risk)	1,38%	
Omsättningshastighet	1,21 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	0,46%	
Kreditbetyg	BBB	
Spreadexponering**	3,02%	
Duration (kreditrisk)	1,08 år	
Modified duration (ränterisk)	0,58%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	100	

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

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

Ålandsbanken Kort Företagsränta

PLACERINGAR 30.6.2022

10 största innehav	%
S-Pankki FRN 04.04.2025	1,79
Oma Säästöpankki FRN 19.05.2025	1,79
LokalTapiola Finance FRN 03.06.2024	1,67
Coloplast FRN 19.05.2024	1,59
Sanoma 0,625% 18.03.2024	1,53
Mercada Oy 1,875% 24.10.2022	1,52
NKT Holding A/S FRN 12.09.2022	1,52
Pohjolan Voima 1,75% 08.06.2023	1,51
Storebrand Livsf. 6,875% 04.04.2043/23	1,50
Goldman Sachs Group FRN 07.02.2025	1,49

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	31,57
Industrivaror och tjänster	13,65
Sällanköpsvaror och tjänster	11,24
Energi	9,99
Basindustri	6,20
Dagligvaror	6,01
Teleoperatörer	4,85
Hälsovård	4,54
Informationsteknik	2,93
Kassa och övrigt	9,02

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Fondens värde, EUR	220 350 143,05	175 201 596,71	104 799 420,00
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	26,11	26,62	25,65
Antal tillväxtandelar (B), st.	8 439 388,6675	6 581 504,1392	4 085 706,0022
Antal andelsägare, st.	3 337	2 505	3 348
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	950 818,12	581 785,43	437 257,60
Förvaringsarvode, EUR	44 224,00	27 059,80	20 337,68

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	40,57
Företagsobligationer (rörliga)	35,61
Företagscertifikat	17,49
Kassa och övriga	6,33

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Euribor 3M
1 mån	-1,25	-0,02
Från årets början	-2,32	-0,22
3 år p.a.	-0,28	-0,47
5 år p.a.	-0,05	-0,42
10 år p.a.	0,54	-0,20
Sedan starten	1,54	1,54

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

Ålandsbanken Kort Företagsränta

PLACERINGAR 30.6.2022

	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Företagscertifikat Neot 22.08.2022		2022-08-22	2 000 000,00	99,90	1 997 942,42	0,91%
Företagscertifikat Neot 28.11.2022		2022-11-28	2 000 000,00	99,47	1 989 330,03	0,90%
Företagscertifikat Outokumpu 16.08.2022		2022-08-16	2 000 000,00	99,85	1 996 922,56	0,91%
Företagscertifikat St1 Nordic 12.09.2022		2022-09-12	2 000 000,00	99,89	1 997 727,20	0,91%
Företagscertifikat St1 Nordic 13.09.2022		2022-09-13	2 000 000,00	99,92	1 998 489,91	0,91%
Företagscertifikat Teknos 03.08.2022		2022-08-03	3 000 000,00	99,94	2 998 321,93	1,36%
Företagscertifikat Tokmanni 11.07.2022		2022-07-11	2 000 000,00	99,99	1 999 837,27	0,91%
					38 456 270,85	17,49%
Värdepapper totalt					206 903 262,92	93,88%
Kassa och övriga tillgångar					13 446 880,13	6,12%
Fondens värde					220 350 143,05	100,00%



Ålandsbanken Norden Aktie

NORDISK AKTIEFOND

Ålandsbanken Norden Aktie är en aktivt förvaltd 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.

Det första halvåret 2022 präglades av svaga marknader för risk-tillgångar världen över. De nordiska aktiemarknaderna föll med ca 22% under första halvåret, mätt i EUR, och placerade sig därmed bland de sämre regionerna i världen. Detta förklaras i huvudsak av att Norden har en hög exponering mot konjunktur känsliga branscher som verkstads- och basindustri.

Fonden har utvecklats något bättre än sitt jämförelseindex under 2022. Det var främst aktievalen som gav positiva bidrag till fondens relativa utveckling, vilket delvis motverkades av en starkare svensk krona. Positiva bidragsgivare var positionerna inom verkstadsindustri, hälsovård och basindustri medan fondens innehav inom teknologi och energi inte höll jämna steg med jämförelseindex. Bland enskilda innehav utvecklades AstraZeneca, OX2 och Novo Nordisk speciellt väl.

Konjunkturutsikterna har försämrats under inledningen av 2022. Kombinationen av hög inflation med åtföljande oro för penningpolitisk åtstramning och fortsatt negativ påverkan från komponentbrist i många industrier har medfört att ledande indikatorer under våren börjat vända ned. Vi bedömer fortfarande att risken för en global recession är låg, men att det är rimligt att räkna med en tydlig konjunkturavmattning under andra halvåret och under inledningen av 2023.

Både finans- och penningpolitiska stimulanser har varit en viktig drivkraft för kapitalmarknaderna under de senaste åren. Vi ser nu hur de penningpolitiska stimulanserna avvecklas, vilket självfallet får konsekvenser för kapitalmarknaderna. Vi bedömer att centralbankerna både i Europa och Nordamerika under det närmaste året kommer att sträva efter att normalisera räntenivåerna.

Högre räntor och höga energipriser minskar utrymmet för övrig konsumtion. Sammantaget gör det att analytikernas vinstförväntningar för 2022 och 2023 sannolikt ligger för högt i nuläget. Våra modeller för företagsvinsterna indikerar att konsensusestimaten kommer att behöva sänkas med 10–15% för 2022 och 2023.

Detta reflekteras till stor del i dagens värderingar. Vinstmultiplarna för de nordiska marknaderna är i nuläget klart lägre än de historiska genomsnittet och 15–20% lägre än vad konsensusestimaten för tillväxt och lönsamhet indikerar.

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

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
Bankförbindelse	ÅAB FI25 6601 0001 0155 85
Portföljförvaltare	Lars Söderfjell
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*	21,71%	21,73%
Sharpe	-0,80	
Tracking error (aktiv risk)	5,43%	
Omsättningshastighet	0,92 ggr/år	
Syntetisk TER	1,42%	
Aktivitetsgrad (active share)**	49,04%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	28,52%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	71,48%	

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

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

Ålandsbanken Norden Aktie

PLACERINGAR 30.6.2022

10 största innehav	%
Novo Nordisk B	9,77
Nordea Bank ABP	5,09
Volvo B	4,81
Investor B	4,73
Atlas Copco B	4,19
AstraZeneca	3,97
Sampo A	3,90
Sandvik	3,33
Equinor	3,04
Kone B	2,91

Geografisk fördelning	%
Sverige	47,12
Finland	20,81
Danmark	15,38
Norge	8,08
Storbritannien	3,97
Schweiz	1,83
Kassa	2,81

Exponering per sektor	%
Industrivaror och tjänster	29,79
Finans och fastighet	21,90
Hälsovård	16,23
Informationsteknik	7,79
Basindustri	6,89
Energi	4,49
Sällanköpsvaror och tjänster	4,44
Teleoperatörer	2,40
Infrastruktur	2,33
Kassa och övriga	3,74

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-9,73	-9,67
Från årets början	-21,17	-21,71
3 år p.a.	7,28	9,46
5 år p.a.	3,14	6,81
10 år p.a.	-	-
Sedan starten	4,05	7,33

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

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Fondens värde, EUR	178 968 077,32	208 565 595,69	148 589 256,91
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	134,11	156,11	109,11
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 437,78	1 583,45	1 141,38
Antal tillväxtandelar (B), st.	380 591,6186	370 458,9407	355 368,8238
Antal tillväxtandelar (S), st.	953 867,4814	965 584,6473	1 006 448,1014
Antal andelsägare, st.	21 990	22 321	22 732
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,07%	0,05%	0,08%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,00%	3,94%
Förvaltningsarvode, EUR	2 885 787,27	2 507 574,71	1 998 944,66
Förvaringsarvode, EUR	84 876,08	73 752,19	58 792,42

Ålandsbanken Norden Aktie

PLACERINGAR 30.6.2022

Börslistade värdepapper

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk B	DKK	165 200,00	787,20	17 487 217,34	9,77%
Nordea Bank ABP	EUR	1 086 000,00	8,40	9 118 056,00	5,09%
Volvo B	SEK	583 000,00	158,38	8 612 827,50	4,81%
Investor B	SEK	540 000,00	168,18	8 471 200,56	4,73%
Atlas Copco B	SEK	940 000,00	85,54	7 500 219,19	4,19%
AstraZeneca	SEK	56 400,00	1349,00	7 096 887,31	3,97%
Sampo A	EUR	168 000,00	41,52	6 975 360,00	3,90%
Sandvik	SEK	385 000,00	165,85	5 955 977,67	3,33%
Equinor	NOK	164 000,00	342,55	5 433 567,69	3,04%
Kone B	EUR	115 000,00	45,36	5 216 400,00	2,91%
Intrum	SEK	272 000,00	195,15	4 951 243,84	2,77%
UPM-Kymmene	EUR	151 000,00	29,01	4 380 510,00	2,45%
SEB A	SEK	462 000,00	100,40	4 326 657,76	2,42%
Embracer Group AB	SEK	590 000,00	77,99	4 292 079,80	2,40%
DSV	DKK	29 500,00	991,20	3 931 958,17	2,20%
Swedbank A	SEK	320 000,00	129,30	3 859 449,47	2,16%
Alfa Laval	SEK	166 608,00	246,60	3 832 355,42	2,14%
Hexagon B	SEK	374 000,00	106,25	3 706 614,30	2,07%
Electrolux B	SEK	281 000,00	137,66	3 608 202,81	2,02%
Hennes & Mauritz B	SEK	311 000,00	122,16	3 543 776,05	1,98%
Storebrand	NOK	512 000,00	70,10	3 471 404,65	1,94%
Ericsson LM B	SEK	477 000,00	76,27	3 393 508,81	1,90%
ABB	SEK	129 000,00	272,70	3 281 343,56	1,83%
Nordic Paper Holding	SEK	788 447,00	39,50	2 905 002,14	1,62%
Ørsted A/S	DKK	28 850,00	741,90	2 878 172,16	1,61%
Nordic Semiconductor	NOK	190 400,00	152,80	2 813 892,88	1,57%
Stora Enso R	EUR	180 000,00	14,97	2 693 700,00	1,51%
Neste	EUR	61 240,00	42,24	2 586 777,60	1,45%
Metso Outotec Oyj	EUR	348 000,00	7,15	2 488 200,00	1,39%
Nokia	EUR	560 000,00	4,44	2 486 120,00	1,39%
Boliden	SEK	77 000,00	325,35	2 336 783,04	1,31%
Coloplast B	DKK	21 240,00	808,40	2 308 906,77	1,29%
Getinge B	SEK	97 000,00	236,40	2 138 927,49	1,20%
EQT	SEK	107 500,00	209,40	2 099 722,96	1,17%
OX2	SEK	284 000,00	77,90	2 063 633,90	1,15%
Epiroc AB Ser. A	SEK	123 000,00	157,95	1 812 181,10	1,01%
Essity B	SEK	66 700,00	267,10	1 661 791,67	0,93%
NIBE Industrier B	SEK	219 000,00	76,80	1 568 852,78	0,88%
Smartoptics Group	NOK	1 400 000,00	11,40	1 543 654,66	0,86%
Fortum	EUR	90 440,00	14,32	1 294 648,60	0,72%
Autostore Holdings	NOK	882 000,00	14,00	1 194 301,24	0,67%
Vestas Wind Systems	DKK	45 000,00	149,90	907 067,75	0,51%
Fastighets AB Balder B	SEK	192 000,00	49,01	877 733,73	0,49%
Volvo Car B	SEK	125 000,00	67,96	792 392,29	0,44%
				173 899 280,66	97,19%
Värdepapper totalt				173 899 280,66	97,19%
Kassa och övriga tillgångar				5 068 796,66	2,81%
Fondens värde				178 968 077,32	100,00%

Nordiska Småbolag

Ålandsbanken Nordiska Småbolag

NORDISK AKTIEFOND

Vi har valt att tydligt positionera oss mot små- och medelstora kvalitetsbolag. Tyngdpunkten ligger här på bolag med hög lönsamhet samt starka balansräkningar och kassaflöden. En stor del av bolagsanalysen läggs på att hitta attraktivt värderade bolag där vi även ser en stark strukturell tillväxtprofil.

Nordiska Småbolag har haft en tuff start på året med nedgångar med i snitt omkring 30 % som en konsekvens av ett försämrat makroklimat och ökad oro för recession. Efter förra årets starka avkastning har fonden utvecklats svagare än sitt jämförelseindex hittills i år. Underavkastningen fördelas ungefär lika mellan sektorallokering och bolagsval. Vad gäller sektorer har fonden framför allt missgynnats av en undervikt mot Material samt övervikt mot IT. På den positiva sidan har fonden gynnats av en stor undervikt mot Fastighet som varit den svagaste sektorn hittills i år. Vad gäller bolagsvalet kommer positivt bidrag främst från innehav i danska och norska banker som Sydbank och Sbanken. Även innehav i bolag av mer defensiv karaktär som Axfood och Kongsberg Gruppen har varit positivt. En stor del av den svaga avkastningen kom från innehaven i Ferronordic, Sedana Medical och Thunderful Group. Rysslands invasion av Ukraina ledde till att aktiekursen för Ferronordic kollapsade då 80% av bolagets omsättning kommer från den ryska marknaden. Thunderful Group har haft en svag avkastning det senaste året vilket förstärktes av en riktigt svag rapport för årets första kvartal som fick aktien att sjunka ytterligare 35 %. Vi valde att sälja ut ur både Ferronordic och Thunderful efter de negativa nyheterna.

Vi ser en betydande risk för att den höga inflationen tillsammans med en förväntad ränteuppgång kommer att leda till en svag efterfrågan och marginalpress inom många sektorer där sällanköpsvaror, bygg och fastighet är de som vi ser kommer drabbas hårdast. I den miljön vi ser framför oss har vi tydligt ökat exponeringen mot defensiva sektorer och har minskat i konjunktur känsliga bolag. Vi har en fortsatt hög tro på att kvalitetsbolag över tid kommer leda till en överavkastning mot börserna samtidigt som risken över tid blir lägre. Vi fortsätter att fokusera på kvalitetsbolag som även gynnas av tydliga strukturella trender. Värderingen i många av dessa bolag ser nu klart attraktiv ut efter svaga kursutvecklingar hittills i år. Här vill vi särskilt lyfta fram Ziptec, Hexatronic, Note och Crayon där vi även ser en låg konjunktur känslighet.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Nordisk småbolagsfond
Jämförelseindex	Carnegie Small CSX Return Nordic GR EUR
Startdatum	18.5.2020
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,70 %/år
Teckningsprovision	0,00%
Inlösenprovision	0,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI02 6601 0010 6098 81
Portföljförvaltare	Eric Berglund
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000439443 (B), FI4000439450 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet*	25,81%	23,99%
Sharpe	-0,56	
Tracking error (aktiv risk)	6,16%	
Omsättningshastighet	0,65 ggr/år	
Syntetisk TER	1,62%	
Aktivitetsgrad (active share)**	92,09%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	58,64	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	41,36	

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

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

Ålandsbanken Nordiska Småbolag

PLACERINGAR 30.6.2022

10 största innehav	%
Note	6,98
Embracer Group AB	6,02
Zaptec As	5,30
New Wave B	4,46
Hexatronic Group	4,22
Bufab Holding Ab	3,99
Sydbank	3,87
Alcadon Group AB	3,83
Photocure	3,60
Alm. Brand	3,55

Exponering per sektor	%
Industrivaror och tjänster	27,24
Informationsteknik	21,78
Finans och fastighet	15,57
Sällanköpsvaror och tjänster	9,88
Hälsovård	6,52
Teleoperatörer	6,02
Dagligvaror	4,61
Energi	2,63
Kassa och övrigt	5,75

Geografisk fördelning	%
Sverige	56,77
Norge	25,68
Danmark	13,70
Kassa	3,85

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-13,30	-13,53
Från årets början	-32,15	-28,27
3 år p.a.	-	-
5 år p.a.	-	-
10 år p.a.	-	-
Sedan starten	31,65	11,76

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

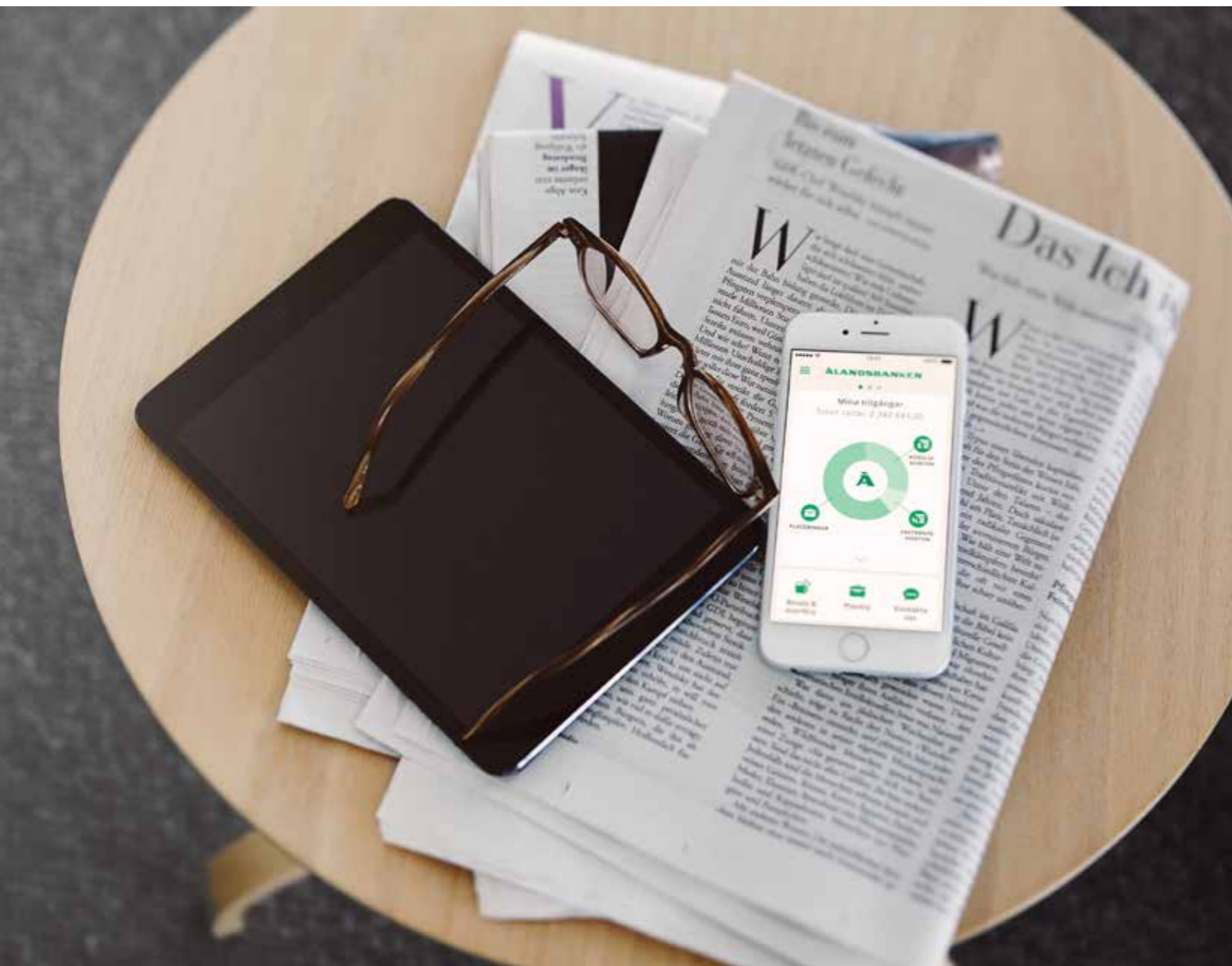
Övriga uppgifter om fonden	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Fondens värde, EUR	114 690 022,92	120 768 834,77	29 591 272,46
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	178,95	214,50	112,51
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 918,45	2 175,77	1 176,93
Antal tillväxtandelar (B), st.	375 795,2696	347 060,7608	184 215,8481
Antal tillväxtandelar (S), st.	265 117,2100	215 961,4849	78 795,9021
Antal andelsägare, st.	10 339	5 694	1 003
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,09%	0,07%	0,06%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	0,35%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR	2 326 202,62	1 100 317,85	36 265,42
Förvaringsarvode, EUR	29 445,59	13 928,17	459,03

Ålandsbanken Nordiska Småbolag

PLACERINGAR 30.6.2022

Börslistade värdepapper					
Aktier	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Note	SEK	444 030,00	193,40	8 010 242,04	6,98%
Embracer Group AB	SEK	949 000,00	77,99	6 903 701,24	6,02%
Zaptec As	NOK	1 812 000,00	34,67	6 076 161,34	5,30%
New Wave B	SEK	403 000,00	136,10	5 116 111,81	4,46%
Hexatronic Group	SEK	681 500,00	76,20	4 843 928,09	4,22%
Bufab Holding Ab	SEK	185 200,00	265,00	4 577 872,70	3,99%
Sydbank	DKK	151 800,00	217,20	4 433 606,77	3,87%
Alcadon Group AB	SEK	653 774,00	72,00	4 390 732,68	3,83%
Photocure	NOK	417 940,00	102,00	4 123 171,24	3,60%
Alm. Brand	DKK	2 912 000,00	10,41	4 076 314,46	3,55%
Viva Wine Group	SEK	805 569,00	48,50	3 644 360,57	3,18%
Crayon Group Holding	NOK	297 000,00	125,20	3 596 483,24	3,14%
Electrolux B	SEK	266 500,00	137,66	3 422 014,41	2,98%
Intrum	SEK	168 400,00	195,15	3 065 402,44	2,67%
Kongsberg Gruppen	NOK	82 700,00	353,00	2 823 562,97	2,46%
Eways Ab	SEK	42 857,00	700,00	2 798 315,40	2,44%
TF BANK	SEK	209 000,00	138,00	2 690 309,40	2,35%
Smartoptics Group	NOK	2 398 000,00	11,40	2 644 059,92	2,31%
Solar B	DKK	30 500,00	606,00	2 485 410,01	2,17%
Brdr. A & O Johansen pref. A/S	DKK	263 000,00	68,36	2 417 594,07	2,11%
Stendörren Fastigheter	SEK	165 000,00	155,20	2 388 649,99	2,08%
NCAB Group	SEK	467 000,00	51,65	2 249 904,39	1,96%
Multiconsult Ord	NOK	159 107,00	129,00	1 985 163,40	1,73%
4C GROUP	SEK	594 000,00	34,80	1 928 157,67	1,68%
Sedana Medical	SEK	705 000,00	27,00	1 775 537,04	1,55%
Lundin Mining Corporation	SEK	293 000,00	64,56	1 764 444,48	1,54%
Axfood	SEK	59 933,00	294,30	1 645 254,68	1,43%
TGS Nopec Geophysical Co Asa	NOK	119 000,00	138,30	1 591 792,32	1,39%
Getinge B	SEK	71 000,00	236,40	1 565 606,72	1,37%
Mildef Group	SEK	281 000,00	57,10	1 496 646,67	1,30%
Sparekassen Sjaelland	DKK	74 300,00	147,50	1 473 690,94	1,28%
Sparebanken 1 SMN Primary Capital Cert	NOK	113 000,00	115,80	1 265 622,73	1,10%
Nordic Semiconductor	NOK	82 000,00	152,80	1 211 865,63	1,06%
Sparebanken Vest	NOK	130 000,00	87,20	1 096 420,38	0,96%
Sikri Me	NOK	562 454,00	17,20	935 691,57	0,82%
Per Aarsleff B	DKK	29 000,00	212,00	826 721,89	0,72%
Cool Company	NOK	80 000,00	91,50	707 991,99	0,62%
Flex LNG ORD	NOK	27 000,00	272,40	711 357,85	0,62%
Aker	NOK	8 900,00	756,00	650 772,31	0,57%
Fastighets AB Balder B	SEK	96 000,00	49,01	438 866,86	0,38%
Nordic Paper Holding	SEK	113 481,00	39,50	418 116,31	0,36%
				110 267 630,62	96,15%
Värdepapper totalt				110 267 630,62	96,15%
Kassa och övriga tillgångar				4 422 392,30	3,85%
Fondens värde				114 690 022,92	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 2020 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 ränteplacering 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 VÄRDEPAPERSHANDEL

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.

SYNTEISK TER

För fondandelsfonder (fond-i-fonder) beräknas ett s.k. syntetiskt TER-värde. I det syntetiska TER-värdet adderas målfondernas TER-värde till fondens direkta TER-värde. Vid beräkning av det syntetiska TER-värdet för Ålandsbankens fond-i-fonder minskas målfondens TER-värde med de provisionsåterbärningar som fonderna erhåller (d.v.s. nettokostnaden för placeringar i målfonderna beräknas).

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.

AKTIERISK

Aktierisk anger hur stor del av en aktiefonds placeringar som är exponerade för utvecklingen på aktiemarknaden d.v.s. hur stor del av fondens medel som direkt eller genom derivatinstrument är placerade på aktiemarknaden. Aktierisken beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.

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.

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

Helsingfors
Georgsgatan 9 A
Bulevarden 3,

Tammerfors
Hämeenkatu 4, vån. 6

Åbo
Hansakvarteret,
Eriksgatan 17

Pargas
Köpmansgatan 24

Vasa
Hovrättsplanaden 11

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

Kundservice tfn 0204 292 910. kundservice@alandsbanken.ax

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