

RAHASTOT

Ålandsbanken Sijoitusrahastot

Puolivuosikatsaus 2023

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy



Toimintakatsaus	4
Puolivuotiskatsaus tammi-kesäkuu 2023	4
Toiminta lukuina	4
Vastuullinen sijoittaminen.	4
Salkunhoitajat.	6
Euro Bond	9
Euro High Yield.	14
Eurooppa Osake.	20
Maailma Osake.	24
Green Bond ESG.	28
Varainhoito	32
Lyhyt Yrityskorko	38
Pohjoismaat Osake	44
Pohjoismaiset Pienyhtiöt.	47
Sanasto	50

Sijoittajakalenteri

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy julkistaa seuraavat raportit toimintavuonna 2023:

- vuosikertomus UCITS 2022 (ruotsiksi) 31.3.2023
- vuosikertomus AIF 2022 28.6.2023
- puolivuositarkastus 2023 30.8.2023

Vuosikertomus ja puolivuositarkastus julkaistaan Ålandsbankenin verkkosivulla: www.alandsbanken.fi

Kaikki raportit ovat myös tilattavissa osoitteesta: rahastot@alandsbanken.fi tai Ålandsbanken Abp, Sihteeristö, PB 3, AX-22101 Mariehamn, Åland, Finland.

Puolivuotiskatsaus tammi–kesäkuu 2023



Carola Nilsson, toimitusjohtaja

Ålandsbanken Rahastoyhtiö hallinnoi Ålandsbankenin sijoitusrahastoja. Rahastoyhtiön varainhoitotiimi vastaa Ålandsbankenin markkinanäkemyksestä sekä strategisesta ja taktisesta allokaatiosta. Kaikilla rahastoilla on aktiivinen salkunhoitostrategia, ja vastuullisuus on olennainen osa päätöksentekoprosessia. Aktiivisen salkunhoidon tavoitteena on luoda tuottoa, joka ylittää indeksin mukaisen markkinakehityksen. Ålandsbanken Rahastoyhtiö hallinnoi rahastoissa noin 4 miljardin euron varoja. Rahastoyhtiö harjoittaa liiketoimintaa Suomessa ja Ruotsissa.

PUOLIVUOTISKATSAUS TAMMI-KESÄKUUN 2023

Vuoden 2023 alkupuoliskolle olivat tunnusomaisia inflaatiohuolet sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Inflaation herättämä huoli ylläpiti osaltaan odotuksia keskuspankkien rahapolitiikan kiristämisen jatkumisesta. Korkojen nostot vuonna 2023 ovat kuitenkin olleet pitkälti markkinoiden odotusten mukaisia. Inflaatiopaine vaikuttaisi hellittävän jonkin verran, mikä näkyy etenkin raaka-aineiden hinnoissa ja tuottajahintaindeksissä.

Kysyntä laski laajalti vuoden alkupuolis-

kolla, mutta ei siinä määrin, kuin vuoden alussa pelättiin. Erityisesti Yhdysvaltojen talous on yllättänyt positiivisesti, kun taas sekä euroalueen että Kiinan kehitys on jäänyt odotuksista. Tällä hetkellä vaikuttaa siltä, että syvältä taantumalta vältytään, vaikka kasvun odotetaan jäävän tänä vuonna selvästi alle historiallisten keskiarvojen.

Pohjoismaissa korkojen noususta johtuva asuntomarkkinoiden heikentyminen on vaikuttanut negatiivisesti talouskehitykseen. Ruotsissa asuntojen hinnat vakiintuivat toisen neljänneksen lopussa laskettuaan 10–15 % vuoden 2022 alun ennätystasosta, kun taas muissa Pohjoismaissa kehitys on pysynyt lievästi negatiivisena. Tämä on osaltaan johtanut uudisasuntotuotannon jyrkkään laskuun, mikä on osaltaan johtanut suhdanteen heikkenemiseen alueella.

Tästä huolimatta vuoden 2023 alkupuoliskolle oli ominaista riskisijoitusten hyvä kehitys maailmanlaajuisesti. Arvonnousu oli kuitenkin vaihtelevaa, ja Yhdysvalloissa markkinat kasvoivat jonkin verran enemmän kuin Euroopassa. Pohjoismaiden osake-markkinat olivat euromääräisesti mitattuna maailmanlaajuisesti huonommin kehittyneiden alueiden joukossa. Tämä johtuu pääasiassa siitä, että Pohjoismailla on vahva painotus suhdanneherkille aloille kuten konepaja- ja perusteollisuuteen. Kansainvälisesti suuret yhdysvaltalaiset teknologiayhtiöt kehittyivät erittäin vahvasti, mikä johtui suurelta osin siitä, että sijoittajat suosivat painotusta yrityksiin, joiden odotetaan hyötävän tekoälyn kehityksestä.

Viime vuoden koronnostojen vaikutukset tuntuvat nyt selvästi kiinteistö- ja rakennus-alalla sekä Pohjoismaissa että kansainvälisesti. Inflaatiopaine on sen sijaan hellittänyt verrattain nopeasti, minkä vuoksi keskuspankeilta ei enää odoteta erityisen suuria koronnostoja. Arvioimme, että maailmanlaajuinen kysyntä saavuttaa pohjalukemat vuoden jälkipuoliskolla ja suhdanteet vahvistuvat jonkin verran vuoden 2024 alussa.

TOIMINTA LUKUINA

Vuoden 2023 alkupuoliskon lopussa rahastoyhtiö hallinnoi yhdeksää UCITS-rahastoa ja neljää vaihtoehtorahastoa (AIF). Vaihtoehtorahastoista kolme on yleisölle avoimia erikoissijoitusrahastoja.

Rahastojen hallinnoitava pääoma oli

30.6.2023 yhteensä noin 4,1 miljardia euroa. Vuodenvaihteessa 2022/2023 pääoma oli noin 4,0 miljardia euroa. Hallinnoitavien varojen kasvu runsaalla 100 miljoonalla eurolla vuoden alkupuoliskolla johtui uusien varojen virtaamisesta lähinnä korkorahastoihin ja osakerahastojen positiivisesta arvonekehityksestä. Rahasto-osuudenomistajien, mukaan lukien ulkomaisten jakelijoiden ja rahastonhoitajien kautta tulevat omistajat, kokonaismäärä oli noin 161 000 (31.12.2022 noin 162 000).

Ålandsbanken Merituuli I -rahasto, joka on Suomen ensimmäinen merituulivoimaan sijoittava vaihtoehtorahasto, päätti kesäkuussa 2023 ensimmäisen rahoituskierroksensa ja sai kerättyä sijoituksia noin 55 miljoonan euron edestä. Rahasto sijoittaa Ahvenanmaan pohjoispuolella sijaitsevan Noatun North -merituulivoimahankkeen kehitysvaiheeseen. Ålandsbanken Rahastoyhtiö ja ruotsalainen hankekehittäjä OX2 tekevät hankkeessa yhteistyötä. Hanke sijaitsee Ahvenanmaan pohjoispuolella Ahvenanmaan aluevesillä.

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko voitti tarkastelujaksolla arvostetun Refinitiv Lipper Fund Awards -palkinnon Pohjoismaiden parhaana lyhyen koron rahastona edellisellä kolmivuotiskaudella. Rahaston hallinnoima pääoma on 329 miljoonaa euroa.

Rahastojen keskimääräinen Morningstar -luokitus osoitti nousevaa trendiä ja oli jakson lopussa 4,2/5, mikä on hyvä saavutus ja todiste siitä, että aktiivinen strategiamme ja suuntautumisemme kestäviin laatuyrityksiin tehtäviin sijoituksiin toimii tarkoituksenmukaisesti.

VASTUULLINEN SIOJITTAMINEN

Vastuullinen sijoittaminen on osa kaikkea Ålandsbankenin varainhoitotoimintaa. Rahastojen hallinnoinnissa vastuullisuusnäkökohdat otetaan huomioon kaikissa sijoituspäätöksissä. Yleisesti ottaen voidaan todeta, että Ålandsbankenin rahastojen toiminnan vastuullisuus on hyvällä tasolla. Yksityiskohtaisempia tietoja rahastojen vastuullisuudesta on erillisessä vastuullisuusraportissa. Raportti on saatavilla Ålandsbankenin verkkosivuilla osoitteessa www.alandsbanken.fi.

Salkunhoitajamme

Ålandsbanken on aktiivinen varainhoitaja (ei seuraa indeksiä). Aktiivisen varainhoidon tarkoituksena on ylituoton luominen. Ylituottoa on tarkasteltava suhdannekierron aikana, mikä yleensä tarkoittaa noin 5 vuoden ajanjaksoa. Lyhyellä aikavälillä aktiivinen strategia voi tarkoittaa, että rahaston tuotto poikkeaa merkittävästi markkinoiden kehityksestä, sekä positiivisesti että negatiivisesti.

OSAKESIIJOITUKSET

Osakkeissa suosimme taloudellisesti vakaita arvoyhtiöitä, joilla on vakaa liiketoiminta ja jotka ovat myös normaalisti hyviä osingonmaksajia.

KORKOSIIJOITUKSET

Korkosijoitukset kohdistetaan ensisijaisesti euromääräisiin yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin. Tämän on todennettu olleen hyvä strategia, sillä esimerkiksi Ålandsbanken Lyhyt Yritys-korko -sijoitusrahastolle myönnettiin vuonna 2023 Lipper Fund Awards Nordics -palkinto parhaana rahastona luokassaan.

KOKENEET SALKUNHOITAJAT

Ålandsbanken on pohjoismainen varainhoitaja, jolla on eurooppalainen kattavuus ja pitkä salkunhoidon ja osakeanalyysin kokemus pohjoismaisista ja eurooppalaisista osakkeista.

Muiden markkinoiden osalta teemme yhteistyötä useiden maailman johtavien varainhoitajien kanssa. Valitsemme rahastoja ja ja ETF-rahastoja, jotka ovat markkinajohtajia markkinoilla, joihin haluamme sijoittaa.

VASTUULLISUUS

Vastuullisuuskäsitteet huomioidaan jokaisessa sijoituspäätöksessä. Rahastot sulkevat pois sijoituksia tietyiltä eettisesti kiistanalaisilta aloilta. Kestävyysnäkökulma on integroitu sijoituspäätöksiin niin, että kestävyteen liittyvät riskit ja mahdollisuudet arvioidaan rahoitusanalyysin yhteydessä. Menetelmää kutsutaan ESG-integraatioksi. Tämä tarkoittaa sitä, että rahastot päättävät ensisijaisesti sijoittaa yrityksiin, joilla on korkeimmat kestävä kehityksen luokitukset kyseessä olevilla toimialoilla. Vastuullisuusanalyysi yrityksistä ostetaan ulkopuoliselta yhteistyökumppanilta. Tämä kestävä kehityksen lähestymistapa tarkoittaa, että kaikki Ålandsbankenin rahastot tarjoavat kestävä varainhoitoa riippumatta siitä, minkä rahaston sijoittaja valitsee.

VALITSE RISKITASOSI – ME HOIDAMME LOPUT

Niille, jotka haluavat salkunhoitajiemme suhteutettavan riskitason vallitsevien olosuhteiden mukaan, tarjoamme sijoitus- ja erikoissijoitusrahastoja eri riskiluokissa. Sinun tarvitsee ainoastaan päättää, minkä riskin haluat sijoituksellesi – salkunhoitajamme hoitavat lopun.

SÄÄSTÄ SÄÄNNÖLLISESTI

Voit sijoittaa rahastoihimme säännöllisesti toteuttaaksesi unelmasi tai rakentaaksesi taloudellisen puskurin arjen turvaamiseen. Mihin ikinä haluatkaan säästää, on rahastosäästäminen hyvä valinta.

RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT – UUSI ULKOINEN SALKUNHOITAJA ÅLANDSBANKEN MAAILMA OSAKE -RAHASTOLLE

Ålandsbankenin oma osaketiimi vastaa itse pohjoismaisten ja eurooppalaisten osakerahastojen salkunhoidosta.

Maailmanlaajuisen osakerahaston, Ålandsbanken Maailma Osaake -rahaston, salkunhoidosta vastaa yhteistyökumppanimme RBC Global Asset Management (UK) Ltd. RBC aloitti rahaston uutena salkunhoitajana lokakuussa 2022 ja korvasi siten rahaston aiemman salkunhoitajan, S-Pankki Oy:n.

Rahaston vastaavana salkunhoitajana toimii RBC:n Habib Subjally 29 vuoden kokemuksella osakemarkkinoista.



ERIC BERGLUND

Salkunhoitaja
Vastaava salkunhoitaja:
Pohjoismaiset Pienyhtiöt



NICLAS ERNEHOLM

Salkunhoitaja
Pohjoismaat Osaake



PER FORSBERG

Salkunhoitaja
Eurooppa Osaake



THOMAS JOHANSSON

Analyytikko, salkunhoitaja
Pohjoismaiset Pienyhtiöt



MARCUS LUNDQVIST

Senior salkunhoitaja
Vastaava salkunhoitaja:
Eurooppa Osaake



ANDREAS OLSSON

Osakemeklari



PONTUS SORAMÄKI

Senior varainhoitaja
Vastaava salkunhoitaja:
Lyhyt Yrityskorko



JYRI SUONPÄÄ

Korkosijoitusjohtaja
Vastaava salkunhoitaja:
Euro High Yield,
Green Bond ESG



LARS SÖDERFJELL

Osakesijoitusjohtaja
Vastaava salkunhoitaja:
Pohjoismaat Osaake



JENS TALUS

Salkunhoitaja
Euro High Yield



JARKKO TOIVONEN

Senior varainhoitaja
Vastaava salkunhoitaja:
Euro Bond



NIKLAS WELLFELT

Allokaatiojohtaja
Vastaava salkunhoitaja
Varainhoito



Euro Bond

Ålandsbanken Euro Bond

KESKIPITKÄN KORON RAHASTO

Rahasto sijoittaa varansa eurooppalaisiin, euromääräisiin korkopa-pereihin. Rahasto noudattaa salkunhoidossa aktiivista strategiaa, jonka perustana ovat toimialavalinnat sekä joukkolainojen harkittu valinta. Tämän takia salkun sisältö voi poiketa paljonkin vertailuin-deksin koostumuksesta. Rahaston sijoitusten keskimääräinen efektiivinen juoksuaika voi olla vähintään 2 vuotta ja enintään 4 vuotta. Rahaston tavoitteena on saavuttaa sijoitetulle pääomalle mahdollisimman tasainen tuotto vähäisellä riskillä. Keskipitkän koron rahastona rahasto voi muuttaa sijoitusten painotuksia vapaasti lyhyiden ja pitkien maturiteettien välillä ja näin saada aikaan mahdollisimman tasaisen arvonkehityksen kaikissa markki-natilanteissa. Rahasto voi suojata sijoituksia ja tehostaa salkunhoi-toa johdannaisinstrumenteilla.

Korkomarkkinoita heilutti alkuvuoden 2023 käytännössä kaksi tekijää: edelleen korkeana jatkunut inflaatio sekä taantumapelot. Korkea inflaatio on pakottanut keskuspankit jatkamaan koronnos-toja, mikä on nostanut enimmäkseen lyhyempiä markkinakorkoja (euribor), kun taas pidemmät markkinakorot ovat sahanneet edesta-kaisin taantumapelkojen vaikuttaessa. Esimerkiksi 10 vuoden mark-kinakorko oli kesäkuussa hieman alempana kuin vuodenvaihteessa, kun taas 12 kk euribor on noussut samana aikana n. 0,84 %-yksik-köä. Näin ollen rahaston arvo on noussut erittäin hyvin vuoden 2023 ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja tämänhetkinen odotettu tuotto rahastossa on erittäin korkealla tasolla.

Rahaston sijoituspolitiikka ja -tyyli pidettiin koko tarkastelujak-son aikana muuttumattomana. Alkuvuoden aikana kevennettiin edelleen kiinteistösektorin lainoja, jotka ovat olleet paineessa nou-sevien rahoituskustannusten takia. Pääsääntöisesti rahasto teki uudet sijoituksensa uusemissioiden kautta. Uusissa sijoituksissa painotettiin vahvaa Investment Grade -luottoluokitusta. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus on Investment Grade -luokassa, BBB. Sijoitusten korkoriskiä mittaava duraatio asettui alkuvuoden aikana noin 1,8–1,9 vuoden välille. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisin-strumentteja alkuvuoden 2023 aikana. Suhteessa vertailuryh-määnsä ja -indeksiinsä rahasto pärjasi alkuvuoden aikana erittäin hyvin ja ylitti molempien vertailujen tuotot.

Perustiedot	
Rahastotyyppi	Keskipitkän koron rahasto
Vertailuindeksi	JP Morgan EUR Bond Index 1-3 Y
Aloituspäivä	23.10.1998
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,69 %/v
Merkintäpalkkio	0
Lunastuspalkkio	0
Minimisijoitus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI58 6601 0001 0005 38
Salkunhoitaja	Jarkko Toivonen
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008804992 (B), FI0008805007 (A), FI4000087887 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	2,44%	2,14%
Sharpen mittari	-0,48	
Tracking error	1,53%	
Kiertonopeus	0,1 krt/v.	
Total Expense Ratio (TER)	0,70%	
Luottoluokitus	BBB	
Korkoriski (DTS)**	6,22%	
Duraatio	2,16%	
Modifioitu duraatio	1,85%	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	70,36%	
A-tuotto-osuudet, % rahaston arvosta	0,82%	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	28,83%	

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Korkoriski ilmaisee prosenttiosuutena rahaston arvosta, kuinka suurta arvon aleneminen on, jos rahaston sijoitusten ja valtionobligaatioiden korkoero tuplaantuu.

Ålandsbanken Euro Bond

SIJOITUKSET 30.6.2023

10 suurinta omistusta	%
Pohjolan Voima 1,25% 20.01.2025	1,84
Teollisuuden Voima 1,125% 09.03.2026	1,76
Telefonab LM Ericsson 1,125% 08.02.2027	1,71
Cargotec Oyj 1,25% 23.01.2025	1,64
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	1,50
Mandatum Life Ins 1,875 % 04.10.2024/-49	1,34
DSV A/S 1,75% 20.09.2024	1,28
Nokia Oyj 2 % 11.3.2026	1,28
Tornator 1,25% 14.10.2026	1,20
Aktia 1,375% 18.09.2029	1,18

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	68,76
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat	27,28
Kassa ja muut varat	3,96

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus ja kiinteistöt	45,24
Teollisuustuotteet ja -palvelut	15,80
Energia	10,25
Kulutustavarat ja -palvelut	5,63
IT	4,91
Perusteollisuus	4,32
Terveystuolto	3,86
Tietoliikennepalvelut	2,78
Infrastruktuuri	2,20
Päivittäistavarat	1,05
Kassa ja muut	3,96

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,18	-0,48
Vuoden alusta	2,42	0,56
3 vuotta, p.a.	-0,42	-1,42
5 vuotta, p.a.	-0,53	-0,77
10 vuotta, p.a.	1,04	-0,02
Aloituspäivästä, p.a.	2,75	1,27

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella.Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Rahaston muut tiedot	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Rahaston arvo, EUR	258 908 771,75	283 528 892,24	336 320 154,33
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	33,05	32,68	35,24
Tuotto-osuuden arvo (A), EUR	15,47	15,76	17,54
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	301,42	296,92	318,96
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	7 801 725,0629	8 658 746,7729	9 519 886,1460
Tuotto-osuuksien lukumäärä (A), kpl	68 083,7636	33 585,5690	45 968,6959
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	2 915 257,9209	2 927 128,9897	2 924 417,9336
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	24 852	25 690	26 808
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00%	0,00%	0,00%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR	1 845 447,85	2 226 902,44	2 162 674,97
Säilytyspalkkio, EUR	55 087,99	66 474,86	64 557,53

Ålandsbanken Euro Bond

SIJOITUKSET 30.6.2023

Pörssilistaamattomat arvopaperit						
Yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Pohjolan Voima 1,25% 20.01.2025	1,250 %	20.1.2025	5 000 000,00	94,70	4 762 433,09	1,84%
Teollisuuden Voima 1,125% 09.03.2026	1,125 %	9.3.2026	5 000 000,00	91,05	4 569 736,88	1,76%
Telefonab LM Ericsson 1,125% 08.02.2027	1,125 %	8.2.2027	5 000 000,00	88,14	4 428 920,36	1,71%
Cargotec Oyj 1,25% 23.01.2025	1,250 %	23.1.2025	4 500 000,00	93,93	4 250 989,26	1,64%
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	2,125 %	7.10.2024	4 000 000,00	95,58	3 885 145,21	1,50%
Mandatum Life Ins 1,875 % 04.10.2024/-49	1,875 %	4.10.2049	3 700 000,00	92,52	3 474 308,85	1,34%
DSV A/S 1,75% 20.09.2024	1,750 %	20.9.2024	3 380 000,00	96,88	3 320 561,36	1,28%
Nokia Oyj 2 % 11.3.2026	2,000 %	11.3.2026	3 500 000,00	93,99	3 310 418,10	1,28%
Tornator 1,25% 14.10.2026	1,250 %	14.10.2026	3 400 000,00	90,12	3 094 403,28	1,20%
Aktia 1,375% 18.09.2029	1,375 %	18.9.2029	3 200 000,00	94,09	3 045 371,81	1,18%
Arval Service Lease 4,125% 13.04.2026	4,125 %	13.4.2026	3 000 000,00	99,01	2 996 611,11	1,16%
Sagax Ab 2% 17.1.2024	2,000 %	17.1.2024	3 000 000,00	97,83	2 961 943,38	1,14%
TenneT Holding 2,995% 12.04.2049/17	2,995 %	3.1.2049	3 000 000,00	98,45	2 960 696,34	1,14%
Bank of Ireland 2,375 % 14.10.2029	2,375 %	14.10.2029	3 000 000,00	95,39	2 912 150,22	1,12%
SATO Oyj 1,375% 31.5.2024	1,375 %	31.5.2024	3 000 000,00	94,67	2 843 530,70	1,10%
Tieto Oyj 2% 17.06.2025	2,000 %	17.6.2025	3 000 000,00	95,10	2 854 718,22	1,10%
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	2,750 %	29.1.2024	2 600 000,00	96,00	2 525 791,67	0,98%
GN Store 0,75% 06.12.2023	0,750 %	6.12.2023	2 600 000,00	97,00	2 533 005,48	0,98%
Castellum AB 0,75% 04.09.2026	0,750 %	4.9.2026	3 000 000,00	82,00	2 478 544,61	0,96%
ZF Europe Fin. 1,25 % 23.10.2023	1,250 %	23.10.2023	2 500 000,00	98,87	2 493 248,99	0,96%
Hoist Finance 3,375 % 27.11.2024	3,375 %	27.11.2024	2 500 000,00	93,00	2 374 700,34	0,92%
GN Store Nord 0,875% 25.11.2024	0,875 %	25.11.2024	2 500 000,00	92,80	2 332 950,14	0,90%
Y Foundation 1,625% 04.10.2026	1,625 %	4.10.2026	2 900 000,00	79,49	2 339 882,48	0,90%
ISS Global 1,25 % 07.07.2025	1,250 %	7.7.2025	2 400 000,00	93,99	2 285 245,00	0,88%
VR-Group 2,375% 30.05.2029	2,375 %	30.5.2029	2 500 000,00	91,16	2 284 136,29	0,88%
Huhtamäki Oyj 1,25% 20.11.2026	1,125 %	20.11.2026	2 500 000,00	88,60	2 232 045,51	0,86%
Arion Banki HF 0,375% 14.07.2025	0,375 %	14.7.2025	2 500 000,00	87,69	2 201 199,66	0,85%
Sika Capital 3.75% 03.11.2026	3,750 %	3.11.2026	2 200 000,00	99,37	2 199 214,28	0,85%
Kemira Oyj 1 % 30.03.2028	1,000 %	30.3.2028	2 500 000,00	84,00	2 106 368,90	0,81%
Caisse Nat Reass 0,75% 07.07.2028	0,750 %	7.7.2028	2 500 000,00	82,13	2 071 610,59	0,80%
Transmission Finance 0,375% 18.06.2028	0,375 %	18.6.2028	2 500 000,00	82,18	2 054 890,70	0,79%
Pandora A/S 4,5% 10.04.2028	4,500 %	10.4.2028	2 000 000,00	99,65	2 013 054,64	0,78%
Securitas Treasury 4,25% 04.04.2027	4,250 %	4.4.2027	2 000 000,00	99,53	2 010 889,19	0,78%
Teollisuuden Voima 4,75% 01.06.2030	4,750 %	1.6.2030	2 000 000,00	100,01	2 007 813,29	0,78%
Ålandsbanken Abp 3,875% 16.03.2026	3,875 %	16.3.2026	2 000 000,00	99,82	2 018 837,05	0,78%
AT&T Inc 3,55% 18.11.2025	3,550 %	18.11.2025	2 000 000,00	98,79	1 984 203,16	0,77%
Fortum 4,0% 26.05.2028	4,000 %	26.5.2028	2 000 000,00	99,28	1 993 199,09	0,77%
Grenke Finance PLC 3,95 % 9.7.2025	3,950 %	9.7.2025	2 000 000,00	95,24	1 981 759,87	0,77%
S-Pankki FRN 04.04.2025	3,788 %	4.4.2025	2 000 000,00	97,65	1 971 228,67	0,76%
Stockmann 0,1% 05.07.2026	0,100 %	5.7.2026	2 396 600,00	82,00	1 966 377,01	0,76%
Voestalpine AG 1,375% 27.09.2024	1,375 %	27.9.2024	2 000 000,00	96,74	1 955 680,42	0,76%
Grenke Finance PLC 1,625 % 5.4.2024	1,625 %	5.4.2024	2 000 000,00	96,72	1 942 059,15	0,75%
Volvo Treasury 1,625 % 26.05.2025	1,625 %	26.5.2025	2 000 000,00	95,51	1 913 409,86	0,74%
Coloplast 2,25% 19.05.2027	2,250 %	19.5.2027	2 000 000,00	93,96	1 884 453,56	0,73%
Elisa Oyj 0,25% 15.09.2027	0,250 %	15.9.2027	2 200 000,00	85,86	1 893 341,94	0,73%
Gartia 0,75% 25.9.2024	0,750 %	25.9.2024	2 000 000,00	93,93	1 890 004,66	0,73%
Kemira Oyj 1,75% 30.05.2024	1,750 %	30.5.2024	1 925 000,00	97,58	1 881 301,16	0,73%
Alfa Laval 0,875% 18.02.2026	0,875 %	18.2.2026	2 000 000,00	92,12	1 848 660,36	0,71%
Securitas 0,25% 22.02.2028	0,250 %	22.2.2028	2 200 000,00	83,16	1 831 398,90	0,71%
Cargotec Oyj 1,625% 23.09.2026	1,625 %	23.9.2026	2 000 000,00	88,84	1 801 829,09	0,70%

Ålandsbanken Euro Bond

SIIJOITUKSET 30.6.2023

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Akzo Nobel 1,5% 28.03.2028	1,500 %	28.3.2028	2 000 000,00	89,53	1 798 414,59	0,69%
Siemens Energy Finance 4,0% 05.04.2026	4,000 %	5.4.2026	1 800 000,00	97,81	1 777 543,80	0,69%
Kojamo Oyj 2 % 31.03.2026	2,000 %	31.3.2026	2 000 000,00	88,12	1 772 378,96	0,68%
Op Corporate Bank 0,6% 18.01.2027	0,600 %	18.1.2027	2 000 000,00	87,48	1 755 049,20	0,68%
Lundc 0,875% 14.10.2027	0,875 %	14.10.2027	2 000 000,00	86,73	1 747 063,21	0,67%
Teollisuuden Voima 1,375% 23.06.2028	1,375 %	23.6.2028	2 000 000,00	85,71	1 714 769,40	0,66%
Islandsbanki 7,375% 17.05.2026	7,375 %	17.5.2026	1 500 000,00	100,48	1 520 556,16	0,59%
Sagax Euro 0,75% 26.01.2028	0,750 %	26.1.2028	2 000 000,00	75,70	1 520 417,42	0,59%
SATO Oyj 1,375% 24.02.2028	1,375 %	24.2.2028	2 000 000,00	75,51	1 519 637,69	0,59%
SEB 3,25% 24.11.2025	3,250 %	24.11.2025	1 500 000,00	97,82	1 496 387,28	0,58%
Toyota Motor Fin 3,625% 24.04.2025	3,625 %	24.4.2025	1 500 000,00	99,13	1 496 878,63	0,58%
Metso Outotec Oyj 4,875% 07.12.2027	4,875 %	12.7.2027	1 300 000,00	102,08	1 362 584,35	0,53%
Tieto Oyj 1,375% 12.09.2024	1,375 %	12.9.2024	1 400 000,00	96,29	1 363 454,59	0,53%
Danfoss 0,125% 28.04.2026	0,125 %	28.4.2026	1 500 000,00	89,06	1 336 250,29	0,52%
Elenia 0,375% 06.02.2027	0,375 %	6.2.2027	1 500 000,00	87,28	1 311 405,11	0,51%
Metso Outotec Oyj 0,875% 26.05.2028	0,875 %	26.5.2028	1 500 000,00	85,62	1 285 596,30	0,50%
Porsche Auto Holding 4,5% 27.09.2028	4,500 %	27.9.2028	1 250 000,00	101,99	1 284 777,17	0,50%
Neste Oyj 3,875% 16.03.2029	3,875 %	16.3.2029	1 200 000,00	99,82	1 211 382,21	0,47%
Scania 2,25% 03.06.2025	2,250 %	3.6.2025	1 250 000,00	96,23	1 204 936,59	0,47%
SSAB AB 2,875% 06.09.2023	2,875 %	6.9.2023	1 200 000,00	99,50	1 222 072,60	0,47%
Svenska Handelsbanken AB 3,75% 01.11.2027	3,750 %	1.11.2027	1 200 000,00	99,17	1 219 752,35	0,47%
Y-Foundation 3,125 % 04.10.2023	3,125 %	4.10.2023	1 178 000,00	98,87	1 191 854,25	0,46%
Akelius Residential AB 1,125 % 11.01.2029	1,125 %	11.1.2029	1 500 000,00	77,09	1 164 221,08	0,45%
Kojamo Oyj 0,875% 28.05.2029	0,875 %	28.5.2029	1 600 000,00	70,69	1 132 294,28	0,44%
Carrefour 4,125% 12.10.2028	4,125 %	12.10.2028	1 000 000,00	100,70	1 036 486,58	0,40%
Traton Finance Lux 4,125% 22.11.2025	4,125 %	22.11.2025	1 000 000,00	98,90	1 013 875,30	0,39%
Volvo Treasury AB 3,5% 17.11.2025	3,500 %	17.11.2025	1 000 000,00	98,78	1 001 367,06	0,39%
Abertis Infraestructur 4,125% 07.08.2029	4,125 %	7.8.2029	1 000 000,00	98,05	996 629,16	0,38%
Huhtamäki Oyj 1,625% 04.10.2024	1,625 %	4.10.2024	1 000 000,00	96,15	973 492,71	0,38%
Huhtamäki Oyj 4,25% 09.06.2027	4,250 %	9.6.2027	1 000 000,00	98,38	986 230,50	0,38%
Kojamo Oyj 1,625% 07.03.2025	1,625 %	7.3.2025	1 058 000,00	91,48	973 312,63	0,38%
Intrum AB 3,5% 15.07.2026	3,500 %	15.7.2026	1 263 000,00	74,28	958 410,19	0,37%
Finnair 4,25% 19.05.2025	4,250 %	19.5.2025	1 000 000,00	93,32	938 032,74	0,36%
Landsbankinn 0,75% 25.05.2026	0,750 %	25.5.2026	1 100 000,00	85,07	936 599,11	0,36%
Nordea Bank AB 3,5% 12.03.2049	3,500 %	12.3.2049	1 000 000,00	92,99	940 372,70	0,36%
Volvo Car AB 2,5% 07.10.2027	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	90,40	922 170,78	0,36%
LeasePlan Corporation 0,25% 23.02.2026	0,250 %	23.2.2026	1 000 000,00	89,54	896 254,20	0,35%
Oma Säästöpankki 5 % 26.09.2024	5,000 %	26.9.2024	900 000,00	98,17	917 635,68	0,35%
ZF Finance 2% 06.05.2027	2,000 %	6.5.2027	1 000 000,00	86,93	872 318,53	0,34%
YIT 3,25% 15.01.2026	3,250 %	15.1.2026	1 000 000,00	82,87	843 351,78	0,33%
Castellum AB 2,125% 20.11.2023	2,125 %	20.11.2023	800 000,00	98,33	796 944,16	0,31%
ZF Finance 5,75% 03.08.2026	5,750 %	3.8.2026	500 000,00	100,41	513 606,26	0,20%
					177 901 041,46	68,76%

Vaihtuvakorkoiset yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Akelius Residential AB FRN 17.5.2081/26	2,249%	17.5.2081	2 500 000,00	81,76	2 050 776,04	0,79 %
Aktia FRN 15.5.2024	3,823%	15.5.2024	2 500 000,00	99,81	2 507 537,36	0,97 %
Aktia FRN 26.05.2026	3,875%	26.5.2026	500 000,00	87,00	436 857,88	0,17 %
Bank of Ireland Group FRN 11.08.2031	1,375%	11.8.2031	2 000 000,00	86,84	1 761 200,18	0,68 %

Ålandsbanken Euro Bond

SIIJOITUKSET 30.6.2023

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
BNP Paribas FRN 30.05.2028	0,5 %	30.5.2028	1 500 000,00	85,81	1 287 851,69	0,5 %
Bonum Pankki FRN 05.04.2025	4,453%	5.4.2025	2 000 000,00	97,83	1 977 835,44	0,76 %
Citycon FRN 22.02.2025	4,496%	22.2.2025	3 000 000,00	64,24	1 974 491,56	0,76 %
Danske Bank FRN 12.01.2027	4,0 %	12.1.2027	4 000 000,00	98,53	4 016 226,86	1,55 %
DNB Bank FRN 16.02.2027	3,625%	16.2.2027	1 500 000,00	97,93	1 488 926,06	0,58 %
European Energy FRN 08.09.2026	9,226%	8.9.2026	1 000 000,00	99,50	1 000 638,11	0,39 %
European Energy FRN 16.09.2025	7,272%	16.9.2025	2 000 000,00	96,00	1 925 656,00	0,74 %
Finnair Oyj 10,25% 03.09.2023	10,25 %	3.9.2023	4 000 000,00	96,39	3 885 920,85	1,5 %
Finnfund FRN 24.10.2025	4,862%	24.10.2025	1 000 000,00	100,29	1 011 898,72	0,39 %
Ford Motor Credit FRN 15.11.23	4,053%	15.11.2023	500 000,00	99,89	502 029,18	0,19 %
Jyske Bank A/S 0,375% 15.10.2025	0,375%	15.10.2025	1 750 000,00	94,60	1 660 168,15	0,64 %
Jyske Bank FRN 28.01.2031	1,25 %	28.1.2031	3 000 000,00	86,97	2 624 855,69	1,01 %
LokalTapiola Finance FRN 03.06.2024	4,862%	6.3.2024	3 800 000,00	99,77	3 803 900,28	1,47 %
LokalTapiola Mutual Life 23.11.2043/23	3,5 %	23.11.2043	4 000 000,00	98,75	4 034 190,56	1,56 %
Luminor Bank FRN 23.09.2026	0,539%	23.9.2026	2 500 000,00	87,49	2 197 480,64	0,85 %
Mowi ASA FRN 31.01.2025	4,842%	31.1.2025	700 000,00	100,27	707 792,56	0,27 %
Nordea FRN 18.08.2031	0,625%	18.8.2031	3 500 000,00	87,30	3 074 327,20	1,19 %
Oma Säästöpankki FRN 19.05.2025	4,088%	19.5.2025	2 000 000,00	97,47	1 958 958,67	0,76 %
Op Bank FRN 09.06.2030	1,625%	9.6.2030	3 500 000,00	92,08	3 226 049,30	1,25 %
Orano SA 3,375% 23.4.2026	3,375%	23.4.2026	1 600 000,00	97,36	1 567 707,24	0,61 %
Saxo Bank FRN 03.07.2029	5,5 %	3.7.2029	2 000 000,00	95,75	2 024 095,89	0,78 %
Smakraft FRN 02.11.2023	5,15 %	2.11.2023	3 400 000,00	99,50	3 411 696,94	1,32 %
Sunborn Finance Oy FRN 9.2.2024/21	8,13 %	9.2.2024	1 000 000,00	89,00	901 743,33	0,35 %
Swedbank FRN 23.08.2032	3,625%	23.8.2032	2 500 000,00	91,48	2 364 174,05	0,91 %
Svenska Handelsbanken AB FRN 05.03.2029	1,625%	5.3.2029	4 000 000,00	97,16	3 907 179,93	1,51 %
Telia Company FRN 21.12.2082	4,625%	21.12.2082	2 000 000,00	96,82	2 007 815,75	0,78 %
Vattenfall FRN 18.04.2024	3,675%	18.4.2024	1 500 000,00	100,19	1 514 029,81	0,58 %
WFC 1,338% FRN 04.05.2025	1,338%	4.5.2025	1 500 000,00	97,18	1 460 896,07	0,56 %
Volkswagen Intl Fin Nv FRN 27.06.2024	3,375%	27.6.2024	1 500 000,00	96,42	1 446 647,85	0,56 %
YIT FRN 31.03.2024	6,115%	31.3.2024	1 000 000,00	91,00	910 000,00	0,35 %
					70 631 555,84	27,28%

Arvopaperit yhteensä	248 532 597,30	96,04%
Kassa ja muut varat	10 376 174,45	3,96%
Rahaston arvo	258 908 771,75	100,00%

Ålandsbanken Euro High Yield

EUROOPPALAINEN HIGH YIELD -KORKORAHASTO

Rahaston tavoitteena on saavuttaa hyvä arvonkehitys pitkällä aika-välillä hyödyntämällä High Yield -yrityslainamarkkinoiden tarjoamia korkeampia tuottomahdollisuuksia. Rahaston varat sijoitetaan vali-koidusti High Yield -luokiteltuihin yrityslainoihin pohjoismaalaisella painolla. Rahasto sijoittaa ainoastaan euromääräisiin yrityslainoihin ja noudattaa salkunhoidossaan aktiivista indeksistä poikkeavaa stra-tegiaa, jonka perustana ovat toimialavalinnat sekä obligaatioiden harkittu valinta.

Vuoden 2023 ensimmäinen vuosipuoli oli rahastolle positiivinen. Markkinoihin on koko alkuvuoden vaikuttanut kaksi merkittävää voimaa: inflaatio sekä odotukset talouskasvun kestävyystestä. Inflaatioluvut näyttävät nyt laskevan miltei yhtä nopeasti kuin viime vuonna nousivat. Keskuspankkien tämänkertainen koronnostosityki on saavuttamassa huippunsa. Odotukset kehittyneiden valtioiden talouskasvusta on jäämässä hitaaksi, joskin varsinainen taantuma tullaan todennäköisesti välttämään. High Yield -markkinoilla tuot-tosuhde riskittömään korkoon samalla duraatiolla on historiassa ollut vain kolme kertaa näin hyvä. Yritysten tulokset ovat olleet odotuksiin nähden hyviä ja luottovastuutapahtumien määrä High Yield -yrityksillä on jäänyt matalaksi. Tämänhetkiset odotetut tuotot rahastossa ovat historiallisesti erittäin korkealla tasolla.

Mitään erityisiä idiosynkraattisia riskejä ei rahastossa katsanto-kauden aikana ollut, vaan arvonkehitys oli tasaista. Kiinteistösektoriin painoon kiinnitettiin tarkkaa huomiota ja se pidettiin kohtuullisen alhaisena vaikkakin kyseessä oleva sektori on selvästi suurin lai-nojen liikkeeseenlaskija pohjoismaissa. Rahaston korkoriskiä ja duraatiota pidettiin huomattavasti markkinoiden keskimääräistä alempana. Rahaston keskimääräisessä luottoluokituksessa ei alku-vuoden aikana tapahtunut muutoksia, vaan se pidettiin samana, tasolla BB. Vaihtuvakorkoisten lainojen osuutta rahastossa kas-vatettiin jonkin verran. Pääsääntöisesti rahasto teki uudet sijoituks-ensa uusemissioiden kautta. Kaupankäyntiaktiivisuus pidetään mahdollisimman alhaisena turhien kulujen välttämiseksi. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia sijoitustoiminnassaan.

Perustiedot	
Rahastotyyppi	Eurooppalainen High Yield -korkorahsto
Vertailuindeksi	Merrill Lynch Euro High Yield Constrained
Aloituspäivä	1.12.2005
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,00 %/v
Merkintäpalkkio	0%
Lunastuspalkkio	0%
Minimisijoitus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI35 6601 0001 0155 02
Salkunhoitaja	Jyri Suonpää
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008809892 (B), FI4000087895 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www. rahastoraportti.fi

Tunnusluvut	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	3,24%	4,49%
Sharpen mittari	1,19	
Tracking error	2,31%	
Kiertonopeus	-0,02 krt/v.	
Total Expense Ratio (TER)	1,01%	
Luottoluokitus	BB	
Korkoriski (DTS)**	14,00%	
Duraatio	2,61 år	
Modifioitu duraatio	2,16%	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	92,11%	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	7,89%	

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Korkoriski ilmaisee prosenttiosuutena rahaston arvosta, kuinka suurta arvon aleneminen on, jos rahaston sijoitusten ja valtionobligaatioiden korkoero tuplaantuu.

Ålandsbanken Euro High Yield

SIIJOITUKSET 30.6.2023

10 suurinta omistusta	%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	2,80%
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	1,86%
Stockmann 0,1% 05.07.2026	1,55%
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	1,49%
Telefonab LM Ericsson 1,125% 08.02.2027	1,45%
Nortal AS 4,75 % 28.5.2024	1,42%
Smakraft FRN 02.11.2023	1,37%
Nordea Bank AB 3,5% 12.03.2049	1,29%
Kongsberg Act Systems 5,0% 15.7.2025	1,18%
Sixt SE 5,125% 09.10.2027	1,12%

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	58,95
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat	33,18
Osakkeet, ETF-rahastot	3,26
Muut vaihtuvakorkoiset joukkovelkakirjat	1,39
Valtionobligaatiot	0,47
Kassa ja muut varat	2,75

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,32	0,53
Vuoden alusta	2,99	4,36
3 vuotta, p.a.	1,61	1,09
5 vuotta, p.a.	-0,08	1,36
10 vuotta, p.a.	2,43	3,43
Aloituspäivästä, p.a.	4,51	5,51

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus ja kiinteistöt	26,84
Teollisuustuotteet ja -palvelut	20,88
Kulutustavarat ja -palvelut	19,11
IT	6,24
Tietoliikennepalvelut	5,93
Energia	5,16
Infrastruktuuri	4,02
Perusteollisuus	3,88
Päivittäistavarat	2,51
Terveystuotteet	1,94
Kassa ja muut	3,49

Luottoluokitusjakauma	%
AAA	0,00
AA	0,00
A	0,50
BBB	18,31
BB	35,81
B	13,84
CCC tai matalampi	0,00
NR (not rated)	29,18
Kassa	2,36

Rahaston muut tiedot	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Rahaston arvo, EUR	182 864 744,33	133 999 893,43	163 861 927,95
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	43,41	41,23	46,43
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	395,05	373,92	419,85
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	4 212 618,5870	3 250 353,7506	3 529 132,3297
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	429 888,1026	364 230,7567	378 391,8339
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	4 216	3 980	3 881
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00%	0,00%	0,00%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR	1 649 966,42	1 618 478,61	1 532 137,56
Säilytyspalkkio, EUR	33 672,71	33 030,17	31 268,18

Ålandsbanken Euro High Yield

SIJOITUKSET 30.6.2023

Pörssilistatut arvopaperit						
Osakkeet/ETF-rahastot						
			Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
iShares Euro High Yield Corporate Bond			56 300,00	90,91	5 118 233,00	2,80%
SRV Yhtiöt			225 000,00	3,77	848 250,00	0,46%
					5 966 483,00	3,26%
Pörssilistaamattomat arvopaperit						
Valtionobligaatiot						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Republic Of Albania 3,5% 23.11.2031	3,500 %	23.11.2031	1 000 000,00	83,19	852 930,08	0,47%
					852 930,08	0,47%
Yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	2,125 %	7.10.2024	3 510 000,00	95,58	3 409 214,92	1,86%
Stockmann 0,1% 05.07.2026	0,100 %	5.7.2026	3 447 588,00	82,00	2 828 698,07	1,55%
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	2,750 %	29.1.2024	2 800 000,00	96,00	2 720 083,33	1,49%
Telefonab LM Ericsson 1,125% 08.02.2027	1,125 %	8.2.2027	3 000 000,00	88,14	2 657 352,22	1,45%
Nortal AS 4,75 % 28.5.2024	4,750 %	28.5.2024	2 608 000,00	99,25	2 599 451,56	1,42%
Nordea Bank AB 3,5% 12.03.2049	3,500 %	12.3.2049	2 500 000,00	92,99	2 350 931,77	1,29%
Kongsberg Act Systems 5,0% 15.7.2025	5,000 %	15.7.2025	2 181 818,18	96,42	2 153 804,83	1,18%
Sixt SE 5,125% 09.10.2027	5,125 %	9.10.2027	2 000 000,00	102,47	2 055 274,96	1,12%
Rolls-Royce 1,625% 09.05.2028	1,625 %	9.5.2028	2 373 000,00	84,35	2 007 158,39	1,10%
Huhtamäki Oyj 4,25% 09.06.2027	4,250 %	9.6.2027	2 000 000,00	98,38	1 972 460,99	1,08%
Samsonite Finco Sarl Reg 3,5 % 15.5.2026	3,500 %	15.5.2026	2 000 000,00	96,28	1 934 321,84	1,06%
Finnair 4,25% 19.05.2025	4,250 %	19.5.2025	2 000 000,00	93,32	1 876 065,48	1,03%
Renault SA 2,375% 25.05.2026	2,375 %	25.5.2026	2 000 000,00	92,50	1 854 639,35	1,01%
Tornator 1,25% 14.10.2026	1,250 %	14.10.2026	2 000 000,00	90,12	1 820 237,23	1,00%
Verisure Holding AB 3,25% 15.02.2027	3,250 %	15.2.2027	2 000 000,00	88,89	1 802 102,84	0,99%
Teollisuuden Voima 1,375% 23.06.2028	1,375 %	23.6.2028	2 000 000,00	85,71	1 714 769,40	0,94%
GN Store Nord 0,875% 25.11.2024	0,875 %	25.11.2024	1 800 000,00	92,80	1 679 724,10	0,92%
Volkswagen Intl Fin 3,875% 17.06.2029	3,875 %	17.6.2029	2 000 000,00	83,82	1 679 220,25	0,92%
Orano SA 2,75% 08.03.28	2,750 %	8.3.2028	1 800 000,00	92,00	1 671 502,88	0,91%
Rekeep SPA 7,25% 01.02.2026	7,250 %	1.2.2026	1 675 000,00	93,70	1 619 760,13	0,89%
VZ Secured Financing 3,5% 15.01.2032	3,500 %	15.1.2032	2 000 000,00	76,96	1 571 304,13	0,86%
Nassa Topco AS 2,875% 06.04.2024	2,875 %	6.4.2024	1 550 000,00	97,77	1 535 894,99	0,84%
Dometic Group 3 % 13.09.2023	3,000 %	13.9.2023	1 450 000,00	99,38	1 475 589,37	0,81%
LeasePlan Corporation 7,375% 29.05.2024	7,375 %	29.5.2024	1 500 000,00	98,02	1 479 932,06	0,81%
Ahlström-Munksjö 3,625% 04.02.2028	3,625 %	4.2.2028	1 745 000,00	82,85	1 461 066,21	0,80%
NH Hotel Group 4% 02.07.2026	4,000 %	2.7.2026	1 500 000,00	95,45	1 461 425,82	0,80%
Stena 3,75 % 01.02.2025	3,750 %	1.2.2025	1 500 000,00	96,55	1 471 506,73	0,80%
Harley Davidson 0,9% 19.11.2024	0,900 %	19.11.2024	1 500 000,00	95,26	1 437 169,51	0,79%
Nokia Oyj 2 % 11.3.2026	2,000 %	11.3.2026	1 500 000,00	93,99	1 418 750,61	0,78%
Eircom Finance DAC 3,5 % 15.5.2026	3,500 %	15.5.2026	1 500 000,00	93,31	1 406 219,60	0,77%
Elis SA 1% 03.04.2025	1,000 %	4.3.2025	1 500 000,00	93,78	1 410 261,24	0,77%
Y Foundation 1,625% 04.10.2026	1,625 %	4.10.2026	1 600 000,00	79,49	1 290 969,64	0,71%
Benteler 9.375% 15.05.2028	9,375 %	15.5.2028	1 250 000,00	101,17	1 279 421,70	0,70%
Dometic Group 2% 29.09.2028	2,000 %	29.9.2028	1 500 000,00	80,41	1 228 729,92	0,67%
Intrum AB 9,25% 15.03.2028	9,250 %	15.3.2028	1 400 000,00	84,81	1 225 273,44	0,67%

Ålandsbanken Euro High Yield

SIJOITUKSET 30.6.2023

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Hapag-Lloyd 2,5% 15.04.2028	2,500 %	15.4.2028	1 250 000,00	90,87	1 142 420,41	0,62%
SATO Oyj 1,375% 24.02.2028	1,375 %	24.2.2028	1 500 000,00	75,51	1 139 728,27	0,62%
Paprec 3,5% 01.07.2028	3,500 %	1.3.2028	1 250 000,00	88,56	1 121 453,37	0,61%
Gruenenthal 6,75% 15.05.2030	6,750 %	15.5.2030	1 000 000,00	102,17	1 033 865,98	0,57%
Nexans 5,5% 05.04.2028	5,500 %	5.4.2028	1 000 000,00	102,82	1 041 139,12	0,57%
Tereos Finance Groupe SA 7,5% 30.10.2025	7,500 %	30.10.2025	1 000 000,00	102,32	1 035 291,99	0,57%
Crown European Holdings 5% 15.05.2028	5,000 %	15.5.2028	1 000 000,00	100,98	1 015 650,67	0,56%
Eramet 5,875% 21.05.2025	5,875 %	21.5.2025	1 000 000,00	101,55	1 021 905,54	0,56%
Ford Motor Credit 4,867% 03.08.2027	4,867 %	3.8.2027	1 000 000,00	98,15	999 816,34	0,55%
Ford Motor Credit 3,25% 15.09.2025	3,250 %	15.9.2025	1 000 000,00	95,98	985 447,39	0,54%
Loxam SAS 3,25% 14.01.2025	3,250 %	14.1.2025	1 000 000,00	97,71	986 564,92	0,54%
Netflix Inc 3,625% 15.05.2027	3,625 %	15.5.2027	1 000 000,00	97,63	980 863,09	0,54%
Softbank Group Corp 2,125% 06.07.2024	2,125 %	6.7.2024	1 000 000,00	96,83	978 578,08	0,54%
TDC Net 5,056% 31.05.2028	5,056 %	31.5.2028	1 000 000,00	98,07	984 852,36	0,54%
Air France 3,875% 01.07.2026	3,875 %	1.7.2026	1 000 000,00	93,60	974 668,38	0,53%
Getlink SE 3,5% 30.10.2025	3,500 %	30.10.2025	1 000 000,00	97,62	976 181,21	0,53%
Volvo Car AB 4,25% 31.05.2028	4,250 %	31.5.2028	1 000 000,00	95,86	962 083,36	0,53%
Cargotec Oyj 1,25% 23.01.2025	1,250 %	23.1.2025	1 000 000,00	93,93	944 664,28	0,52%
Levi Strauss & Co 3,375% 15.03.2027	3,375 %	15.3.2027	1 000 000,00	94,82	958 038,59	0,52%
Pohjolan Voima 1,25% 20.01.2025	1,250 %	20.1.2025	1 000 000,00	94,70	952 486,62	0,52%
SRV YHTIOT OYJ 4,875%	4,875 %	27.3.2025	1 816 500,00	52,50	953 662,50	0,52%
Webuild 3,875% 28.07.2026	3,875 %	28.7.2026	1 000 000,00	91,92	955 000,56	0,52%
Landsbankinn 0,75% 25.05.2026	0,750 %	25.5.2026	1 100 000,00	85,07	936 599,11	0,51%
Mandatum Life Ins 1,875 % 04.10.2024/-49	1,875 %	4.10.2049	1 000 000,00	92,52	939 002,39	0,51%
Softbank Group Corp 5,0% 15.04.2028	5,000 %	15.4.2028	1 000 000,00	92,78	938 256,12	0,51%
Teollisuuden Voima 2,625% 31.03.2027	2,625 %	31.3.2027	1 000 000,00	93,34	939 972,65	0,51%
Vattenfall VAR 19.03.2077/27	3,000 %	19.3.2077	1 000 000,00	91,63	924 787,00	0,51%
Deutsche Lufthansa 2,875% 16.05.2027	2,875 %	16.5.2027	1 000 000,00	91,88	922 294,52	0,50%
PHM Group Holding 4,75% 18.06.2026	4,750 %	18.6.2026	1 000 000,00	91,64	917 861,02	0,50%
Volvo Car AB 2,5% 07.10.2027	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	90,40	922 170,78	0,50%
VR-Group 2,375% 30.05.2029	2,375 %	30.5.2029	1 000 000,00	91,16	913 654,51	0,50%
Cargotec Oyj 1,625% 23.09.2026	1,625 %	23.9.2026	1 000 000,00	88,84	900 914,54	0,49%
ZF Finance 2,75% 25.05.2027	2,750 %	25.5.2027	1 000 000,00	88,97	892 406,45	0,49%
Arion Banki HF 0,375% 14.07.2025	0,375 %	14.7.2025	1 000 000,00	87,69	880 479,86	0,48%
Rexel 2,125% 15.06.2028	2,125 %	15.6.2028	1 000 000,00	88,05	881 415,86	0,48%
Verisure Midholding AB 5,25% 15.02.2029	5,250 %	15.2.2029	1 000 000,00	86,53	884 953,55	0,48%
Caisse Nat Reass 0,75% 07.07.2028	0,750 %	7.7.2028	1 000 000,00	82,13	828 644,23	0,45%
HKScan Oyj 5 % 24.03.2025	5,000 %	24.3.2025	1 000 000,00	81,00	823 333,33	0,45%
Intrum AB 4,875% 15.08.2025	4,875 %	15.8.2025	900 000,00	82,93	751 895,30	0,41%
Citycon Treasury 1,625% 12.03.2028	1,625 %	12.3.2028	1 000 000,00	72,96	734 444,36	0,40%
Jyske Bank A/S FRN 21.09.2027/perp.	4,750 %	21.9.2027	800 000,00	87,45	710 078,89	0,39%
Syngenta Finance 1,25% 10.09.2027	1,250 %	10.9.2027	800 000,00	86,89	703 166,76	0,38%
SRV Yhtiöt Oyj 6,875% 23.03.2021	4,875 %	23.3.2025	1 180 200,00	52,50	619 605,00	0,34%
Elis SA 4,125% 24.05.2027	4,125 %	24.5.2027	600 000,00	98,43	593 065,09	0,32%
Suominen Oyj 1,5% 11.06.2027	1,500 %	11.6.2027	700 000,00	80,33	562 841,81	0,31%
Stena International 7,25% 15.02.2028	7,250 %	15.2.2028	500 000,00	102,16	524 804,54	0,29%
Ineos Finance PLC 6,625% 15.05.2028	6,625 %	15.5.2028	500 000,00	98,40	504 340,53	0,28%
ZF Finance 5,75% 03.08.2026	5,750 %	3.8.2026	500 000,00	100,41	513 606,26	0,28%
San Marino 6,5% 19.01.2027	6,500 %	19.1.2027	500 000,00	99,58	501 649,82	0,27%
Drax Finco 2,625% 01.11.2025	2,625 %	1.11.2025	500 000,00	95,12	477 736,82	0,26%
Julius Baer Group 6,625% 15.08.2029/AT1	6,625 %	15.8.2029	500 000,00	86,63	445 393,42	0,24%
			107 794 027,06	58,95%		

Ålandsbanken Euro High Yield

SIIJOITUKSET 30.6.2023

Vaihtuvakorkoiset yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Smakraft FRN 02.11.2023	5,150 %	2.11.2023	2 500 000,00	99,50	2 508 600,69	1,37%
Telia Company FRN 21.12.2082	4,625 %	21.12.2082	2 000 000,00	96,82	2 007 815,75	1,10%
YIT FRN 31.03.2026	5,750 %	31.3.2026	2 500 000,00	78,00	1 985 839,04	1,09%
Citycon FRN 22.02.2025	4,496 %	22.2.2025	3 000 000,00	64,24	1 974 491,56	1,08%
Bewi FRN 03.09.2026	6,612 %	3.9.2026	2 000 000,00	97,50	1 959 183,33	1,07%
Oma Säästöpankki FRN 19.05.2025	4,088 %	19.5.2025	2 000 000,00	97,47	1 958 958,67	1,07%
European Energy FRN 16.09.2025	7,272 %	16.9.2025	2 000 000,00	96,00	1 925 656,00	1,05%
Abertis Finance 3,248% 24.11.2025	3,248 %	24.11.2025	2 000 000,00	89,84	1 819 127,37	0,99%
Orsted 1,75% 09.12.3019	1,750 %	9.12.2027	2 000 000,00	85,00	1 719 465,75	0,94%
Banco Santander FRN 4,375% 14.01.2026	4,375 %	14.1.2026	2 000 000,00	83,84	1 695 240,10	0,93%
Sunborn Gibraltar FRN 05.09.2022	8,462 %	5.3.2024	1 800 000,00	92,75	1 680 077,50	0,92%
Global Agrajes S.L. 22/12/25	9,587 %	22.12.2025	1 600 000,00	102,00	1 635 408,71	0,89%
Sanoma 8% 16.03.2026/Perp	8,000 %	16.3.2026	1 500 000,00	101,00	1 549 849,32	0,85%
Jyske Bank FRN 04.12.2028	3,625 %	4.6.2029	2 015 000,00	76,13	1 539 099,25	0,84%
B2 Holding ASA FRN 28.5.2024	9,807 %	28.5.2024	1 500 000,00	99,88	1 510 792,37	0,83%
Luminor Bank 7,75% 08.06.2027	7,750 %	8.6.2027	1 500 000,00	100,91	1 520 599,91	0,83%
NatWest Group 5,763% 28.02.2034/29	5,763 %	28.2.2034	1 500 000,00	98,87	1 511 938,37	0,83%
Danske Bank FRN 21.06.2029	2,500 %	21.6.2029	1 500 000,00	96,49	1 448 231,87	0,79%
Unicredit FRN 03.12.2027	4,450 %	3.12.2027	1 750 000,00	78,52	1 379 362,47	0,75%
Tennet FRN 22.07.2049	2,374 %	22.7.2025	1 300 000,00	94,05	1 243 920,33	0,68%
B2 Holding ASA FRN 22.09.2026	10,487 %	22.9.2026	1 250 000,00	97,75	1 224 788,06	0,67%
Piraeus Bank FRN 03.11.2027	3,875 %	3.11.2027	1 250 000,00	92,02	1 181 972,72	0,65%
Loxam SAS 4,5% 15.4.2027	4,500 %	15.4.2027	1 250 000,00	89,07	1 115 778,84	0,61%
Mowi ASA FRN 31.01.2025	4,842 %	31.1.2025	1 100 000,00	100,27	1 112 245,45	0,61%
Hoist Finance FRN 07.06.2023	8,000 %	1.9.2023	1 000 000,00	98,00	1 046 444,44	0,57%
Energias de Portugal 1,875% 14.9.2029/82	1,875 %	14.9.2029	1 300 000,00	77,01	1 020 380,65	0,56%
Red Electrica Corp FRN 07.05.2028	4,625 %	7.5.2028	1 000 000,00	98,22	1 000 312,43	0,55%
Encore Capital Group FRN 15.01.2028	7,427 %	15.1.2028	1 000 000,00	96,74	983 118,01	0,54%
Sunborn Finance Oy FRN 9.2.2024/21	8,130 %	9.2.2024	1 100 000,00	89,00	991 917,67	0,54%
LR Global Holding FRN 03.02.2025	10,733 %	3.2.2025	1 000 000,00	96,00	968 944,17	0,53%
AAT&T Inc FRN 01.05.2025	2,875 %	1.5.2025	1 000 000,00	92,24	927 102,57	0,51%
Bayer AG 2,375% 12.05.2025/79	2,375 %	12.5.2025	1 000 000,00	92,90	932 214,45	0,51%
Eurofins Scientific FRN 13.11.2025	3,250 %	13.11.2025	1 000 000,00	91,90	939 403,59	0,51%
KBC Group NV FRN 24.10.2049	4,250 %	24.10.2049	1 000 000,00	86,16	869 408,44	0,48%
Telia Company FRN 30.06.2028/83	2,750 %	30.6.2028	1 000 000,00	88,20	881 950,59	0,48%
Aktia Livförsäkring FRN 26.11.2031	3,000 %	26.11.2031	1 000 000,00	84,29	860 663,42	0,47%
DE Volksbank FRN 15.12.2027	7,000 %	15.12.2027	1 000 000,00	83,09	833 786,80	0,46%
Rabobank FRN 29.06.2029	4,875 %	29.6.2029	1 000 000,00	83,89	839 063,41	0,46%
Electricite de France FRN 01.12.2027	2,625 %	1.12.2027	1 000 000,00	80,75	809 585,62	0,44%
Fiven FRN 21.06.2024	10,401 %	21.6.2024	800 000,00	100,25	804 080,20	0,44%
Transcom Holding FRN 15.12.2026	8,776 %	15.12.2026	800 000,00	99,80	801 316,62	0,44%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN 15.02.2025	2,624 %	15.2.2025	4 000 000,00	19,26	787 972,66	0,43%
Scatec FRN 08.19.2025	5,888 %	19.8.2025	800 000,00	93,46	753 153,49	0,41%
Koninklijke KPN FRN 21.09.2027	6,000 %	21.9.2027	700 000,00	101,26	730 827,81	0,40%
Assemblin FRN 05.07.2029	0,000 %	5.7.2029	700 000,00	96,95	678 668,01	0,37%
Saxo Bank FRN 03.07.2029	5,500 %	3.7.2029	500 000,00	95,75	506 023,97	0,28%
European Energy FRN 08.09.2026	9,226 %	8.9.2026	500 000,00	99,50	500 319,06	0,27%
Oriflame Investment FRN 04.05.2026	7,573 %	4.5.2026	1 000 000,00	46,50	474 544,05	0,26%
Banco Santander FRN 15.12.2024	1,000 %	15.12.2024	500 000,00	90,02	450 297,09	0,25%
Deutsche Bank AG 4,5% 30.11.2026/AT1	4,500 %	30.11.2026	600 000,00	70,80	429 321,92	0,23%
Finnair Oyj 10,25% 03.09.2023	10,250 %	3.9.2023	400 000,00	96,39	388 592,09	0,21%
Samhällsbyggnadsbo.FRN 2,625% 01.01.2049	2,625 %	1.1.2049	1 300 000,00	19,16	259 143,37	0,14%
					60 677 000,03	33,18%

Ålandsbanken Euro High Yield

SIIJOITUKSET 30.6.2023

Muut joukkovelkakirjat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Foxway FRN 12.07.2028	0,0 %	12.7.2028	1600000	99,77	1 596 324,35	0,87 %
LIBERTY MUTUAL 3,625% 23.05.2024/2059	3,625%	23.5.2059	1000000	94,91	952 890,83	0,52 %
					2 549 215,18	1,39%
Arvopaperit yhteensä					177 839 655,35	97,25%
Kassa ja muut varat					5 025 088,98	2,75%
Rahaston arvo					182 864 744,33	100,00%

Ålandsbanken Eurooppa Osake

EUROOPPALAINEN OSAKERAHASTO

Ålandsbanken Eurooppa Osake on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa kohtuullisesti arvostettuihin laatuyrityksiin eli yrityksiin, joilla on hyväksi havaittu liiketoimintamalli, hyvä kannattavuus, vakaa tase ja vahva kassavirta. Rahaston varat on normaalissa markkinatilanteessa täysin sijoitettu ja hajautettu laajalti eri toimialoille.

Vuoden 2023 alkupuoliskolle oli ominaista Euroopan pörssien nousu suhdannehuolien heikkenemisen ja vahvojen neljännesvuosikatsausten myötä. Vaikka markkinoilla pelättiin taantumaa korkojen jyrkän nousun seurauksena, monet yritykset raportoivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä odotettua paremmasta tilauskertymästä, hyvästä myynnin kasvusta ja suuremmista marginaaleista. Ålandsbanken Eurooppa Osake kehittyi hieman vertailuindeksiään heikommin vuoden 2023 alkupuoliskolla. Olemme tyytyväisiä, että rahasto saavutti keväällä Morningstarin luokituksessa kolmen vuoden tuottohistorialla 5 tähteä ja tähtäämme viiden vuoden tuottohistorialla 4 tähteen.

Rahastolla on ollut suhteellisen varovainen sijoitusstrategia, joskin sillä on ylipaino syklisillä aloilla, kuten teollisuudessa, tietotekniikassa ja syklisissä kulutustavaroissa, joissa olemme panostaneet maailman johtaviin, vakaisiin laatuyhtiöihin, joiden uskomme selviytyvän paremmin mahdollisesta laskusuhdanteesta. Olemme päättäneet olla toimimatta liian defensiivisesti esimerkiksi ylipainottamalla lääkkeitä, päivittäistavaroita ja tietoliikennepalveluita, koska näkemyksemme mukaan suuri osa taantumaa koskevista huolista oli hinnoiteltu jo viime syksynä, kuitenkin sillä varauksella, että joitakin uhkia on yhä olemassa. Ennen kaikkea ylipainolla IT-alalla ja teollisuussektorilla oli suurin positiivinen vaikutus tuottoon. IT-alalla omistuksemme Infineonissa, SAP:ssä ja Capgeminiissä sekä teollisuussektorilla Schneiderissa, Siemensissä ja DHL:ssä kehittyivät hyvin. Korkotason pysytellessä korkeana olemme päättäneet säilyttää ylipainon rahoitus-alalla ja alipainon kiinteistösektorilla. Rahoitusalan ylipaino on kuitenkin tuottanut heikoimmin ja haitannut rahaston kehitystä. Varsinkaan positioimme Sammossa ei ole vastannut toiveitamme, emmekä ole sijoittaneet pankkeihin, joilla on painotusta Etelä-Eurooppaan ja Aasiaan, mikä on haitannut kehitystä. Olemme myös alipainottaneet syklisiä kulutustavaroita, koska näkemyksemme mukaan korkojen nousu vaikuttaa kuluttajiin negatiivisesti, kaikkien muiden tekijöiden pysyessä ennallaan. Alipaino syklisissä kulutustavaroissa on ollut toiseksi negatiivisin tuottoon vaikuttanut osatekijä. Rahaston suuremmat omistukset sektorin yrityksissä, LVMH:ssa ja Richemonissa, ovat tuottaneet hyvin, mutta kehitystä on haitannut se, että yritykset, joiden osakkeita emme omista, ovat menestyneet vielä paremmin.

Parhaimmin rahastossa menestyivät Inditex, Infineon ja DHL, heikoimmin taas UPM, Glencore ja Sampo. Sekä Inditexin että Infineonin neljännesvuosikatsausten luvut olivat hyviä ja näkymät positiivisia, eikä edes Infineonin arvostusta voida pitää tiukkana, mikä on tukenut osakekurssin kehitytystä. Myös DHL:n neljännenvuosis-katsaus oli lupaava, ja alhaiset odotukset sekä alhainen arvostus nostivat osaketta. Suhdannehuolet ovat painaneet UPM:ää ja Glencorea; UPM:n tapauksessa sellun hinta on laskenut ja yhtiö on sittemmin antanut tulosvaroituksen, kun taas Glencore on kärsinyt raaka-aineiden hintojen laskusta.

Perustiedot		
Rahastotyyppi	Eurooppalainen osakerahasto	
Vertailuindeksi	MSCI Europe Total Return	
Aloituspäivä	1.6.2001	
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,40 %/v.	
Merkintäpalkkio	0%	
Lunastuspalkkio	0%	
Minimisijointus	50 EUR	
Rahaston tilinumero	ÅAB FI36 6601 0001 0005 46	
Salkunhoitaja	Marcus Lundqvist	
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy	
ISIN-koodit	FI0008805031 (B), FI4000223664 (S)	
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi	

Tunnusluvut	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	14,36%	13,88%
Sharpen mittari	1,21	
Tracking error	2,54%	
Kiertonopeus	0,39 krt/v.	
Synteettinen TER	1,42%	
Active share**	54,37%	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	72,90%	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	27,10%	

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Aktiivisuus ilmaisee prosentteina, kuinka suuri osuus rahaston sijoituksista poikkeaa vertailluindeksin jakaumasta.

Ålandsbanken Eurooppa Osake

SIIJOITUKSET 30.6.2023

10 suurinta omistusta	%
Nestle CHF	4,12
AstraZeneca Plc	3,88
Novo Nordisk B	3,42
ASML Holding NV	3,39
Roche Hldgs Genusscheine Npv	3,35
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	3,30
Allianz Ag	2,87
Siemens EUR	2,56
Sap	2,42
Investor B	2,27

Maajakauma	%
Ranska	22,89
Saksa	14,80
Sveitsi	13,55
Rutosi	11,92
Iso-Britannia	11,18
Alankomaat	8,41
Suomi	7,60
Tanska	3,42
Espanja	2,44
Italia	1,53
Kassa ja muut	2,26

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus ja kiinteistöt	19,12
Teollisuustuotteet ja -palvelut	15,81
Terveystenhoolto	14,01
Kulutustavarat ja -palvelut	11,40
Päivittäistavarat	10,58
IT	9,35
Perusteollisuus	7,69
Energia	5,31
Infrastruktuuri	2,39
Tietoliikennepalvelut	2,08
Kassa ja muut	2,26

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,13	2,40
Vuoden alusta	10,07	16,72
3 vuotta, p.a.	11,84	11,76
5 vuotta, p.a.	6,85	6,62
10 vuotta, p.a.	5,72	7,56
Aloituspäivästä, p.a.	3,65	3,94

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Rahaston muut tiedot	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Rahaston arvo, EUR	104 116 562,82	83 501 789,25	87 243 058,00
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	44,14	37,86	41,11
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	519,65	405,93	416,95
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	1 719 661,19	1 588 226,52	1 578 596,31
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	639 367,17	617 097,98	543 815,78
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	4 622,00	4 224,00	4 138,00
Rahaston kaupankäyntikulut	0,02%	0,04%	0,03%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0%	0%	0%
Hallinnointipalkkio, EUR	1 294 183,77	1 253 053,33	1 045 024,16
Säilytyspalkkio, EUR	24 066,62	27 439,19	22 883,77

Ålandsbanken Eurooppa Osake

SIJOITUKSET 30.6.2023

Pörssilistatut arvopaperit					
Osakkeet					
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Nestle CHF	CHF	38 900,00	107,60	4 284 702,32	4,12%
AstraZeneca Plc	GBP	30 800,00	112,76	4 043 882,96	3,88%
Novo Nordisk B	DKK	24 100,00	1099,40	3 558 454,43	3,42%
ASML Holding NV	EUR	5 324,00	663,00	3 529 812,00	3,39%
Roche Hldgs Genusscheine Npv	CHF	12 440,00	273,50	3 482 863,81	3,35%
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	EUR	3 980,00	863,00	3 434 740,00	3,30%
Allianz Ag	EUR	14 000,00	213,20	2 984 800,00	2,87%
Siemens EUR	EUR	17 500,00	152,54	2 669 450,00	2,56%
Sap	EUR	20 100,00	125,14	2 515 314,00	2,42%
Investor B	SEK	129 000,00	215,65	2 362 735,69	2,27%
Cie Fin Richemont	CHF	15 100,00	151,65	2 344 110,84	2,25%
Nordea Bank ABP	EUR	228 000,00	9,97	2 272 248,00	2,18%
Sampo A	EUR	53 400,00	41,12	2 195 808,00	2,11%
Total SE	EUR	40 900,00	52,55	2 149 295,00	2,06%
Cap Gemini	EUR	12 300,00	173,55	2 134 665,00	2,05%
L'oreal	EUR	4 800,00	427,10	2 050 080,00	1,97%
Schneider Electric	EUR	12 200,00	166,46	2 030 812,00	1,95%
Air Liquide	EUR	12 200,00	164,20	2 003 240,00	1,92%
Axa	EUR	71 600,00	27,03	1 934 990,00	1,86%
Sanofi-Aventis	EUR	19 200,00	98,20	1 885 440,00	1,81%
Essilorluxottica	EUR	10 300,00	172,60	1 777 780,00	1,71%
Diageo	GBP	44 100,00	33,79	1 735 080,28	1,67%
BP Plc	GBP	323 000,00	4,58	1 723 822,53	1,66%
Rheinmetall	EUR	6 800,00	250,80	1 705 440,00	1,64%
BNP Paribas	EUR	29 300,00	57,72	1 691 196,00	1,62%
Shell Plc GBP	GBP	60 554,00	23,43	1 651 639,38	1,59%
Novartis	CHF	17 500,00	90,00	1 612 275,82	1,55%
Enel SPA	EUR	258 000,00	6,17	1 591 344,00	1,53%
Infineon Technologies	EUR	41 000,00	37,79	1 549 185,00	1,49%
Reckitt Benckiser Group	GBP	22 200,00	59,12	1 528 199,99	1,47%
Volvo B	SEK	77 200,00	223,00	1 462 170,88	1,40%
Swedbank A	SEK	92 000,00	181,85	1 420 944,45	1,36%
Unilever PLC EUR	EUR	29 500,00	47,71	1 407 445,00	1,35%
Rio Tinto	GBP	23 400,00	49,86	1 358 367,78	1,30%
Ing Groep N.V. Ordinary Shares	EUR	108 000,00	12,34	1 332 504,00	1,28%
Assa Abloy B	SEK	60 000,00	259,00	1 319 857,31	1,27%
Lloyds Tsb Group	GBP	2 521 000,00	0,44	1 279 536,00	1,23%
Deutsche Post Ag	EUR	28 500,00	44,73	1 274 805,00	1,22%
Deutsche Telekom Ag	EUR	61 500,00	19,98	1 228 524,00	1,18%
Glencore International PLC	GBP	231 909,00	4,45	1 200 278,87	1,15%
Kone B	EUR	24 900,00	47,83	1 190 967,00	1,14%
Aviva	GBP	255 000,00	3,95	1 173 410,34	1,13%
Metso Oyj	EUR	104 000,00	11,05	1 148 680,00	1,10%
UPM-Kymmene	EUR	41 000,00	27,27	1 118 070,00	1,07%
Ashtead Group	GBP	16 300,00	54,44	1 033 233,59	0,99%
Sika Ag	CHF	3 900,00	255,70	1 020 831,63	0,98%
Michelin B	EUR	37 000,00	27,06	1 001 220,00	0,96%
Industria Diseno Textil	EUR	28 000,00	35,46	992 880,00	0,95%
Orange SA	EUR	88 000,00	10,70	941 776,00	0,90%
Acciones Iberdrola	EUR	75 216,00	11,95	898 831,20	0,86%
Airbus SE	EUR	6 300,00	132,36	833 868,00	0,80%
Givaudan	CHF	273,00	2965,00	828 602,28	0,80%

Ålandsbanken Eurooppa Osake

SIJOITUKSET 30.6.2023

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Kering SA	EUR	1 600,00	505,60	808 960,00	0,78%
Sandvik	SEK	38 000,00	210,20	678 410,06	0,65%
Banco Santander SA	EUR	195 075,00	3,39	660 328,88	0,63%
Atlas Copco B	SEK	54 000,00	134,25	615 721,08	0,59%
HSBC Holding	GBP	84 000,00	6,22	608 069,12	0,58%
Geberit Ag	CHF	1 090,00	468,10	522 304,68	0,50%
New Wave B	SEK	65 000,00	94,84	523 577,37	0,50%
Mercedes-Benz Group Ag	EUR	6 800,00	73,67	500 956,00	0,48%
Basf Ag	EUR	11 100,00	44,47	493 617,00	0,47%
Volkswagen Ag Non Vtg Pref Npv	EUR	4 000,00	122,94	491 760,00	0,47%
Arvopaperit yhteensä				101 803 914,57	97,74%
Kassa ja muut varat				2 312 648,25	2,26%
Rahaston arvo				104 116 562,82	100,00%

Ålandsbanken Maailma Osake

GLOBAALI OSAKERAHASTO

Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahaston tuotto oli 7,97 % (brutto ennen kuluja) ajanjaksolla 1.1.2023-30.6.2023, vertailukohtana MSCI ACWI Net -indeksi, 11,45 %:n tuotto, molemmat euroissa.

Heikon suhteellisen tuoton syynä ei ole tahaton riskinotto, erityisesti arvon ja kasvun suhteen, tai sijoitustyylistä johtuvat riskit. Kaiken kaikkiaan näiden kaltaiset riskit vaikuttivat hieman negatiivisesti, mutta näyttää siltä, että riskienhallintamme toimi suurelta osin tarkoituksenmukaisesti.

Viimeaikainen alisuoriutuminen on pääasiassa seurausta huonosta osakevalinnasta.

Suhteelliseen suorituskyyyn negatiivisimmin vaikuttaneet viisi tekijää olivat: Charles Schwab (Asiakkaat siirsivät varoja alaisemman tuoton pankkitalletuksista korkeamman tuoton rahamarkkinarahastoihin. Suljimme positiomme Charles Schwabissa vuoden 2023 toisella neljänneksellä), United Health Group (alisuoriutui aiemmin tänä vuonna, kun sijoittajat hakivat tuottoa defensiivisemmistä osakkeista, jotka olivat kehittyneet hyvin viime vuonna), AIA (alisuoriutui Kiinan talouteen liittyvien huolenaiheiden vuoksi, jotka saattavat hidastaa myynnin kasvua alueella), Estée Lauder (heikentyi korjattuaan loppuvuoden näkymiään alaspäin Aasian ja matkailualan vähittäismarkkinoiden olennaisesti hitaamman elpymisen vuoksi).

Myös rahoitusalan osakevalinta heikensi suhteellista suorituskyyä, sillä keskityimme liikaa luottoriskeihin mahdollisen taantuman uhan vuoksi ja havaitsimme vasta myöhemmin, kuinka sosiaalinen media ja verkkopankkitoiminta ovat kasvattaneet talletusriskejä.

Suhteellinen suorituskyykymme on viime aikoina kuitenkin kärsinyt myös siitä, ettemme ole omistaneet indeksiin sisältyviä vahvasti kehittyneitä osakkeita (erityisesti Apple, Tesla ja Meta).

Mielestämme markkinat ovat epävarmuuden ja korkojen nousun seurauksena muuttuneet lyhytnäköisemmiksi. Diskonttauskorkojen nousulla on suhteettoman suuri negatiivinen vaikutus pitkän aikavälin kehitykseen lyhytaikaiseen verrattuna. Tämä on haaste sijoittajille, joiden strategia perustuu pitkäaikaiseen omistajuuteen. Ehdollista velkaa luovat yritykset hyötyvät ja ehdollisia varoja omistavat yritykset kärsivät korkeammista diskonttauskoroista, jotka pienentävät näiden rahoituksen ulkopuolisten tekijöiden nettonykyarvoa. Yritysten kestäväen suorituskyyyn perustana olevat pitkän aikavälin liiketoiminnan fundamentit on sivuutettu lyhytaikaisten markkinahuoltien valossa.

Tämä näkyy yritysluokitustemme tuloksissa. Pitkällä aikavälillä on havaittavissa, että korkeimman luokituksen saaneet yritykset (A) menestyvät paremmin kuin heikomman luokituksen saaneet yritykset (B ja C). Vuoden 2022 alusta lähtien suhde on kuitenkin kääntynyt päinvastaiseksi, ja heikommiksi luokitellut yritykset kehittyvät parhaiten.

Toisaalta osa osakevalinnoista on menestynyt erittäin hyvin, erityisesti Nvidia (Nousi kiinnostuksen tekoälyteknologioihin sijoittamisen jatkuessa. Yhtiötä pidetään keskeisenä toimijana tekoälyn saralla markkinajohtajuutensa ansiosta.)

Olemme reagoineet negatiiviseen suhteelliseen kehitykseen ja kar-sineet salkkua sekä allokoineet varoja uudelleen olemassa oleviin omistuksiin, joissa näemme edelleen mahdollisuuksia. Omistuksemme Danaherissa, NIDEC Corp:issa sekä Deere & Co:ssa on myyty vuoden 2023 toisella neljänneksellä.

HCA Healthcareen, Micro Technologyyn, Netflixiin, Salesforceen ja Waste Managementiin on allokoitu varoja.

Perustiedot		
Rahastotyyppi	Kansainvälinen osakerahasto	
Vertailuindeksi	MSCI ACWI NTR EUR	
Aloituspäivä	18.10.2000	
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %/v	
Merkintäpalkkio	0%	
Lunastuspalkkio	0%	
Minimisijoitus	50 EUR	
Rahaston tilinumero	ÅAB FI12 6601 0010 5117 31	
Salkunhoitaja	RBC Global Asset Management (UK) Ltd	
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy	
ISIN-koodit	FI0008812607 (B), FI4000359765 (S-Pankki Maailma A), FI4000359757 (S)	
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi	

Tunnusluvut	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	14,23%	13,73%
Sharpen mittari	0,33	
Tracking error	6,37%	
Kiertonopeus	2,29 krt/v.	
Synteettinen TER	1,83%	
Active share**	84,00%	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	96,83%	
S-Pankki Maailma A-kasvuosuudetl, % rahaston arvosta	1,98%	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	1,19%	

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Aktiiviosuus ilmaisee prosentteina, kuinka suuri osuus rahaston sijoituksista poikkeaa vertailluindeksin jakaumasta.

Ålandsbanken Maailma Osake

SIOITUKSET 30.6.2023

10 suurinta omistusta	%
Microsoft	7,02
Visa Class A	5,38
United Health Group Incorporated	5,16
Anheuser-Busch Inbev	4,94
Pepsico	4,92
AIA Goup LTD	4,58
Alphabet Inc Class A	4,53
TJX COS	4,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	4,47
Morgan Stanley Com	4,18

Maajakauma	%
USA	70,44
Belgia	4,94
Hong Kong	4,58
Taiwan	4,47
Sveitsi	3,66
Ranska	3,61
Saksa	3,17
Japani	2,23
Alankomaat	2,05
Kassa ja muut	0,85

Rahaston muut tiedot	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Rahaston arvo, EUR	1 394 011 433,97	1 306 976 526,89	1 398 693 294,95
Kasvuosuuden arvo (B, FI0008812607), EUR*	15,86	14,99	16,08
Kasvuosuuden arvo (S-Pankki Maailma A, FI4000359765), EUR	15,86	14,99	16,08
Kasvuosuuden arvo (S, FI4000359757), SEK	186,78	160,74	163,13
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	85 111 391,9770	84 283 258,4473	83 992 796,7239
Kasvuosuuksien lukumäärä (S-Pankki Maailma A), kpl	1 715 040,9974	1 885 867,0637	1 994 928,5153
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	1 046 848,1647	1 002 422,2377	984 157,8445
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	58 734	60 147	61 534
Rahaston kaupankäyntikulut	0,06%	0,01%	0,05%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR	24 444 719,76	25 863 858,64	21 978 201,95
Säilytyspalkkio, EUR	274 659,74	290 605,08	246 946,07

Toimialakohtainen jakauma	%
IT	25,08
Rahoitus ja kiinteistöt	20,56
Terveystuolto	14,87
Kulutustavarat ja -palvelut	14,48
Päivittäistavarat	9,86
Tietoliikennepalvelut	9,68
Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,62
Kassa ja muut	0,85

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,60	3,39
Vuoden alusta	7,02	11,45
3 vuotta, p.a.	9,27	12,08
5 vuotta, p.a.	7,26	9,58
10 vuotta, p.a.	7,58	10,68
Aloituspäivästä, p.a.	3,21	7,14

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Ålandsbanken Maailma Osake

SIIJOITUKSET 30.6.2023

Pörssilistatut arvopaperit

Osakkeet					
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Microsoft	USD	313 400,00	340,54	97 796 422,60	7,02%
Visa Class A	USD	344 600,00	237,48	74 989 102,90	5,38%
United Health Group Incorporated	USD	163 200,00	480,64	71 877 987,71	5,16%
Anheuser-Busch Inbev	EUR	1 328 057,00	51,83	68 833 194,31	4,94%
Pepsico	USD	404 100,00	185,22	68 585 542,01	4,92%
AlA Goup LTD	HKD	6 871 800,00	79,10	63 897 795,69	4,58%
Alphabet Inc Class A	USD	575 600,00	119,70	63 135 086,59	4,53%
TJX COS	USD	805 600,00	84,79	62 592 159,80	4,49%
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	USD	673 700,00	100,92	62 301 662,23	4,47%
Morgan Stanley Com	USD	743 800,00	85,40	58 206 286,07	4,18%
Amazon Com Inc	USD	484 400,00	130,36	57 863 450,92	4,15%
Roche Hldgs Genusscheine Npv	CHF	182 449,00	273,50	51 080 789,33	3,66%
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	EUR	58 373,00	863,00	50 375 899,00	3,61%
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	103 600,00	521,75	49 531 109,68	3,55%
Prologis Inc.	USD	424 500,00	122,63	47 701 305,78	3,42%
T-Mobile US INC	USD	356 900,00	138,90	45 426 014,84	3,26%
Deutsche Post Ag	EUR	987 262,00	44,73	44 160 229,26	3,17%
Nvidia	USD	104 800,00	423,02	40 623 564,55	2,91%
Estee Lauder Cos Inc	USD	201 800,00	196,38	36 314 014,47	2,61%
DBS Group Holdings Ltd	USD	416 400,00	93,45	35 657 087,87	2,56%
HCA Inc	USD	125 100,00	303,48	34 789 102,90	2,50%
Salesforce	USD	173 000,00	211,26	33 490 314,30	2,40%
Oriental Land Co LTD	JPY	874 300,00	5 601,00	31 139 223,11	2,23%
Adyen ORD	EUR	18 020,00	1 585,80	28 576 116,00	2,05%
JP Morgan Chase & Co	USD	212 000,00	145,44	28 253 715,75	2,03%
Netflix Inc	USD	65 400,00	440,49	26 397 916,24	1,89%
Waste Management Inc	USD	126 800,00	173,42	20 149 964,26	1,45%
Blackstone Group Inc	USD	193 700,00	92,97	16 501 685,14	1,18%
Micron Tech USD	USD	205 000,00	63,11	11 855 172,73	0,85%
				1 382 101 916,04	99,15%
Arvopaperit yhteensä				1 382 101 916,04	99,15%
Kassa ja muut varat				11 909 517,93	0,85%
Rahaston arvo				1 394 011 433,97	100,00%

Ålandsbanken Green Bond ESG

KESKIPITKÄN KORON RAHASTO

Rahasto on korkorahasto, joka sijoittaa ainoastaan euromääräisiin korkoinstrumentteihin. Rahasto sijoittaa strategiansa mukaisesti valikoituihin korkoinstrumentteihin, joiden liikkeeseenlaskijat kuuluvat vastuullisuusanalyysin perusteella toimialansa parhaisiin liikkeeseenlaskijoihin sekä virallisiin vihreisiin joukkolainoihin (Green Bonds). Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski modifoidulla duraatiolla mitattuna on markkinoiden normaalitilanteessa vähintään neljä vuotta ja enintään seitsemän vuotta. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä ja se on aktiivisesti hoidettu rahasto, eikä näin ollen seuraa mitään tiettyä indeksiä. Rahasto täyttää yleiset vastuullisuusvaatimukset, joita sovelletaan kaikkiin Ålandsbankenin rahastoihin. Näiden lisäksi rahasto asettaa sijoituksilleen kestävän kehityksen kannalta erityisvaatimuksia. Kaikkien Ålandsbankenin rahastojen tavoin rahasto noudattaa ”Best-in-class”-menetelmää valitakseen kultakin toimialalta ESG-vastuullisuustarkastelun (ympäristö, yhteiskuntavastuullisuus ja hyvä hallinnointitapa) mukaisesti vastuullisimmat yhtiöt. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % on peräisin tupakan, alkoholin, pornografian, pelitoiminnan tai aseiden tuotannosta. Rahasto valvoo, että liikkeeseenlaskijat noudattavat kansainvälisiä yleissopimuksia. Rahasto ei sijoita valtionobligaatioihin maista, jotka eivät täytä kestävän kehityksen kriteereitä. Rahasto poissulkee sijoituksistaan myös niiden liikkeeseenlaskijoiden velkakirjat, joiden toimialana on fossiilisten energia- tuotteiden hyödyntäminen.

Rahastolla on pohjoismainen ympäristömerkki, Joutsenmerkki, jonka hallinnoija valvoo, että rahasto jatkuvasti täyttää ympäristömerkin kriteeristön. Rahaston kaikki Joutsenmerkin edellyttämät kriteerit ylittyivät selvästi. Vuoden 2023 alusta rahasto on myös ollut statukseltaan EU:n luokitusjärjestelmässä artikla 9 mukainen ”tumman vihreä” rahasto, jolla nimenomaisesti on kestävä sijoitus- ja ympäristötavoite. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus on BBB ja sen korkoriskiä mittaava duraatio selvästi markkinakeskiarvoa matalampi.

Rahaston kaikille sijoituksille on tehty ESG-analyysi ja yli 85 % niistä on luokiteltu A-tasolle tai sitä korkeammaksi. Rahaston vihreiden joukkolainojen, joilla kaikilla on myös yleisesti hyväksytyn ulkopuolisen tarkastajan hyväksyntä, osuus rahastossa on yli 70 %. Rahaston korkoriskiä mittaava duraatio pidettiin selvästi markkinoiden keskiarvoa alhaisempana. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus on Investment Grade -luokassa, BBB. Johdannaisia rahasto ei ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan.

Ilmastomuutos, luonnon monimuotoisuuden katoaminen ja monet muut ympäristöömme nopeasti vaikuttavat tekijät muuttavat myös sijoitusympäristöä voimakkaasti ja vauhdilla. Toisaalta sosiaalisen vastuun osa-alueet, kuten eriarvoistumisen pysäyttäminen, työvoiman kohtelu ja tuoteturvallisuus ovat nousseet sijoituksia ohjauviksi tekijöiksi. Kaikki nuo edellä mainitut trendit tulevat vaikuttamaan positiivisesti myös rahaston toimintaan. Yhtäältä kestävän kehityksen mukaiset lainojen liikkeeseenlaskut lisääntyvät, mikä kasvattaa rahaston sijoitusmahdollisuuksia. Toisaalta kysyntä näitä lainoja kohtaan lisääntyy, mikä taas parantaa tuotto-odotuksia.

Perustiedot	
Rahastotyyppi	Vastuullinen korkorahasto
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä
Aloituspäivä	22.5.2019
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %/år
Merkintäpalkkio	0%
Lunastuspalkkio	0%
Minimisijointus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI34 6601 0010 5365 55
Salkunhoitaja	Jyri Suonpää
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI4000387386 (B), FI4000387394 (C), FI4000387402 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut	Rahasto
Volatiliteetti*	3,12%
Sharpe	-0,13
Tracking error	-
Kiertonopeus	0,36 krt/v.
Total Expense Ratio (TER)	0,71%
Luottoluokitus	BBB
Korkoriski (DTS)**	9,32%
Duraatio	3,09 v.
Modifioitu duraatio	2,72%
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	21,88%
C-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	55,07%
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	23,05%

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Korkoriski ilmaisee prosenttiosuutena rahaston arvosta, kuinka suurta arvon aleneminen on, jos rahaston sijoitusten ja valtionobligaatioiden korkoero tuplaantuu.



Lue lisää:

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

Joutsenmerkki
<https://joutsenmerkki.fi/tuotteet-ja-palvelut/alandsbanken-green-bond-esg-75267/>

Ålandsbanken Green Bond ESG

SIOJITUKSET 30.6.2023

10 suurinta omistusta	%
Tornator 1,25% 14.10.2026	2,97
Stockmann 0,1% 05.07.2026	2,67
European Investment Bank 2,75% 28.7.2028	2,60
Neder Waterschapsbank 3,0% 20.04.2033	2,60
VR-Group 2,375% 30.05.2029	2,39
Finnfund FRN 24.10.2025	2,11
TDC Net 5,056% 31.05.2028	1,93
Getlink SE 3,5% 30.10.2025	1,91
Y Foundation 1,625% 04.10.2026	1,90
KPN 2 Perp Corp FRN 08.11.2024	1,86

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	70,41
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat	23,91
Valtionobligaatit	1,96
Kassa ja muut varat	3,72

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus ja kiinteistöt	33,68
Teollisuustuottot ja -palvelut	18,55
Kulutustavarat ja -palvelut	15,02
Energia	8,98
Infrastrukturi	6,89
Perusteollisuus	5,37
Tietoliikennepalvelut	3,79
Terveydenhuolto	2,44
IT	1,56
Kassa ja muut	3,72

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto
1 kk	-0,22
Vuoden alusta	1,36
3 vuotta, p.a.	-1,63
5 vuotta, p.a.	-
10 vuotta, p.a.	-
Aloituspäivästä, p.a.	-1,34

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Rahaston muut tiedot	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Rahaston arvo, EUR	76 610 944,51	78 275 674,90	80 990 628,51
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	94,61	92,96	106,07
Kasvuosuuden arvo (C), EUR	96,01	94,01	106,84
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	937,16	918,65	1 045,75
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	809 797,6777	842 062,1744	763 556,6942
Kasvuosuuksien lukumäärä (C), kpl	439 426,1534	478 212,0309	442 326,0932
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	221 894,3218	225 555,4835	116 798,9371
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	2 033	1 888	1 857
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00%	0,00%	0,00%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR	523 164,78	569 883,06	496 759,55
Säilytyspalkkio, EUR	15 387,19	16 761,25	14 610,66

Ålandsbanken Green Bond ESG

SIJOITUKSET 30.6.2023

Pörssilistaamattomat arvopaperit						
Yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Tornator 1,25% 14.10.2026	1,250 %	14.10.2026	2 500 000,00	90,12	2 275 296,54	2,97%
Stockmann 0,1% 05.07.2026	0,100 %	5.7.2026	2 492 553,00	82,00	2 045 105,12	2,67%
European Investment Bank 2,75% 28.7.2028	2,750 %	28.7.2028	2 000 000,00	98,42	1 988 765,63	2,60%
Neder Waterschapsbank 3,0% 20.04.2033	3,000 %	20.4.2033	2 000 000,00	99,17	1 995 015,01	2,60%
VR-Group 2,375% 30.05.2029	2,375 %	30.5.2029	2 000 000,00	91,16	1 827 309,03	2,39%
TDC Net 5,056% 31.05.2028	5,056 %	31.5.2028	1 500 000,00	98,07	1 477 278,53	1,93%
Getlink SE 3,5% 30.10.2025	3,500 %	30.10.2025	1 500 000,00	97,62	1 464 271,82	1,91%
Y Foundation 1,625% 04.10.2026	1,625 %	4.10.2026	1 800 000,00	79,49	1 452 340,85	1,90%
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	2,750 %	29.1.2024	1 400 000,00	96,00	1 360 041,67	1,78%
LeasePlan Corporation 0,25% 23.02.2026	0,250 %	23.2.2026	1 500 000,00	89,54	1 344 381,30	1,75%
Mercedes-Benz Group AG 0,75% 10.03.2030	0,750 %	10.9.2030	1 500 000,00	83,56	1 262 461,96	1,65%
Y-Foundation 3,125 % 04.10.2023	3,125 %	4.10.2023	1 251 000,00	98,87	1 265 712,79	1,65%
Landsbankinn hf 0,375% 23.05.2025	0,375 %	23.5.2025	1 400 000,00	89,28	1 250 400,75	1,63%
Transmission Finance 0,375% 18.06.2028	0,375 %	18.6.2028	1 450 000,00	82,18	1 191 836,61	1,56%
ZF Finance 5,75% 03.08.2026	5,750 %	3.8.2026	1 000 000,00	100,41	1 027 212,51	1,34%
SEB 4,0% 09.11.2026	4,000 %	9.11.2026	1 000 000,00	98,81	1 013 675,54	1,32%
Ålandsbanken Abp 3,875% 16.03.2026	3,875 %	16.3.2026	1 000 000,00	99,82	1 009 418,52	1,32%
ABB Finance 3,25% 16.01.2027	3,250 %	16.1.2027	1 000 000,00	98,34	998 043,98	1,30%
Abertis Infraestructur 4,125% 07.08.2029	4,125 %	7.8.2029	1 000 000,00	98,05	996 629,16	1,30%
Baywa AG 3,125 % 26.06.2024	3,125 %	26.6.2024	1 000 000,00	99,53	995 604,36	1,30%
Koninkijke Ahold Dlhaise 3,5% 04.04.2028	3,500 %	4.4.2028	1 000 000,00	99,06	998 900,77	1,30%
Statkraft 3,5% 09.06.2033	3,500 %	9.6.2033	1 000 000,00	99,31	995 145,85	1,30%
Toyota Motor Fin 3,625% 24.04.2025	3,625 %	24.4.2025	1 000 000,00	99,13	997 919,09	1,30%
Acciona Energia Financ 3,75% 25.04.2030	3,750 %	25.4.2030	1 000 000,00	98,12	988 000,17	1,29%
Siemens Energy Finance 4,0% 05.04.2026	4,000 %	5.4.2026	1 000 000,00	97,81	987 524,34	1,29%
TenneT Holding 2,995% 12.04.2049/17	2,995 %	3.1.2049	1 000 000,00	98,45	986 898,78	1,29%
Volvo Car AB 4,25% 31.05.2028	4,250 %	31.5.2028	1 000 000,00	95,86	962 083,36	1,26%
Webuild 3,875% 28.07.2026	3,875 %	28.7.2026	1 000 000,00	91,92	955 000,56	1,25%
Deutsche Bahn 0,95 % 22.01.2025	0,950 %	22.1.2025	1 000 000,00	91,58	917 561,67	1,20%
Volvo Car AB 2,5% 07.10.2027	2,500 %	7.10.2027	1 000 000,00	90,40	922 170,78	1,20%
UPM-Kymmene 2,25% 23.05.2029	2,250 %	23.5.2029	1 000 000,00	90,93	911 611,08	1,19%
Paprec 3,5% 01.07.2028	3,500 %	1.3.2028	1 000 000,00	88,56	897 162,69	1,17%
Elenia 0,375% 06.02.2027	0,375 %	6.2.2027	1 000 000,00	87,28	874 270,07	1,14%
Lundc 0,875% 14.10.2027	0,875 %	14.10.2027	1 000 000,00	86,73	873 531,60	1,14%
Wabtec 1,25% 03.12.2027	1,250 %	3.12.2027	1 000 000,00	86,73	874 456,59	1,14%
Smaakraft AS 1,875% 13.04.2026	1,875 %	13.4.2026	1 000 000,00	86,50	869 006,85	1,13%
Huhtamäki Oyj 4,25% 09.06.2027	4,250 %	9.6.2027	800 000,00	98,38	788 984,39	1,03%
LeasePlan Corporation 1,375% 07.03.2024	1,375 %	7.3.2024	754 000,00	97,98	742 034,03	0,97%
Citycon Treasury 1,625% 12.03.2028	1,625 %	12.3.2028	1 000 000,00	72,96	734 444,36	0,96%
Kojamo Oyj 0,875% 28.05.2029	0,875 %	28.5.2029	1 000 000,00	70,69	707 683,92	0,92%
EONWGR 0,361% 30.06.2026	0,361 %	30.6.2026	800 000,00	87,37	698 983,38	0,91%
Exp-Imp Bank of Korea 0,829 % 27.04.2025	0,829 %	27.4.2025	700 000,00	94,49	662 479,58	0,86%
Arion Banki HF 0,375% 14.07.2025	0,375 %	14.7.2025	700 000,00	87,69	616 335,91	0,80%
YIT 3,25% 15.01.2026	3,250 %	15.1.2026	700 000,00	82,87	590 346,25	0,77%

Ålandsbanken Green Bond ESG

SIJOITUKSET 30.6.2023

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Rexel 2,125% 15.06.2028	2,125 %	15.6.2028	600 000,00	88,05	528 849,51	0,69%
Pandora A/S 4,5% 10.04.2028	4,500 %	10.4.2028	500 000,00	99,65	503 263,66	0,66%
Islandsbanki 0,50 % 20.11.2023	0,500 %	20.11.2023	500 000,00	98,53	494 170,62	0,65%
Statnett SF 3,5% 08.06.2033	3,500 %	8.6.2033	500 000,00	99,43	498 208,67	0,65%
Volvo Treasury 1,625 % 26.05.2025	1,625 %	26.5.2025	500 000,00	95,51	478 352,47	0,62%
Deutsche Wohnen 1% 30.04.2025	1,000 %	30.4.2025	500 000,00	93,24	467 026,02	0,61%
Elis SA 1% 03.04.2025	1,000 %	4.3.2025	500 000,00	93,78	470 087,08	0,61%
Arkema SA 0,125 % 14.10.2026	0,125 %	14.10.2026	500 000,00	89,07	445 772,88	0,58%
SATO Oyj 1,375% 31.5.2024	1,375 %	31.5.2024	400 000,00	94,67	379 137,42	0,49%
Fingrid 1,125% 23.11.2027	1,125 %	23.11.2027	400 000,00	88,11	355 153,68	0,46%
SATO Oyj 1,375% 24.02.2028	1,375 %	24.2.2028	380 000,00	75,51	288 731,16	0,38%
SKF Ab 0,875 % 15.11.2029	0,875 %	15.11.2029	300 000,00	83,16	251 123,56	0,33%
					53 953 214,48	70,41%
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Finnfund FRN 24.10.2025	4,862 %	24.10.2025	1 600 000,00	100,29	1 619 037,96	2,11%
KPN 2 Perp Corp FRN 08.11.2024	2,000 %	8.11.2024	1 500 000,00	94,28	1 425 976,21	1,86%
DE Volksbank FRN 04.05.2027	2,375 %	4.5.2027	1 500 000,00	93,18	1 403 242,87	1,83%
Energias de Portugal FRN 20.07.2080	1,700 %	20.7.2080	1 500 000,00	91,26	1 392 998,17	1,82%
YIT FRN 31.03.2026	5,750 %	31.3.2026	1 500 000,00	78,00	1 191 503,42	1,56%
Bewi FRN 03.09.2026	6,612 %	3.9.2026	1 100 000,00	97,50	1 077 550,83	1,41%
Red Electrica Corp FRN 07.05.2028	4,625 %	7.5.2028	1 000 000,00	98,22	1 000 312,43	1,31%
Smakraft FRN 02.11.2023	5,150 %	2.11.2023	1 000 000,00	99,50	1 003 440,28	1,31%
YIT FRN 31.03.2024	6,115 %	31.3.2024	1 100 000,00	91,00	1 001 000,00	1,31%
DNB Bank FRN 16.02.2027	3,625 %	16.2.2027	1 000 000,00	97,93	992 617,37	1,30%
SBAB Bank FRN 26.06.2026	4,875 %	26.6.2026	1 000 000,00	99,73	997 807,62	1,30%
Iberdrola Finanzas FRN 25.04.2028	4,875 %	25.4.2028	1 000 000,00	96,78	988 596,13	1,29%
Arkema FRN 21.10.2025	1,500 %	21.10.2025	1 000 000,00	88,24	888 849,77	1,16%
BNP Paribas FRN 14.10.2027	0,375 %	14.10.2027	1 000 000,00	87,84	881 027,29	1,15%
Piraeus Bank FRN 03.11.2027	3,875 %	3.11.2027	750 000,00	92,02	709 183,64	0,93%
European Energy FRN 22.09.2023	6,125 %	22.9.2023	640 000,00	99,00	663 778,63	0,87%
Tennet FRN 22.07.2049	2,374 %	22.7.2025	500 000,00	94,05	478 430,90	0,62%
DE Volksbank FRN 15.12.2027	7,000 %	15.12.2027	500 000,00	83,09	416 893,41	0,54%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN 15.02.2025	2,624 %	15.2.2025	900 000,00	19,26	177 293,85	0,23%
					18 309 540,78	23,91%
Valtionobligaatiot						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Kuntarahoitus 0,75% 07.09.2027	0,750 %	7.9.2027	1 080 000,00	90,23	981 067,94	1,28%
Hungary 5% 22.02.2027	5,000 %	22.2.2027	500 000,00	100,50	517 649,50	0,68%
					1 498 717,44	1,96%
Arvopaperit yhteensä					73 761 472,70	96,28%
Kassa ja muut varat					2 849 471,81	3,72%
Rahaston arvo					76 610 944,51	100,00%

Ålandsbanken Varainhoito

TASAPAINOINEN VARAINHOITORAHASTO

Ålandsbanken Varainhoito -rahaston strategiana on aktiivisen salkunhoidon kautta sijoittaa laaja-alaisesti eri omaisuuslajeihin hyvän riskikorjatun tuoton saavuttamiseksi. Salkunhoidossa avainasemassa on varojen allokointi eri omaisuusluokkiin, eli sijoitusten jakautuminen korkoa tuottaviin arvopapereihin ja osakkeisiin, sekä riskin maantieteellinen hajauttaminen.

Korkomarkkinoilla harjoitamme aktiivista salkunhoitoa sijoittamalla omistuksiin, joiden maturiteetit (lyhyistä pitkiin) ja luottoriskit (korkeasta matalaan) vaihtelevat). Osakemarkkinasijoituksissa keskitymme laatuyrityksiin, ts. yrityksiin, joilla on korkea kannattavuus, vahva tase ja hyvä kassavirta sekä mielellään muitakin myönteisiä ominaisuuksia, kuten vahva kasvu ja kohtuullinen arvostus. Uskomme, että tällä sijoitustyyliillä saadaan ajan mittaan hyvää riskikorjattua tuottoa, vaikka yksittäisinä vuosina emme aina saavuttaisi markkinoita ylittävää kehitystä.

Vuoden 2023 alkupuoliskolle oli ominaista riskisijoitusten odottamattoman hyvä kehitys maailmanlaajuisesti. Pohjoismaiden ja Euroopan osakemarkkinat kehittyivät kuitenkin maailman indeksejä heikemmin, mikä pääasiassa johtuu suuremmasta painotuksesta suhdanneherkille aloille.

Joukkovelkakirjalainojen korot ovat kehittyneet epävakaasti vuoden alkupuoliskolla. Inflaation lasku ja talouskasvun hiipuminen huomioon ottaen olemme todennäköisesti lähellä pistettä, jossa keskuspankkien ohjauskorot saavuttavat huippunsa, mutta korkojen arvioidaan laskevan vasta vuoden 2024 puolella.

Pääskenaariomme on, että suhdannetilanne tasoittuu vuoden jälkipuoliskolla. Tärkeimpiä syitä kehitykseen ovat Kiinan talouden uudelleen avautuminen ja toimitusketjujen normalisoituminen, jonka pitäisi sekä vauhdittaa kasvua että alentaa inflaatiopainetta. Samaan aikaan kotitalouksien tilanne tulee vuonna 2024 olemaan merkittävästi suotuisampi kahden erittäin haastavaan vuoden jälkeen, jolloin laukkaava inflaatio ja koronnostot pienensivät kuluttajien reaalituloja.

Alkuvuodesta maailmanlaajuisia rahoitusmarkkinoita painoivat voimistuva epävarmuus ja lisääntyvä epävakaus. Myllerrys johtui pääasiassa joidenkin yksittäisten yhdysvaltalaisen pankkien likviditeettiongelmista. Yhdysvaltain alueellisiin pankkeihin liittyvä epävarmuus jatkui myös keväällä. Epävakauden vallitessa päätimme laskea osakepainotusta neutraaliin, ja samalla vähentää sijoituksiamme alhaisemman luottoluokituksen (HY) luottoihin. Samalla lisäsimme rahaston likviditeettiä sijoittamalla käteisvaroihin ja lyhytaikaisiin yritysluottoihin, voidaksemme sijoittaa salkun varoja nopeasti uudelleen oikean hetken koittaessa. Tätä periaatetta noudatimme pitkälti vuoden alkupuoliskon ajan. Rahaston arvo kehittyi positiivisesti vuoden 2023 alkupuoliskolla.

Perustiedot	
Rahastotyyppi	Kansainvälinen allokaatorahasto
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä
Aloituspäivä	1.12.2005
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,25 %/v.
Merkintäpalkkio	0%
Lunastuspalkkio	0%
Minimisijoitus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI79 6601 0001 0154 86
Salkunhoitaja	Niklas Wellfelt
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008809934 (B), FI4000087911 (S), FI4000266531 (Dreams)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut	Fond
Volatiliteetti*	8,54%
Sharpen mittari	0,62
Tracking error	4,51%
Kiertonopeus	0,57 krt/v.
Total Expense Ratio (TER)	1,27%
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	41,29%
Dreams-osuudet, % rahaston arvosta	41,80%
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	54,54%

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

Ålandsbanken Varainhoito

SIOJITUKSET 30.6.2023

10 suurinta omistusta	%
Novo Nordisk B	3,00
Investor B	1,38
Apple Computer	1,32
Amazon Com Inc	1,28
Microsoft	1,25
Nordea Bank ABP	1,13
Thyssenkrupp AG 2,875 % 22.2.2024	1,01
Volvo B	0,96
VR-Group 2,375% 30.05.2029	0,93
Assa Abloy B	0,88

Sijoitusten jakauma	%
Osakkeet	42,01
Yrityslainat	24,81
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat	11,32
Yritystodistukset	7,05
Kassa ja muut varat	14,81

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto
1 kk	1,21
Vuoden alusta	4,31
3 vuotta, p.a.	5,18
5 vuotta, p.a.	3,67
10 vuotta, p.a.	3,67
Aloituspäivästä, p.a.	2,83

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella.Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus ja kiinteistöt	22,02
Teollisuustuotteet ja -palvelut	18,70
Kulutustavarat ja -palvelut	8,56
Terveydenhuolto	8,17
IT	8,06
Energia	5,88
Perusteollisuus	4,79
Tietoliikennepalvelut	3,95
Infrastruktuuri	2,62
Kassa ja muut	17,25

Maajakauma	%
Suomi	25,45
Ruotsi	18,12
USA	15,76
Tanska	7,54
Ranska	3,39
Alankomaat	3,35
Saksa	2,91
Norja	2,74
Iso-Britannia	1,88
Kassa ja muut	18,86

Rahaston muut tiedot	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Rahaston arvo, EUR	246 012 756,98	239 810 990,26	242 837 629,68
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	32,67	30,72	34,00
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	344,55	307,66	329,21
Kasvuosuuden arvo (Dreams), SEK	354,75	315,27	335,51
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	7 530 736,8016	7 805 667,2779	7 142 088,5131
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	4 584 755,2812	4 660 844,6839	4 650 864,8610
Kasvuosuuksien lukumäärä (Dreams), kpl	341 453,8162	321 825,8098	279 018,9860
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	21 111	21 522	21 357
Rahaston kaupankäyntikulut	0,02%	0,02%	0,02%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR	3 076 230,54	3 233 112,78	2 657 397,99
Säilytyspalkkio, EUR	50 020,15	52 570,97	36 683,68

Ålandsbanken Varainhoito

SIJOITUKSET 30.6.2023

Pörssilistatut arvopaperit					
Osakkeet					
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Novo Nordisk B	DKK	50 000,00	1 099,40	7 382 685,55	3,00%
Investor B	SEK	186 000,00	215,65	3 406 735,18	1,38%
Apple Computer	USD	18 308,00	193,97	3 254 103,14	1,32%
Amazon Com Inc	USD	26 303,00	130,36	3 141 994,94	1,28%
Microsoft	USD	9 880,00	340,54	3 083 052,51	1,25%
Nordea Bank ABP	EUR	280 000,00	9,97	2 790 480,00	1,13%
Volvo B	SEK	125 300,00	223,00	2 373 186,68	0,96%
Assa Abloy B	SEK	98 000,00	259,00	2 155 766,94	0,88%
Atlas Copco B	SEK	176 000,00	134,25	2 006 794,63	0,82%
Swedbank A	SEK	116 000,00	181,85	1 791 625,62	0,73%
Sampo A	EUR	43 000,00	41,12	1 768 160,00	0,72%
Hexatronic Group	SEK	249 000,00	80,38	1 699 899,78	0,69%
Facebook Inc A	USD	6 400,00	286,98	1 683 012,92	0,68%
New Wave B	SEK	208 000,00	94,84	1 675 447,60	0,68%
Sandvik	SEK	89 800,00	210,20	1 603 190,08	0,65%
Hexagon B	SEK	138 000,00	132,75	1 555 928,32	0,63%
Nvidia	USD	3 861,00	423,02	1 496 637,24	0,61%
UPM-Kymmene	EUR	53 700,00	27,27	1 464 399,00	0,60%
Kone B	EUR	29 000,00	47,83	1 387 070,00	0,56%
Nestle CHF	CHF	11 950,00	107,60	1 316 251,74	0,54%
AstraZeneca	SEK	10 000,00	1 548,00	1 314 761,34	0,53%
Nokia EUR	EUR	318 000,00	3,84	1 219 689,00	0,50%
Hennes & Mauritz B	SEK	74 000,00	185,18	1 163 862,75	0,47%
Equinor	NOK	41 000,00	312,10	1 096 937,07	0,45%
Metso Oyj	EUR	96 000,00	11,05	1 060 320,00	0,43%
Zaptec As	NOK	362 000,00	33,74	1 047 026,66	0,43%
Alphabet Inc Class C	USD	9 160,00	120,97	1 015 380,92	0,41%
ABB	SEK	27 100,00	424,10	976 143,20	0,40%
AstraZeneca Plc	GBP	7 250,00	112,76	951 888,03	0,39%
DSV A/S	DKK	4 800,00	1 433,00	923 795,97	0,38%
SEB A	SEK	90 000,00	119,15	910 777,99	0,37%
ASML Holding NV	EUR	1 300,00	663,00	861 900,00	0,35%
Berkshire Hathaway Inc- CL B	USD	2 738,00	341,00	855 546,60	0,35%
Pandora Holdings	DKK	10 600,00	609,20	867 270,14	0,35%
Sap	EUR	6 700,00	125,14	838 438,00	0,34%
Home Depot	USD	2 850,00	310,64	811 256,30	0,33%
JP Morgan Chase & Co	USD	6 000,00	145,44	799 633,46	0,33%
Roche Hldgs Genusscheine Npv	CHF	2 880,00	273,50	806 322,17	0,33%
Alphabet Inc Class A	USD	7 084,00	119,70	777 013,47	0,32%
OX2	SEK	121 000,00	72,90	749 184,64	0,30%
EQT	SEK	41 000,00	207,40	722 218,45	0,29%
Storebrand	NOK	99 000,00	83,66	709 998,03	0,29%
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	EUR	800,00	863,00	690 400,00	0,28%
Novartis	CHF	7 400,00	90,00	681 762,35	0,28%
Air Liquide	EUR	3 740,00	164,20	614 108,00	0,25%
Axa	EUR	23 000,00	27,03	621 575,00	0,25%
Procter & Gamble	USD	4 414,00	151,74	613 745,40	0,25%
Siemens EUR	EUR	4 050,00	152,54	617 787,00	0,25%
Coloplast B	DKK	5 250,00	853,20	601 587,47	0,24%
American Tower Corp	USD	3 149,00	193,94	559 623,44	0,23%
Cap Gemini	EUR	3 250,00	173,55	564 037,50	0,23%
Essity B	SEK	23 500,00	287,10	573 029,56	0,23%
Glencore International PLC	GBP	110 000,00	4,45	569 321,05	0,23%
Schneider Electric	EUR	3 400,00	166,46	565 964,00	0,23%
United Health Group Incorporated	USD	1 274,00	480,64	561 106,35	0,23%
Vestas Wind Systems	DKK	23 000,00	181,46	560 528,08	0,23%
Boliden	SEK	20 000,00	311,55	529 216,92	0,22%

Ålandsbanken Varainhoito

SIJOITUKSET 30.6.2023

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Costco Wholesale	USD	1 075,00	538,38	530 338,59	0,22%
Essilorluxottica	EUR	3 000,00	172,60	517 800,00	0,21%
Total SE	EUR	9 700,00	52,55	509 735,00	0,21%
Dupont de Nemours Inc	USD	7 350,00	71,44	481 154,59	0,20%
General Electric	USD	4 862,00	109,85	489 407,77	0,20%
Lloyds Tsb Group	GBP	948 000,00	0,44	481 158,32	0,20%
United Parcel Services B	USD	3 050,00	179,25	500 973,61	0,20%
Allianz Ag	EUR	2 228,00	213,20	475 009,60	0,19%
L'oreal	EUR	1 070,00	427,10	456 997,00	0,19%
Union Pacific Corp	USD	2 550,00	204,62	478 127,92	0,19%
Wells Fargo & Co New	USD	11 700,00	42,68	457 579,03	0,19%
Abbott Labs	USD	4 500,00	109,02	449 546,41	0,18%
BP Plc	GBP	82 700,00	4,58	441 362,61	0,18%
Diageo	GBP	11 000,00	33,79	432 786,47	0,18%
Johnson & Johnson	USD	2 949,00	165,52	447 281,66	0,18%
Neste	EUR	12 400,00	35,26	437 224,00	0,18%
Trelleborg B	SEK	19 500,00	261,40	432 928,49	0,18%
Genmab	DKK	1 200,00	2 580,00	415 804,88	0,17%
Infineon Technologies	EUR	11 000,00	37,79	415 635,00	0,17%
Intrum AB	SEK	69 000,00	69,98	410 108,71	0,17%
Nextera Energy INC	USD	5 991,00	74,20	407 341,89	0,17%
NIBE Industrier B	SEK	48 000,00	102,40	417 462,20	0,17%
Pfizer	USD	12 100,00	36,68	406 696,60	0,17%
Sanofi-Aventis	EUR	4 300,00	98,20	422 260,00	0,17%
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	900,00	521,75	430 289,56	0,17%
Unilever PLC EUR	EUR	8 739,00	47,71	416 937,69	0,17%
Bank of America Corp	USD	14 534,00	28,69	382 095,17	0,16%
Deutsche Telekom Ag	EUR	19 708,00	19,98	393 687,01	0,16%
Dow Inc	USD	8 000,00	53,26	390 433,43	0,16%
Adobe Systems	USD	850,00	488,99	380 868,23	0,15%
Exxon Mobil	USD	3 744,00	107,25	367 950,15	0,15%
Lowe's COS INC	USD	1 800,00	225,70	372 271,60	0,15%
Rheinmetall	EUR	1 500,00	250,80	376 200,00	0,15%
Accenture	USD	1 200,00	308,58	339 316,41	0,14%
Airbus SE	EUR	2 600,00	132,36	344 136,00	0,14%
Lilly (Eli)	USD	780,00	468,98	335 200,59	0,14%
Pepsico	USD	1 977,00	185,22	335 544,71	0,14%
Salesforce	USD	1 800,00	211,26	348 454,14	0,14%
Chevron Texaco Corp	USD	2 206,00	157,35	318 073,95	0,13%
Cisco Systems	USD	6 683,00	51,74	316 850,01	0,13%
Goldman Sachs Group	USD	1 100,00	322,54	325 111,34	0,13%
Netflix Inc	USD	800,00	440,49	322 910,29	0,13%
Raytheon Technologies Corporation	USD	3 600,00	97,96	323 152,20	0,13%
Simon Property Group Inc	USD	3 000,00	115,48	317 456,24	0,13%
Amgen	USD	1 450,00	222,02	294 995,88	0,12%
Banco Santander SA	EUR	88 000,00	3,39	297 880,00	0,12%
Bristol Myers Squibb	USD	5 200,00	63,95	304 719,14	0,12%
Broadcom Inc	USD	380,00	867,43	302 046,55	0,12%
Caterpillar	USD	1 298,00	246,05	292 653,62	0,12%
Coca Cola Co	USD	5 197,00	60,22	286 780,30	0,12%
Honeywell Intl	USD	1 587,00	207,50	301 752,50	0,12%
Intel	USD	9 350,00	33,44	286 506,00	0,12%
Nike	USD	3 000,00	110,37	303 408,78	0,12%
Rio Tinto	GBP	5 000,00	49,86	290 249,53	0,12%
Starbucks	USD	3 200,00	99,06	290 471,91	0,12%
Deutsche Post Ag	EUR	6 200,00	44,73	277 326,00	0,11%
Fastighets AB Balder B	SEK	78 057,00	39,36	260 941,36	0,11%
Mastercard Inc Class A	USD	783,00	393,30	282 189,96	0,11%
Mc Donalds Corp	USD	1 013,00	298,41	276 999,29	0,11%
Visa Class A	USD	1 259,00	237,48	273 973,54	0,11%

Ålandsbanken Varainhoito

SIJOITUKSET 30.6.2023

Aviva	GBP	54 796,00	3,95	252 149,78	0,10%
BlackRock Inc	USD	400,00	691,14	253 327,22	0,10%
Citigroup	USD	5 800,00	46,04	244 691,65	0,10%
Comcast Corp A	USD	6 300,00	41,55	239 865,30	0,10%
Duke Energy Corp	USD	3 100,00	89,74	254 919,82	0,10%
Medtronic Hldg	USD	3 000,00	88,10	242 188,22	0,10%
Sedana Medical	SEK	109 565,00	27,04	251 625,41	0,10%
Walt Disney	USD	2 875,00	89,28	235 205,72	0,10%
BNP Paribas	EUR	4 000,00	57,72	230 880,00	0,09%
Getinge B	SEK	14 000,00	188,95	224 673,01	0,09%
Qualcomm	USD	2 000,00	119,04	218 161,83	0,09%
Verizon Communications Com Stk	USD	6 500,00	37,19	221 511,04	0,09%
3M Co	USD	2 200,00	100,09	201 775,86	0,08%
AbbVie	USD	1 529,00	134,73	188 767,68	0,08%
Danaher Corp	USD	927,00	240,00	203 866,95	0,08%
Merck & Co	USD	1 967,00	115,39	207 983,26	0,08%
AT&T Inc	USD	11 650,00	15,95	170 271,69	0,07%
GE HealthCare Technologies INC	USD	1 620,00	81,24	120 598,19	0,05%
Morgan Stanley Com	USD	1 580,00	85,40	123 643,36	0,05%
Paypal Holdings Inc	USD	1 350,00	66,73	82 548,80	0,03%
Warner Bros Discovery Inc	USD	2 818,00	12,54	32 381,31	0,01%
				103 315 167,71	42,01%

Johdannaiset					
	Valuutta	Määrä, kpl	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta	
MSCI EmgMkt Sep23	USD	177,00	8 092 563,91		
OMXS30 ESG Future Jul23	SEK	417,00	7 817 067,69		
EURO STOXX 50 Sep23	EUR	128,00	5 666 560,00		
				21 576 191,60	0,00%

Pörssilistaamattomat arvopaperit					
Yrityslainat					
	Erääntymispäivä	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Thyssenkrupp AG 2,875 % 22.2.2024	22.2.2024	2 500 000,00	98,82	2 495 696,91	1,01%
VR-Group 2,375% 30.05.2029	30.5.2029	2 500 000,00	91,16	2 284 136,29	0,93%
Intrum AB 4,875% 15.08.2025	15.8.2025	2 600 000,00	82,93	2 172 141,97	0,88%
ZF Europe Fin. 1,25 % 23.10.2023	23.10.2023	2 000 000,00	98,87	1 994 599,19	0,81%
Huhtamäki Oyj 4,25% 09.06.2027	9.6.2027	2 000 000,00	98,38	1 972 460,99	0,80%
Securitas 1,125% 20.02.2024	20.2.2024	2 000 000,00	98,04	1 968 830,30	0,80%
S-Pankki FRN 04.04.2025	4.4.2025	2 000 000,00	97,65	1 971 228,67	0,80%
Sanoma 0,625% 18.03.2024	18.3.2024	2 000 000,00	97,02	1 943 823,15	0,79%
Cargotec Oyj 1,25% 23.01.2025	23.1.2025	2 000 000,00	93,93	1 889 328,56	0,77%
SATO Oyj 1,375% 31.5.2024	31.5.2024	2 000 000,00	94,67	1 895 687,13	0,77%
GN Store Nord 0,875% 25.11.2024	25.11.2024	2 000 000,00	92,80	1 866 360,11	0,76%
Telefonab LM Ericsson 1,125% 08.02.2027	8.2.2027	2 000 000,00	88,14	1 771 568,14	0,72%
Bank of Ireland 2,375 % 14.10.2029	14.10.2029	1 750 000,00	95,39	1 698 754,29	0,69%
Nokia Oyj 2 % 11.3.2026	11.3.2026	1 800 000,00	93,99	1 702 500,73	0,69%
Pandora A/S 4,5% 10.04.2028	10.4.2028	1 500 000,00	99,65	1 509 790,98	0,61%
SEB 3,25% 04.11.2025	4.11.2025	1 500 000,00	98,74	1 487 020,27	0,60%
Pohjolan Voima 1,25% 20.01.2025	20.1.2025	1 500 000,00	94,70	1 428 729,93	0,58%
Explorer 3,375% 24.02.2025	24.2.2025	1 500 000,00	92,36	1 402 944,76	0,57%
Tornator 1,25% 14.10.2026	14.10.2026	1 500 000,00	90,12	1 365 177,92	0,55%
Dometic Group 3 % 13.09.2023	13.9.2023	1 300 000,00	99,38	1 322 942,20	0,54%
Volkswagen Fin Serv 0,125% 12.02.2027	12.2.2027	1 500 000,00	86,41	1 296 921,09	0,53%
Caisse Nat Reass 0,75% 07.07.2028	7.7.2028	1 500 000,00	82,13	1 242 966,36	0,51%
Stena 3,75 % 01.02.2025	1.2.2025	1 200 000,00	96,55	1 177 205,38	0,48%
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	29.1.2024	1 200 000,00	96,00	1 165 750,00	0,47%
Fortum 4,0% 26.05.2028	26.5.2028	1 000 000,00	99,28	996 599,55	0,41%
Kojamo Oyj 1,625% 07.03.2025	7.3.2025	1 100 000,00	91,48	1 011 950,75	0,41%
Neder Waterschapsbank 3,0% 20.04.2033	20.4.2033	1 000 000,00	99,17	997 507,51	0,41%
Stora Enso 4,0% 01.06.2026	1.6.2026	1 000 000,00	99,50	998 200,36	0,41%

Ålandsbanken Varainhoito

SIJOITUKSET 30.6.2023

	Erääntymispäivä	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Toyota Motor Fin 3,625% 24.04.2025	24.4.2025	1 000 000,00	99,13	997 919,09	0,41%
Ålandsbanken Abp 3,875% 16.03.2026	16.3.2026	1 000 000,00	99,82	1 009 418,52	0,41%
AT&T Inc 3,55% 18.11.2025	18.11.2025	1 000 000,00	98,79	992 101,58	0,40%
Carlsberg Breweries 3,5% 26.11.2026	26.11.2026	1 000 000,00	98,93	992 621,18	0,40%
Loreal 3,125% 19.05.2025	19.5.2025	1 000 000,00	98,99	993 490,34	0,40%
Statnett SF 0,875% 08.03.2025	8.3.2025	1 000 000,00	94,66	949 292,94	0,39%
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	7.10.2024	1 000 000,00	95,58	971 286,30	0,39%
LVMH Moet Hennessy 3,375% 21.10.2025	21.10.2025	900 000,00	99,49	901 200,18	0,37%
Teollisuuden Voima 1,125% 09.03.2026	9.3.2026	1 000 000,00	91,05	913 947,38	0,37%
Arion Banki HF 0,375% 14.07.2025	14.7.2025	1 000 000,00	87,69	880 479,86	0,36%
Wabtec 1,25% 03.12.2027	3.12.2027	1 000 000,00	86,73	874 456,59	0,36%
Ålandsbanken Abp 0,125 % 19.3.2024	19.3.2024	900 000,00	97,31	876 094,47	0,36%
Metso Outotec Oyj 0,875% 26.05.2028	26.5.2028	1 000 000,00	85,62	857 064,20	0,35%
Rolls-Royce 1,625% 09.05.2028	9.5.2028	1 000 000,00	84,35	845 831,60	0,34%
Y Foundation 1,625% 04.10.2026	4.10.2026	1 000 000,00	79,49	806 856,03	0,33%
Metso Outotec Oyj 4,875% 07.12.2027	12.7.2027	700 000,00	102,08	733 699,27	0,30%
Kongsberg Act Systems 5,0% 15.7.2025	15.7.2025	727 272,73	96,42	717 934,95	0,29%
SEB 3,25% 24.11.2025	24.11.2025	700 000,00	97,82	698 314,06	0,28%
				61 042 832,03	24,81%

Vaihtuvakorkoiset yrityslainat					
	Erääntymispäivä	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Central Bank of Savings FRN 20.01.2025	20.1.2025	2 000 000,00	98,20	1 979 600,56	0,80%
Oma Säästöpankki FRN 19.05.2025	19.5.2025	2 000 000,00	97,47	1 958 958,67	0,80%
YIT FRN 31.03.2024	31.3.2024	2 000 000,00	91,00	1 820 000,00	0,74%
Finnair Oyj 10,25% 03.09.2023	3.9.2023	1 700 000,00	96,39	1 651 516,36	0,67%
Swedbank FRN 18.09.2028	18.9.2028	1 630 000,00	98,84	1 630 125,22	0,66%
Goldman Sachs Group FRN 07.02.2025	7.2.2025	1 500 000,00	100,40	1 515 241,11	0,62%
Vattenfall FRN 18.04.2024	18.4.2024	1 500 000,00	100,19	1 514 029,81	0,62%
Barclays Bank FRN 23.09.2024	23.9.2024	1 500 000,00	99,55	1 494 465,67	0,61%
Danske Bank FRN 12.01.2027	12.1.2027	1 500 000,00	98,53	1 506 085,08	0,61%
LokalTapiola Finance FRN 03.06.2024	6.3.2024	1 500 000,00	99,77	1 501 539,58	0,61%
Smakraft FRN 02.11.2023	2.11.2023	1 500 000,00	99,50	1 505 160,42	0,61%
European Energy FRN 16.09.2025	16.9.2025	1 500 000,00	96,00	1 444 242,00	0,59%
Op Bank FRN 09.06.2030	9.6.2030	1 500 000,00	92,08	1 382 592,56	0,56%
Akelius Residential AB FRN 08.07.2023	8.7.2023	1 200 000,00	99,59	1 229 188,08	0,50%
Met Life FRN 18.06.2025	18.6.2025	1 200 000,00	100,07	1 201 892,53	0,49%
Citycon FRN 22.02.2025	22.2.2025	1 700 000,00	64,24	1 118 878,55	0,45%
BMW Finance FRN 09.12.2024	9.12.2024	1 000 000,00	100,00	1 002 122,70	0,41%
Volvo Treasury FRN 30.03.2025	30.3.2025	1 000 000,00	100,02	1 000 160,00	0,41%
Nordea FRN 18.08.2031	18.8.2031	1 000 000,00	87,30	878 379,20	0,36%
European Energy FRN 08.09.2026	8.9.2026	500 000,00	99,50	500 319,06	0,20%
				27 834 497,16	11,32%

Yritystodistukset					
	Erääntymispäivä	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Yritystodistus Fintraffic 30.08.2023	30.8.2023	2 000 000,00	99,37	1 987 311,68	0,81%
Yritystodistus Neste 27.09.2023	27.9.2023	2 000 000,00	99,08	1 981 590,81	0,81%
Yritystodistus Patria 29.08.2023	29.8.2023	2 000 000,00	99,41	1 988 120,93	0,81%
Yritystodistus Sandvik 04.07.2023	4.7.2023	2 000 000,00	99,96	1 999 234,96	0,81%
Yritystodistus Sandvik 04.09.2023	4.9.2023	2 000 000,00	99,34	1 986 732,61	0,81%
Yritystodistus Afry 29.09.2023	29.9.2023	2 000 000,00	98,93	1 978 624,02	0,80%
Yritystodistus Hexagon 11.10.2023	11.10.2023	2 000 000,00	98,73	1 974 557,76	0,80%
Yritystodistus Stora Enso 12.02.2024	12.2.2024	2 000 000,00	97,28	1 945 692,38	0,79%
Yritystodistus PVO 11.09.2023	11.9.2023	1 500 000,00	99,26	1 488 912,97	0,61%
				17 330 778,12	7,05%
Arvopaperit yhteensä				209 523 275,02	85,19%
Kassa ja muut varat				36 489 481,96	14,81%
Rahaston arvo				246 012 756,98	100,00%

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko

LYHYEN KORON RAHASTO

Rahasto sijoittaa euromääräisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin niin, että rahaston keskimääräinen juoksuaika pysyy vaihteluvälissä 1–3 vuotta. Rahasto noudattaa salkunhoidossa aktiivista strategiaa, jonka perustana ovat toimialavalinnat sekä joukkolainojen harkittu valinta. Rahaston korkoriskiä mittaava duraatio pidetään matalana (< 1 vuosi) sijoittamalla osan varoista vaihtuvakorkoisiin joukkovelka-kirjalainoihin. Tämän lisäksi rahasto voi hyödyntää johdannaisinstru-mentteja suojatakseen sijoituksiaan ja edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Korkomarkkinoita heilutti alkuvuoden 2023 käytännössä kaksi tekijää: edelleen korkeana jatkunut inflaatio sekä taantumapelot. Korkea inflaatio on pakottanut keskuspankit jatkamaan koronnos-toja, mikä on nostanut enimmäkseen lyhyempiä markkinakorkoja (euribor), kun taas pidemmät markkinakorot ovat sahanneet edesta-kaisin taantumapelkojen vaikuttaessa. Esimerkiksi 10 vuoden mark-kinakorko oli kesäkuussa hieman alempana kuin vuodenvaihteessa, kun taas 12 kk euribor on noussut samana aikana n. 0,84 %-yksik-köä ja 3 kk euribor melkein 1,5 %-yksikköä. Tästä huolimatta rahas-ton arvo on noussut hyvin vuoden 2023 ensimmäisellä vuosipuolis-kolla ja myös tämänhetkinen odotettu tuotto rahastossa on, histori-allisessa tarkastelussa, erittäin korkealla tasolla.

Rahaston sijoituspolitiikka ja -tyyli on pidetty koko tarkastelujak-son aikana samana. Uusia sijoituksia on tehty raha- ja jälkimarkki-noilla ja rahasto on myös osallistunut aktiivisesti uusiin lainaemis-sioihin. Uusissa sijoituksissa painotettiin vahvaa Investment Grade -luottoluokitusta ja rahaston keskimääräinen luottoluokitus oli kat-sastuskauden lopussa BBB+. Rahaston sijoitusten paino on edelleen vahvasti pohjoismaisissa liikkeeseenlaskijoissa. Sijoitusten kor-koriskiä mittaava duraatio on 2023 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana vaihdellut noin 0,57–0,63 vuoden välillä. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisinstrumentteja sijoitustoiminnassaan. Suh-teessa vertailuryhmäänsä rahasto pärjäsi alkuvuoden aikana erittäin hyvin.

Perustiedot		
Rahastotyyppi	Lyhyen koron rahasto	
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä	
Aloituspäivä	31.12.2004	
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45 %/v.	
Merkintäpalkkio	0%	
Lunastuspalkkio	0%	
Minimisijoitus	50 EUR	
Rahaston tilinumero	ÅAB FI18 6601 0001 0005 79	
Salkunhoitaja	Pontus Soramäki	
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy	
ISIN-koodit	FI0008808340 (B)	
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.	rahastoraportti.fi

Tunnusluvut	Rahasto
Volatiliteetti*	0,54%
Sharpen mittari	0,42
Tracking error	-
Kiertonopeus	1,37 krt/v.
Total Expense Ratio (TER)	0,46%
Luottoluokitus	BBB+
Korkoriski (DTS)**	1,75%
Duraatio	0,96 år
Modifioitu duraatio	0,63%
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	100%

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Korkoriski ilmaisee prosenttiosuutena rahaston arvosta, kuinka suurta arvon aleneminen on, jos rahaston sijoitusten ja valtionobligaatioiden korkoero tuplaantuu.

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko

SIIJOITUKSET 30.6.2023

10 suurinta omistusta	%
Fingrid 3,5% 03.04.2024	1,53
Kingdom of Denmark 2,5% 18.11.2024	1,52
RFGB 2% 15.04.2024	1,51
Oma Säästöpankki FRN 19.05.2025	1,34
Företagscertifikat UPM-Kymmene 10.7.2023	1,21
S-Pankki FRN 04.04.2025	1,20
Met Life FRN 18.06.2025	1,16
Statnett SF 0,875% 08.03.2025	1,15
Teollisuuden Voima 2 % 08.05.2024	1,14
LokalTapiola Finance FRN 03.06.2024	1,13

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus ja kiinteistöt	25,69
Teollisuustuottot ja -palvelut	14,42
Kulutustavarat ja -palvelut	11,87
Energia	11,61
Perusteollisuus	7,87
Päivittäistavarat	4,36
IT	4,05
Terveystenhoito	3,40
Tietoliikennepalvelut	3,91
Infrastruktuuri	3,04
Kassa ja muut	9,78

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	42,51
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat	30,03
Yritytodistukset	16,99
Kassa ja muut varat	10,47

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto
1 kk	0,11
Vuoden alusta	1,71
3 vuotta, p.a.	1,36
5 vuotta, p.a.	0,41
10 vuotta, p.a.	0,51
Aloituspäivästä, p.a.	1,58

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Rahaston muut tiedot	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Rahaston arvo, EUR	329 098 768,16	220 350 143,05	175 201 596,71
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	26,71	26,11	26,62
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	12 321 346,4631	8 439 388,6675	6 581 504,1392
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	5 240	3 337	2 505
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00%	0,00%	0,00%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR	1 169 227,35	950 818,12	581 785,43
Säilytyspalkkio, EUR	54 382,72	44 224,00	27 059,80

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko

SIJOITUKSET 30.6.2023

Pörssilistatut arvopaperit				
Osakkeet				
	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
SRV Yhtiöt	90 000	3,770	339 300,00	0,10%
			339 300,00	0,10%

Pörssilistaamattomat arvopaperit						
Yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Fingrid 3,5% 03.04.2024	3,500 %	3.4.2024	5 010 000,00	99,55	5 029 738,76	1,53%
S-Pankki FRN 04.04.2025	3,788 %	4.4.2025	4 000 000,00	97,65	3 942 457,33	1,20%
Statnett SF 0,875% 08.03.2025	0,875 %	8.3.2025	4 000 000,00	94,66	3 797 171,75	1,15%
Teollisuuden Voima 2 % 08.05.2024	2,000 %	8.5.2024	3 800 000,00	98,09	3 738 403,26	1,14%
Sanoma 0,625% 18.03.2024	0,625 %	18.3.2024	3 700 000,00	97,02	3 596 072,83	1,09%
SEB 3,25% 04.11.2025	3,250 %	4.11.2025	3 500 000,00	98,74	3 469 713,97	1,05%
Nokia Oyj 2 % 15.03.2024	2,000 %	15.3.2024	3 250 000,00	98,54	3 221 458,44	0,98%
ZF Europe Fin. 1,25 % 23.10.2023	1,250 %	23.10.2023	3 200 000,00	98,87	3 191 358,70	0,97%
Pohjolan Voima 1,25% 20.01.2025	1,250 %	20.1.2025	3 200 000,00	94,70	3 047 957,18	0,93%
OP Corporate Bank Plc 2,875% 15.12.2025	2,875 %	15.12.2025	3 000 000,00	96,88	2 952 879,01	0,90%
Kemira Oyj 1,75% 30.05.2024	1,750 %	30.5.2024	3 000 000,00	97,58	2 931 897,90	0,89%
Huhtamäki Oyj 1,625% 04.10.2024	1,625 %	4.10.2024	3 000 000,00	96,15	2 920 478,12	0,89%
Carlsberg Breweries 2,5% 28.05.2024	2,500 %	28.5.2024	2 850 000,00	98,55	2 814 923,26	0,86%
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	2,125 %	7.10.2024	2 800 000,00	95,58	2 719 601,64	0,83%
SSAB AB 2,875% 06.09.2023	2,875 %	6.9.2023	2 670 000,00	99,50	2 719 111,54	0,83%
Vvo-Yhtymä Oyj 1,625 % 17.10.2023	1,625 %	17.10.2023	2 700 000,00	98,74	2 696 806,79	0,82%
Ericsson 1,875% 01.03.2024	1,875 %	1.3.2024	2 600 000,00	98,33	2 572 667,67	0,78%
Volvo Car AB 2,125% 02.04.2024	2,125 %	2.4.2024	2 600 000,00	97,93	2 559 550,83	0,78%
Stora Enso 4,0% 01.06.2026	4,000 %	1.6.2026	2 500 000,00	99,50	2 495 500,91	0,76%
Sagax Ab 2% 17.1.2024	2,000 %	17.1.2024	2 500 000,00	97,83	2 468 286,15	0,75%
GN Store 0,75% 06.12.2023	0,750 %	6.12.2023	2 500 000,00	97,00	2 435 582,19	0,74%
Mölnlycke 1,75% 28.02.2024	1,750 %	28.2.2024	2 375 000,00	98,36	2 349 880,51	0,71%
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	2,750 %	29.1.2024	2 400 000,00	96,00	2 331 500,00	0,71%
Conti-Gummi Finance 1,125% 25.09.2024	1,125 %	25.9.2024	2 364 000,00	96,36	2 298 160,36	0,70%
ISS Global 2,125% 02.12.2024	2,125 %	2.12.2024	2 268 000,00	96,86	2 224 520,46	0,68%
Cargotec Oyj 2,375% Regr 28.03.2024	2,375 %	28.3.2024	2 200 000,00	98,28	2 175 623,16	0,66%
Essity AB 1,125% 27.03.2024	1,125 %	27.3.2024	2 212 000,00	97,87	2 171 351,65	0,66%
Traton Finance Lux 4,125% 22.11.2025	4,125 %	22.11.2025	2 000 000,00	98,90	2 027 750,61	0,62%
PVH Corp 3,625% 15.07.2024	3,625 %	15.7.2024	2 000 000,00	99,39	2 020 863,08	0,61%
BMW Finance 3,5% 19.10.2024	3,500 %	19.10.2024	2 000 000,00	99,35	2 000 863,00	0,61%
Loreal 3,125% 19.05.2025	3,125 %	19.5.2025	2 000 000,00	98,99	1 986 980,68	0,60%
Carlsberg Breweries 3,5% 26.11.2026	3,500 %	26.11.2026	2 000 000,00	98,93	1 985 242,37	0,60%
DSV A/S 1,75% 20.09.2024	1,750 %	20.9.2024	2 000 000,00	96,88	1 964 829,21	0,60%
Stockmann 0,1% 05.07.2026	0,100 %	5.7.2026	2 392 346,00	82,00	1 962 886,67	0,60%
Netflix Inc 3,0% 15.06.2025	3,000 %	15.6.2025	2 000 000,00	97,96	1 961 680,78	0,60%
Tieto Oyj 1,375% 12.09.2024	1,375 %	12.9.2024	2 000 000,00	96,29	1 947 792,28	0,59%
Nokia 2,375% 15.05.2025	2,375 %	15.5.2025	2 000 000,00	96,63	1 938 494,36	0,59%
Worldline SA/France 0,25% 18.09.2024	0,250 %	18.9.2024	2 000 000,00	95,44	1 912 676,19	0,58%
Aktia 1,375% 18.09.2029	1,375 %	18.9.2029	2 000 000,00	94,09	1 903 357,38	0,58%
Dometic Group 3 % 13.09.2023	3,000 %	13.9.2023	1 850 000,00	99,38	1 882 648,52	0,57%
DNA Oyj 1,375% 27.03.2025	1,375 %	27.3.2025	1 954 000,00	94,82	1 859 697,94	0,57%
Tornator 1,25% 14.10.2026	1,250 %	14.10.2026	2 000 000,00	90,12	1 820 237,23	0,55%
Cargotec Oyj 1,25% 23.01.2025	1,250 %	23.1.2025	1 900 000,00	93,93	1 794 862,13	0,55%
Arion Banki HF 0,375% 14.07.2025	0,375 %	14.7.2025	2 000 000,00	87,69	1 760 959,73	0,54%

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko

SIJOITUKSET 30.6.2023

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Ålandsbanken Abp 0,125 % 19.3.2024	0,125 %	19.3.2024	1 800 000,00	97,31	1 752 188,95	0,53%
Tieto Oyj 2% 17.06.2025	2,000 %	17.6.2025	1 800 000,00	95,10	1 712 830,93	0,52%
Stena 3,75 % 01.02.2025	3,750 %	1.2.2025	1 530 000,00	96,55	1 500 936,86	0,46%
Toyota Motor Fin 3,625% 24.04.2025	3,625 %	24.4.2025	1 500 000,00	99,13	1 496 878,63	0,45%
Siemens Energy Finance 4,0% 05.04.2026	4,000 %	5.4.2026	1 500 000,00	97,81	1 481 286,51	0,45%
Neste Oyj 1,5% 07.06.2024	1,500 %	7.6.2024	1 500 000,00	97,55	1 464 699,46	0,45%
Y-Foundation 3,125 % 04.10.2023	3,125 %	4.10.2023	1 400 000,00	98,87	1 416 465,15	0,43%
GN Store Nord 0,875% 25.11.2024	0,875 %	25.11.2024	1 500 000,00	92,80	1 399 770,08	0,43%
Securitas 1,125% 20.02.2024	1,125 %	20.2.2024	1 400 000,00	98,04	1 378 181,21	0,42%
Molson Coors Beverage 1,25% 15.07.2024	1,250 %	15.7.2024	1 400 000,00	96,81	1 372 093,07	0,42%
Kojamo 1,5% 19.06.2024	1,500 %	19.6.2024	1 200 000,00	95,38	1 145 128,17	0,35%
SATO Oyj 1,375% 31.5.2024	1,375 %	31.5.2024	1 200 000,00	94,67	1 137 412,28	0,35%
Nissan Motor Co 1,94% 15.09.2023	1,940 %	15.9.2023	1 100 000,00	99,56	1 111 966,15	0,34%
Oma Säästöpankki 5 % 26.09.2024	5,000 %	26.9.2024	1 000 000,00	98,17	1 019 595,21	0,31%
Heineken NV 3,875% 23.09.2024	3,875 %	23.9.2024	1 000 000,00	99,90	1 009 476,88	0,31%
Volvo Treasury AB 3,5% 17.11.2025	3,500 %	17.11.2025	1 000 000,00	98,78	1 001 367,06	0,30%
SEB 3,25% 24.11.2025	3,250 %	24.11.2025	1 000 000,00	97,82	997 591,52	0,30%
Elisa Oyj 0,875% 17.03.2024	0,875 %	17.3.2024	1 000 000,00	97,71	979 637,05	0,30%
Fintoil Hamina Oy 7,5% 01.07.2025	7,500 %	1.7.2025	1 000 000,00	94,00	977 291,67	0,30%
Sydbank A/S 1,375% 18.09.2023	1,375 %	18.9.2023	900 000,00	99,43	904 487,81	0,27%
LVMH Moët Hennessy 3,375% 21.10.2025	3,375 %	21.10.2025	900 000,00	99,49	901 200,18	0,27%
Leaseplan Corporation 0,125% 13.09.2023	0,125 %	13.9.2023	800 000,00	99,23	794 629,26	0,24%
Scania 0,5% 06.10.2023	0,500 %	6.10.2023	700 000,00	99,08	696 127,85	0,21%
Metso Outotec Oyj 1,125% 13.06.2024	1,125 %	13.6.2024	500 000,00	96,77	484 108,27	0,15%
					139 739 826,74	42,51%

Vaihtuvakorkoiset yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Oma Säästöpankki FRN 19.05.2025	4,088 %	19.5.2025	4 500 000,00	97,47	4 407 657,00	1,34%
Met Life FRN 18.06.2025	4,037 %	18.6.2025	3 800 000,00	100,07	3 805 993,02	1,16%
LokalTapiola Finance FRN 03.06.2024	4,862 %	6.3.2024	3 700 000,00	99,77	3 703 797,64	1,13%
Coloplast FRN 19.05.2024	4,138 %	19.5.2024	3 500 000,00	100,39	3 530 388,21	1,07%
ABB Finance FRN 31.03.2024	3,715 %	31.3.2024	3 500 000,00	100,34	3 511 830,00	1,07%
Daimler Truck FRN 06.10.2023	3,752 %	6.10.2023	3 400 000,00	100,11	3 433 720,38	1,04%
Goldman Sachs Group FRN 07.02.2025	4,281 %	7.2.2025	3 300 000,00	100,40	3 333 530,43	1,01%
Swedbank FRN 18.09.2028	1,500 %	18.9.2028	3 250 000,00	98,84	3 250 249,66	0,99%
Vattenfall FRN 18.04.2024	3,675 %	18.4.2024	3 000 000,00	100,19	3 028 059,61	0,92%
Smakraft FRN 02.11.2023	5,150 %	2.11.2023	3 000 000,00	99,50	3 010 320,83	0,91%
YIT FRN 31.03.2024	6,115 %	31.3.2024	3 300 000,00	91,00	3 003 000,00	0,91%
Mowi ASA FRN 31.01.2025	4,842 %	31.1.2025	2 600 000,00	100,27	2 628 943,80	0,80%
Volvo Treasury AB FRN 31.05.2024	4,233 %	31.5.2024	2 600 000,00	100,32	2 617 492,49	0,80%
ABN Amro Bank FRN 10.01.2025	3,405 %	10.1.2025	2 500 000,00	100,11	2 521 584,15	0,77%
Sika Capital FRN 01.11.2024	3,465 %	1.11.2024	2 500 000,00	100,02	2 514 367,28	0,76%
AT&T Inc FRN 06.03.2025	3,890 %	6.3.2025	2 500 000,00	100,11	2 509 340,88	0,76%
Barclays Bank FRN 23.09.2024	4,168 %	23.9.2024	2 500 000,00	99,55	2 490 776,11	0,76%
Bewi FRN 03.09.2026	6,612 %	3.9.2026	2 500 000,00	97,50	2 448 979,17	0,74%
Finnair Oyj 10,25% 03.09.2023	10,250 %	3.9.2023	2 500 000,00	96,39	2 428 700,53	0,74%
Banco Santander FRN 21.11.2024	4,133 %	21.11.2024	2 400 000,00	100,13	2 413 789,82	0,73%
Danske Bank FRN 21.06.2029	2,500 %	21.6.2029	2 500 000,00	96,49	2 413 719,78	0,73%
Aktia FRN 15.5.2024	3,823 %	15.5.2024	2 400 000,00	99,81	2 407 235,87	0,73%
European Energy FRN 16.09.2025	7,272 %	16.9.2025	2 475 000,00	96,00	2 382 999,30	0,72%
Central Bank of Savings FRN 20.01.2025	3,950 %	20.1.2025	2 400 000,00	98,20	2 375 520,67	0,72%
Finnfund FRN 24.10.2025	4,862 %	24.10.2025	2 000 000,00	100,29	2 023 797,44	0,61%
Prologis Euro Finance FRN 08.02.2024	3,481 %	8.2.2024	2 000 000,00	99,89	2 008 047,15	0,61%

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko

SIJOITUKSET 30.6.2023

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Nykredit FRN 25.03.2024	4,600 %	25.6.2024	2 000 000,00	100,33	2 007 537,90	0,61%
BMW Finance FRN 09.12.2024	3,609 %	9.12.2024	2 000 000,00	100,00	2 004 245,40	0,61%
Volvo Treasury FRN 30.03.2025	3,490 %	30.3.2025	2 000 000,00	100,02	2 000 320,00	0,61%
Bank of America Corp. FRN 22.09.2026	4,587 %	22.9.2026	2 000 000,00	99,75	1 996 959,39	0,61%
Bonum Pankki FRN 05.04.2025	4,453 %	5.4.2025	2 000 000,00	97,83	1 977 835,44	0,60%
Loreal FRN 29.03.2024	4,254 %	29.3.2024	1 900 000,00	100,51	1 909 933,03	0,58%
Ald SA FRN 21.02.2025	3,933 %	21.2.2025	1 500 000,00	100,23	1 509 830,05	0,46%
Deutsche Bahn FRN 06.12.2024	3,860 %	6.12.2024	1 500 000,00	100,30	1 508 417,99	0,46%
Sunborn Finance Oy FRN 9.2.2024/21	8,130 %	9.2.2024	1 500 000,00	89,00	1 352 615,00	0,41%
Citycon FRN 22.02.2025	4,496 %	22.2.2025	1 950 000,00	64,24	1 283 419,52	0,39%
Sanoma 8% 16.03.2026/Perp	8,000 %	16.3.2026	1 000 000,00	101,00	1 033 232,88	0,31%
Akelius Residential AB FRN 08.07.2023	3,875 %	8.7.2023	1 000 000,00	99,59	1 024 323,39	0,31%
Ford Motor Credit FRN 15.11.23	4,053 %	15.11.2023	1 000 000,00	99,89	1 004 058,34	0,31%
European Energy FRN 08.09.2026	9,226 %	8.9.2026	1 000 000,00	99,50	1 000 638,11	0,30%
Ford Motor Credit FRN 01.12.2024	4,174 %	1.12.2024	950 000,00	98,70	940 859,74	0,29%
Luminor Bank FRN 29.08.2024	5,000 %	29.8.2024	800 000,00	99,58	830 038,89	0,25%
Traton Finance Lux FRN 17.02.2024	4,208 %	17.2.2024	800 000,00	99,93	803 572,90	0,24%
Volvo Treasury AB FRN 15.11.2023	4,073 %	15.11.2023	500 000,00	100,08	503 023,64	0,15%
					98 894 702,83	30,03%

Yritystodistuket	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Yritystodistus UPM-Kymmene 10.7.2023		10.7.2023	4 000 000,00	99,90	3 996 063,95	1,21%
Yritystodistus Kesko 13.07.2023		13.7.2023	3 000 000,00	99,87	2 996 137,51	0,91%
Yritystodistus DLG Group 27.07.2023		27.7.2023	3 000 000,00	99,67	2 990 037,11	0,91%
Yritystodistus Stora Enso 12.02.2024		12.2.2024	3 000 000,00	97,28	2 918 538,57	0,89%
Yritystodistus Fiskars 13.07.2023		13.7.2023	2 500 000,00	99,87	2 496 745,24	0,76%
Yritystodistus Finnlines 02.08.2023		2.8.2023	2 500 000,00	99,64	2 491 080,75	0,76%
Yritystodistus Patria 16.08.2023		16.8.2023	2 500 000,00	99,53	2 488 320,84	0,76%
Yritystodistus Valmet 23.08.2023		23.8.2023	2 500 000,00	99,46	2 486 436,48	0,76%
Yritystodistus PVO 11.09.2023		11.9.2023	2 500 000,00	99,26	2 481 521,62	0,75%
Yritystodistus Sandvik 16.10.2023		16.10.2023	2 500 000,00	98,87	2 471 811,63	0,75%
Yritystodistus Kemijoki 08.11.2023		8.11.2023	2 500 000,00	98,58	2 464 408,38	0,75%
Yritystodistus Billerud 27.11.2023		27.11.2023	2 500 000,00	98,21	2 455 172,06	0,75%
Yritystodistus Kemijoki 24.08.2023		24.8.2023	2 000 000,00	99,44	1 988 758,72	0,60%
Yritystodistus Fintraffic 30.08.2023		30.8.2023	2 000 000,00	99,37	1 987 311,68	0,60%
Yritystodistus Elisa 06.09.2023		6.9.2023	2 000 000,00	99,31	1 986 125,88	0,60%
Yritystodistus ST1 Nordic 14.09.2023		14.9.2023	2 000 000,00	99,15	1 982 959,76	0,60%
Yritystodistus Neste 27.09.2023		27.9.2023	2 000 000,00	99,08	1 981 590,81	0,60%
Yritystodistus Afry 29.09.2023		29.9.2023	2 000 000,00	98,93	1 978 624,02	0,60%
Yritystodistus Hexagon 11.10.2023		11.10.2023	2 000 000,00	98,73	1 974 557,76	0,60%
Yritystodistus Neot 24.11.2023		24.11.2023	2 000 000,00	98,21	1 964 143,42	0,60%
Yritystodistus Eltel 31.07.2023		31.7.2023	1 500 000,00	99,58	1 493 631,79	0,45%
Yritystodistus Intrum 17.08.2023		17.8.2023	1 500 000,00	99,40	1 490 958,55	0,45%
Yritystodistus Neot 28.08.2023		28.8.2023	1 500 000,00	99,31	1 489 595,26	0,45%
Yritystodistus KAS 23.10.2023		23.10.2023	1 500 000,00	98,56	1 478 337,13	0,45%
Yritystodistus KAS Asunnot 20.6.2024		20.6.2024	1 500 000,00	95,23	1 428 393,21	0,43%
					55 961 262,13	16,99%

Valtionobligaatiot	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Kingdom of Denmark 2,5% 18.11.2024	2,5 %	18.11.2024	5 000 000,00	98,68	5 011 498,46	1,52 %
RFGB 2% 15.04.2024	2,0 %	15.4.2024	5 000 000,00	98,90	4 965 297,92	1,51 %
Statkraft AS 1,5% 21.09.2023	1,5 %	21.9.2023	1 920 000,00	99,47	1 931 994,88	0,59 %
					11 908 791,26	3,62%
Arvopaperit yhteensä					306 843 882,96	93,25%
Kassa ja muut varat					22 254 885,20	6,74%
Rahaston arvo					329 098 768,16	100,00%

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake

POHJOISMAINEN OSAKERAHASTO

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa kohtuullisesti arvostettuihin laaturyityksiin, ts. yrityksiin, joilla on hyväksi havaittu liiketoimintamalli, hyvä kannattavuus, vakaa tase ja vahva kassavirta. Rahaston varat on normaallissa markkinatilanteessa täysin sijoitettu ja hajautettu laajalti eri toimialoille, vaikka omistusten määrä on yleensä 30–40 yhtiön luokkaa.

Vuoden 2023 alkupuoliskolle oli ominaista riskisijoitusten odottamattoman hyvä kehitys maailmanlaajuisesti. Pohjoismaiden osakemarkkinat nousivat vuoden alkupuoliskolla noin 4 % euroissa ja sijoittuivat siten heikommin kehittyneiden alueiden joukkoon maailmanlaajuisesti. Tämä johtuu pääasiassa siitä, että Pohjoismailla on vahva painotus suhdanneherkille aloille kuten konepaja- ja perusteollisuuteen. Kansainvälisesti suuret yhdysvaltalaiset teknologiayhtiöt kehittivät erittäin vahvasti, mikä johtui suurelta osin siitä, että sijoittajat suosivat painotusta yrityksiin, joiden odotetaan hyötyvän tekoälyn kehityksestä.

Rahaston kehitys on suurelta osin ollut vertailuindeksin mukainen vuonna 2023. Kehitykseen vaikutti positiivisesti ennen kaikkea toimialakohtainen hajautus, toimialakohtaisen osakevalinnan tasointaessa tätä vaikutusta. Valuuttakurssien vaikutus oli pääosin neutraali. Positiot konepaja- ja perusteollisuudessa sekä kiinteistösektorilla vaikuttivat positiivisesti tuottoon, mutta rahaston omistukset kulutustavara- ja terveydenhuoltoyrityksissä eivät pysyneet vertailuindeksin vauhdissa. Yksittäisistä omistuksista Hennes & Mauritz, Volvo ja Alfa Laval kehittivät erityisen hyvin.

Suhdannenäkymät ovat jatkaneet heikentymistään vuoden 2023 alussa. Viime vuoden koronnostojen vaikutukset tuntuvat nyt selvästi, etenkin kiinteistö- ja rakennusalalla sekä Pohjoismaissa että kansainvälisesti. Myönteistä on, että inflaatiopaine hellittää nyt suhteellisen nopeasti eikä keskuspankeilla siten enää ole tarvetta suurempiin koronnostoihin. Arvioimme maailmanlaajuisen kysynnän saavuttavan pohjalukemat vuoden jälkipuoliskolla ja suhdanteiden vahvistuvan jonkin verran vuoden 2024 alussa.

Kiinan talouden kehitys on tulevilla vuosineljänneksillä maailmantalouden kannalta tärkeä tekijä. Pandemian jälkeisen avautumisen vaikutukset ovat toistaiseksi olleet odotettua vaisumpia. Lähi-kuukausina otetaan todennäköisesti käyttöön finanssipoliittisia elvytystoimia kasvun vauhdittamiseksi.

Markkinoiden tuotto-odotukset vuosille 2023 ja 2024 ovat tällä hetkellä kohtuulliset sen jälkeen, kun niitä laskettiin varsin merkittävästi viime vuoden lopussa ja vuoden 2023 alussa. Pankkien erittäin hyvä tuloskehitys on kompensoinut tuotantoteollisuuden hie-man heikompaa kehitystä.

Samaan aikaan seuraavien 12 kuukauden tuottokertoimet ovat huomattavasti normaalia alhaisemmat. Vuoden puolivälissä rahaston vertailuindeksin P/E-luku oli noin 15x, mikä on 10 % alhaisempi kuin kymmenen viime vuoden keskiarvo. Tämä viittaa siihen, että sijoittajien odotukset yritysten kannattavuuden ja kasvun suhteen ovat alhaiset, mikä saattaa paradoksaalisesti tukea kurssikehitystä keskipitkällä aikavälillä.

Rahasto on nykytilanteessa varautunut epävakaaseen markkina-kehitykseen vuoden jälkipuoliskolla ja aikoo edelleen keskittää sijoituksensa vakaisiin laaturyityksiin, joiden arvostus on kohtuullinen.

Perustiedot	
Rahastotyyppi	Pohjoismainen osakerahasto
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap TR EUR
Aloituspäivä	10.2.2015
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,40 %/v.
Merkintäpalkkio	0%
Lunastuspalkkio	0%
Minimisijoitus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI25 6601 0001 0155 85
Salkunhoitaja	Lars Söderfjell
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI4000123179 (B), FI4000123245 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	18,48%	17,74%
Sharpen mittari	0,61	
Tracking error	3,82%	
Kiertonopeus	0,62 krt/v.	
Synteettinen TER	1,42%	
Active share**	48,44%	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	29,40%	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	70,60%	

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Aktiivisuus ilmaisee prosentteina, kuinka suuri osuus rahaston sijoituksista poikkeaa vertailluindeksin jakaumasta.

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake

SIOITUKSET 30.6.2023

10 suurinta omistusta	%
Novo Nordisk B	9,78
Investor B	6,49
Nordea Bank ABP	5,28
Volvo B	5,01
Assa Abloy B	4,28
Hexagon B	4,14
Atlas Copco B	4,08
Sandvik	3,52
Swedbank A	3,48
AstraZeneca	3,15

Maajakauma	%
Ruotsi	48,77
Suomi	20,07
Tanska	17,93
Norja	4,90
Iso-Britannia	3,15
Sveitsi	2,10
Kassa ja muut	3,08

Toimialakohtainen jakauma	%
Teollisuustuottot ja -palvelut	34,23
Rahoitus ja kiinteistöt	24,56
Terveydenhuolto	15,50
IT	7,84
Kulutustavarat ja -palvelut	5,53
Perusteollisuus	4,23
Energia	3,42
Päivittäistavarat	1,61
Kassa ja muut	3,08

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,00	0,66
Vuoden alusta	3,27	3,89
3 vuotta, p.a.	10,95	10,56
5 vuotta, p.a.	7,24	8,92
10 vuotta, p.a.	-	-
Aloituspäivästä, p.a.	4,87	7,86

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Rahaston muut tiedot	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Rahaston arvo, EUR	199 046 331,73	178 968 077,32	208 565 595,69
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	149,00	134,11	156,11
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	1 754,37	1 437,78	1 583,45
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	392 773,4447	380 591,6186	370 458,9407
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	943 072,2333	953 867,4814	965 584,6473
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	21 599	21 990	22 321
Rahaston kaupankäyntikulut	0,05%	0,07%	0,05%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR	2 696 014,26	2 885 787,27	2 507 574,71
Säilytyspalkkio, EUR	62 082,14	84 876,08	73 752,19

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake

SIIJOITUKSET 30.6.2023

Pörssilistatut arvopaperit					
Osakkeet					
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Novo Nordisk B	DKK	131 800,00	1 099,40	19 460 759,10	9,78%
Investor B	SEK	705 000,00	215,65	12 912 625,28	6,49%
Nordea Bank ABP	EUR	1 055 000,00	9,97	10 514 130,00	5,28%
Volvo B	SEK	527 000,00	223,00	9 981 399,69	5,01%
Assa Abloy B	SEK	387 000,00	259,00	8 513 079,67	4,28%
Hexagon B	SEK	730 000,00	132,75	8 230 635,30	4,14%
Atlas Copco B	SEK	712 000,00	134,25	8 118 396,47	4,08%
Sandvik	SEK	392 000,00	210,20	6 998 335,31	3,52%
Swedbank A	SEK	448 000,00	181,85	6 919 381,69	3,48%
AstraZeneca	SEK	47 700,00	1 548,00	6 271 411,58	3,15%
Sampo A	EUR	144 000,00	41,12	5 921 280,00	2,97%
UPM-Kymmene	EUR	209 000,00	27,27	5 699 430,00	2,86%
Nokia EUR	EUR	1 478 000,00	3,84	5 668 869,00	2,85%
Kone B	EUR	109 000,00	47,83	5 213 470,00	2,62%
Metso Oyj	EUR	472 000,00	11,05	5 213 240,00	2,62%
Equinor	NOK	190 000,00	312,10	5 083 366,93	2,55%
SEB A	SEK	480 000,00	119,15	4 857 482,59	2,44%
Pandora Holdings	DKK	54 000,00	609,20	4 418 168,64	2,22%
Hennes & Mauritz B	SEK	277 000,00	185,18	4 356 621,37	2,19%
DSV A/S	DKK	22 200,00	1 433,00	4 272 556,34	2,15%
OX2	SEK	686 000,00	72,90	4 247 443,52	2,13%
ABB	SEK	116 000,00	424,10	4 178 325,12	2,10%
EQT	SEK	183 000,00	207,40	3 223 560,39	1,62%
Essity B	SEK	131 606,00	287,10	3 209 111,82	1,61%
Vestas Wind Systems	DKK	124 000,00	181,46	3 021 977,49	1,52%
Storebrand	NOK	416 000,00	83,66	2 983 426,07	1,50%
Boliden	SEK	103 000,00	311,55	2 725 467,13	1,37%
Coloplast B	DKK	23 000,00	853,20	2 635 526,07	1,32%
Trelleborg B	SEK	109 000,00	261,40	2 419 959,23	1,22%
Hexatronic Group	SEK	334 000,00	80,38	2 280 186,85	1,15%
New Wave B	SEK	276 000,00	94,84	2 223 190,08	1,12%
Intrum AB	SEK	335 000,00	69,98	1 991 107,52	1,00%
Genmab	DKK	5 400,00	2 580,00	1 871 121,98	0,94%
Neste	EUR	49 200,00	35,26	1 734 792,00	0,87%
Smartoptics Group	NOK	745 000,00	26,50	1 692 412,55	0,85%
NIBE Industrier B	SEK	189 267,00	102,40	1 646 079,57	0,83%
Fastighets AB Balder B	SEK	462 000,00	39,36	1 544 447,09	0,78%
Getinge B	SEK	38 000,00	188,95	609 826,74	0,31%
				192 862 600,18	96,92%
Arvopaperit yhteensä				192 862 600,18	96,92%
Kassa ja muut varat				6 183 731,55	3,08%
Rahaston arvo				199 046 331,73	100,00%

Pohjoismaiset Pienyhtiöt

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt

POHJOISMAINEN OSAKERAHASTO

Rahasto on päättänyt selkeästi suuntautua pieniin ja keski-suuriin laatuyrityksiin. Painopiste on yrityksissä, joilla on korkea kannattavuus sekä vahva tase ja kassavirta. Yritysanalyyseissa painotetaan suurelta osin sellaisten houkuttelevasti arvostettujen yritysten löytämistä, joilla näemme myös vahvaa rakenteellista kasvuprofiilia. Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt -rahaston alkuvuosi oli vaikea sekä absoluutteisissa luvuissa että suhteessa rahaston vertailuindeksiin. Heikko tuotto selittyi täysin sillä, että rahastolla on ollut ylipaino pienemmissä pienyhtiöissä, joiden tuotto on ollut merkittävästi heikompi kuin pienyrityksillä yleensä. Tämä johtuu siitä, että sijoittajat ovat siirtyneet suurempiin ja vakaampiin yrityksiin nykyisessä epävarmassa ympäristössä, jossa inflaatio on jatkunut korkeana ja korkotasoa on noussut huomattavasti. Tämän markkinamuutoksen seurauksena olemme hieman muuttaneet rahaston profiilia myymällä omistuksiamme joissakin kooltaan pienimmissä yrityksissä.

Positiivista on se, että jotkin rahaston suurimmista omistuksista ovat edelleen menestyneet, sekä operatiivisesti että osakekurssien suhteen. Näitä ovat etenkin Bufab, Zaptec, Note ja Saab. Valitettavasti myös monien salkkuun sisältyvien yhtiöiden osakekurssit ovat laskeneet jyrkästi tämän vuoden odotettua heikomman kehityksen seurauksena. Negatiivisesti ovat vaikuttaneet etenkin Energy Save, Incap ja Photocure. Suurin negatiivinen tuottovaikutus oli kuitenkin Hexatronicilla, jonka osakekurssi on vakaan kehityksen jatkumisesta huolimatta laskenut tänä vuonna lähes 50 %.

Suhtaudumme edelleen optimisesti siihen, että sijoitukset pienyrityksiin tuottavat ajan mittaan paremmin kuin suuriin yrityksiin, etenkin kun huomioon otetaan suurempi tuottojen kasvu. Suurten ja pienten yritysten välinen suuri tuottoero viimeisten 18 kuukauden aikana merkitsee myös sitä, että pienet yritykset vaikuttavat nykyisin selvästi houkuttelevammin arvostetuilta kuin moneen vuoteen suhteessa suuriin yrityksiin. Negatiivisesti vaakakupissa painaa se, että korkea inflaatio yhdessä korkeampien korkojen kanssa johtaa kysynnän heikkenemiseen ja marginaalipaineisiin, joista kärsivät eniten kiinteistö- ja rakennusala sekä kulutushyödykkeitä myyvät yritykset. Odotettavissa olevassa toimintaympäristössä olemme edelleen kasvattaneet painotustamme defensiivisemmissä yrityksissä. Samanaikaisesti olemme karsineet yrityksiä, joiden maksuvalmius on heikko, sillä näkemyksemme mukaan niillä on vaikeuksia menestyä osakemarkkinoita vahvemmin tulevana vuosina. Keskitymme jatkossakin laatu-yhtiöihin, jotka hyötyvät myös selkeistä rakenteellisista trendeistä. Monien tällaisten yhtiöiden arvostus on nyt selvästi houkutteleva heikon kurssikehityksen jälkeen. Näistä mainittakoon erityisesti Energy Save, Hexatronic ja New Wave.

Perustiedot	
Rahastotyyppi	Pohjoismainen pienyhtiörahasto
Vertailuindeksi	Carnegie Small CSX Return Nordic GR EUR
Aloituspäivä	18.5.2020
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70 %/v.
Merkintäpalkkio	0%
Lunastuspalkkio	0%
Minimisijointus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI02 6601 0010 6098 81
Salkunhoitaja	Eric Berglund
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI4000439443 (B), FI4000439450 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	21,86%	20,99%
Sharpen mittari	-0,35	
Tracking error	10,55%	
Kiertonopeus	0,75 krt/v.	
Synteettinen TER	1,62%	
Active share**	83,91%	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	63,10%	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	36,90%	

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Aktiivosuus ilmaisee prosentteina, kuinka suuri osuus rahaston sijoituksista poikkeaa vertailuindeksin jakaumasta.

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt

SIJOITUKSET 30.6.2023

10 suurinta omistusta	%
Note	6,85
New Wave B	6,44
SAAB B	6,00
Zaptec As	5,67
Sydbank A/S	5,45
Bufab Holding Ab	5,28
Hexatronic Group	4,83
NCAB Group	4,17
Alm. Brand	3,36
Smartoptics Group	2,94

Maajakauma	%
Ruotsi	66,40
Norja	13,96
Tanska	12,45
Suomi	2,24
Kassa ja muut	4,95

Toimialakohtainen jakauma	%
Teollisuustuotteet ja -palvelut	36,55
IT	18,28
Rahoitus ja kiinteistöt	15,03
Kulutustavarat ja -palvelut	12,71
Terveystenhoito	7,16
Tietoliikennepalvelut	3,20
Energia	1,31
Päivittäistavarat	0,81
Kassa ja muut	4,94

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,96	-1,05
Vuoden alusta	-5,97	-0,62
3 vuotta, p.a.	15,05	7,71
5 vuotta, p.a.	-	-
10 vuotta, p.a.	-	-
Aloituspäivästä, p.a.	18,85	12,09

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella.Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Rahaston muut tiedot	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Rahaston arvo, EUR	106 338 404,47	114 690 022,92	120 768 834,77
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	171,27	178,95	214,50
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	2 016,58	1 918,45	2 175,77
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	391 792,0411	375 795,2696	347 060,7608
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	229 075,9334	265 117,2100	215 961,4849
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	8 627	10 339	5 694
Rahaston kaupankäyntikulut	0,06%	0,09%	0,07%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,35%
Hallinnointipalkkio, EUR	1 868 212,92	2 326 202,62	1 100 317,85
Säilytyspalkkio, EUR	23 648,23	29 445,59	13 928,17

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt

SIJOITUKSET 30.6.2023

Pörssilistatut arvopaperit					
Osakkeet					
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Note	SEK	378 000,00	227,00	7 287 752,67	6,85%
New Wave B	SEK	850 000,00	94,84	6 846 781,04	6,44%
SAAB B	SEK	128 747,00	583,20	6 377 208,29	6,00%
Zaptec As	NOK	2 085 626,00	33,74	6 032 337,06	5,67%
Sydbank A/S	DKK	136 800,00	315,20	5 791 098,34	5,45%
Bufab Holding Ab	SEK	179 400,00	368,80	5 619 391,88	5,28%
Hexatronic Group	SEK	753 000,00	80,38	5 140 660,78	4,83%
NCAB Group	SEK	621 000,00	84,05	4 433 077,12	4,17%
Alm. Brand	DKK	2 488 000,00	10,68	3 568 701,82	3,36%
Smartoptics Group	NOK	1 376 631,00	26,50	3 127 285,34	2,94%
AAK	SEK	179 500,00	202,80	3 091 778,49	2,91%
Lundbergföretagen B	SEK	74 800,00	458,80	2 914 747,75	2,74%
ChemoMetec	DKK	45 400,00	466,00	2 841 387,09	2,67%
Beijer Ref B	SEK	239 333,00	137,60	2 797 029,11	2,63%
Crayon Group Holding	NOK	301 000,00	105,00	2 709 317,39	2,55%
RVRC Holding	SEK	941 000,00	33,22	2 655 004,25	2,50%
Incap	EUR	236 747,00	10,08	2 386 409,76	2,24%
Kongsberg Gruppen	NOK	57 000,00	488,20	2 385 485,16	2,24%
BioGaia B	SEK	212 644,00	116,00	2 095 014,78	1,97%
Castellum AB	SEK	191 000,00	102,95	1 670 073,89	1,57%
4C GROUP	SEK	573 957,00	31,50	1 535 556,78	1,44%
Munters Group B	SEK	145 000,00	122,30	1 506 157,64	1,42%
Trelleborg B	SEK	67 000,00	261,40	1 487 497,88	1,40%
Energy Save B	SEK	210 000,00	78,00	1 391 200,95	1,31%
Skanska B	SEK	106 000,00	151,15	1 360 786,48	1,28%
Loomis B	SEK	49 000,00	314,60	1 309 274,67	1,23%
Sdiptech B	SEK	50 000,00	267,20	1 134 703,58	1,07%
Stendörren Fastigheter	SEK	77 282,00	162,60	1 067 271,38	1,00%
Brdr. A & O Johansen pref. A/S	DKK	101 270,00	75,80	1 030 952,48	0,97%
AQ Group AB	SEK	26 000,00	429,50	948 445,73	0,89%
Eways Ab	SEK	42 857,00	250,00	909 992,36	0,86%
Getinge B	SEK	57 000,00	188,95	914 740,11	0,86%
Viva Wine Group	SEK	296 117,00	34,25	861 390,12	0,81%
Vitrolife	SEK	47 000,00	209,40	835 892,64	0,79%
BTS Group B	SEK	35 000,00	254,50	756 539,83	0,71%
Mildef Group	SEK	130 000,00	65,50	723 203,67	0,68%
Addtech B	SEK	34 000,00	234,80	678 036,35	0,64%
Sagax B	SEK	37 500,00	213,00	678 401,56	0,64%
Sedana Medical	SEK	298 231,00	27,04	684 913,05	0,64%
Embracer Group AB	SEK	265 000,00	26,96	606 794,63	0,57%
ATEA	NOK	26 000,00	156,00	347 697,87	0,33%
Fabege	SEK	43 000,00	77,56	283 258,03	0,27%
Photocure	NOK	61 878,00	46,70	247 717,81	0,23%
				101 070 967,61	95,05%
Arvopaperit yhteensä				101 070 967,61	95,05%
Kassa ja muut varat				5 267 436,86	4,95%
Rahaston arvo				106 338 404,47	100,00%

Sanasto



Alla kuvataan tarkemmin rahastojen tiedoissa esiintyvien tiettyjen sanojen merkitystä. Tiedot ilmoitetaan 12 kuukaden ajalta ja ilmoitetaan ainostaan jos rahasto on ollut toiminnassa vähintään 12 kuukautta.

Tarkempia tietoja tunnuslukujen laskentatavasta on saatavana rahastoyhtiöltä. Vuoden 2022 ja sitä edeltävien vuosien vertailuvut ja tiedot niiden laskentatavasta ovat saatavana rahastoyhtiöltä.

DURAATIO

Duraatio kuvaa rahaston korkosijoitusten herkkyyttä korkotason muutoksiin. Mitä pitempi duraatio, sitä suurempi on rahaston korkoriski. Duraatio tarkoittaa korkosijoitusten keskimääräistä jäljellä olevaa voimassaoloaikaa ja se ilmaistaan vuosina. Duraatio kuvaa tilannetta rahaston salkussa raporttipäivänä.

KORKORISKI

Korkoriski kuvaa korkosijoituksen arvomuutosta korkotason muuttuessa. Korkoriskillä ilmaistaan kuinka paljon yhden prosentin muutos korkotasossa vaikuttaa korkosijoituksen markkina-arvoon. Korkoriski kuvaa tilannetta rahaston salkussa raporttipäivänä.

SALKUN KIERTONOPEUS

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta. Rahaston kiertonopeus raportoidaan jatkuvana 12 kuukauden lukuna ellei toisin mainita. Kiertonopeus lasketaan siten, että rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteissummasta vähennetään rahaston merkintöjen ja lunastuksien yhteisumma. Näin saatu arvo jaetaan rahaston keskimääräisellä arvolla. Tällä laskentatavalla pyritään eliminoimaan rahasto-osuuksien merkinnoistä tai lunastuksista aiheutuva kierto. Jos kiertonopeus on esimerkiksi 0,5 kertaa/vuosi niin rahaston arvopapereista puolet on vaihtunut tarkastelujakson aikana.

RAHASTON KAUPANKÄYNTIKULUT

Rahaston arvopaperikaupoista aiheutuviksi kuluiksi katsotaan arvopaperivälittäjille maksettavat palkkiot sekä valuutanvaihdosta aiheutuvat kulut. Kaupankäyntikulut ilmaistaan prosentteina rahaston raportointikauden korkeimmasta pääomasta.

LÄHIPIIRIN PALKKIO-OSUUS

Lähipiirin palkkio-osuudella tarkoitetaan välityspalkkioita, jotka rahasto on maksanut rahastoyhtiön kanssa samaan konsolidointiryhmään kuuluville yhtiöille. Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluville yrityksille maksetut välityspalkkiot ilmoitetaan prosenttiosuutena rahaston arvopaperikaupastaan maksamista yhteenlasketuista välityspalkkioista.

SHARPEN MITTARI

Sharpen mittari kuvaa rahaston tuottoa riskiin suhteutettuna. Sharpen mittari lasketaan vähentämällä riskittömän koron tuotto (3kk euribor) rahaston tuotosta ja jakamalla näin saatu arvo rahaston volatiliteetilla. Volatileetti lasketaan käyttäen päivittäisiä havaintoja. Mitä korkeampi Sharpen mittari on, sitä parempi on rahaston riskikorjattu tuotto. Arvoa, joka ylittää 1,0 voidaan pitää erittäin hyvänä.

TER – TOTAL EXPENSE RATIO

TER-luku kuvaa rahaston hallinnoinnista ja rahaston arvopapereiden säilytyksestä veloitettavien kulujen osuutta rahaston pääomasta. TER ilmaistaan prosentteina vuodessa. TER-lukuun sisältyy rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkio, mutta ei rahaston arvopapereiden kaupankäyntikuluja.

SYNTEETTINEN TER

Rahasto-osuusrahastoille (rahastojen rahastoille) lasketaan n.k. synteettinen TER-luku. Synteettisessä TER-luvussa kohderahastojen TER-luku lisätään rahaston TER-lukuun. Laskettaessa synteettistä TER-lukua Ålandsbankenin rahastojen rahastoille, kohderahastojen TER-luvusta vähennetään Ålandsbankenin rahastojen saamat palkkionalennukset (jotka rahastot saavat täysimääräisinä), eli TER-luvussa huomioidaan rahastojen nettokustannus sijoituksistaan kohderahastoihin.

TRACKING ERROR (AKTIIVINEN RISKI)

Tracking error mittaa kuinka tarkasti sijoituksen tuotto seuraa vertailuindeksin tuottoa. Tracking error ilmaistaan prosentteina tietyltä ajanjaksolta, tavallisesti 12 kuukaudelta. Mitä suurempi tracking error, sitä enemmän rahaston arvon muutokset poikkeavat vertailuindeksin arvon muutoksista. Jos tracking error on 8 prosenttia rahaston tuotto poikkeaa +/- 8 prosenttia vertailuindeksin tuotosta kahdena vuotena kolmesta. Rahaston tracking error on nolla, mikäli rahaston tuotto vastaa täysin vertailuindeksin tuottoa. Tracking error lasketaan rahaston ja vertailuindeksin päivätuottojen perusteella ja ilmaistaan prosentteina.

VOLATILITEETTI (STANDARDIPOIKKEAMA)

Volatileetti mittaa sijoituksen tuoton heilahtelua. Mitä suurempi volatileetti, sitä suurempi on sijoituskohteen riski arvomuutoksiin. Jos rahaston odotettu tuotto on 10 prosenttia vuodessa ja volatileetti on 15 prosenttia, tämä tarkoittaa että rahaston tuotto kahtena vuotena kolmesta todennäköisesti on -5 ja +25 prosentin välillä. Volatileetti lasketaan rahaston ja vertailuindeksin päivätuottojen perusteella ja ilmaistaan prosentteina.

OSAKERISKI

Osakeriski kuvaa sitä osuutta osakerahaston varoista joka on riippuvainen osakemarkkinoiden kehityksestä eli sitä osuutta rahaston varoista joka on sijoitettu suoraan osakkeisiin tai osakesidonnaisiin johdannaisinstrumentteihin. Osakeriski kuvaa tilannetta rahaston salkussa raporttipäivänä.

JUOKSEVAT KULUT

Rahaston juoksevilla kuluilla tarkoitetaan rahaston hallinnoinnista aiheutuvia, säännöllisiä vuosittaisia kuluja. Mahdollinen tuottosidonnainen hallinnointipalkkio ei sisälly juokseviin kuluihin, koska tämä on kertaluonteinen erä, joka määritetty rahaston tuoton perusteella, ja voi vaihdella vuositasona.

Ålandsbanken
Rahastoyhtiö Oy

PB 3, AX-22101
Maarianhamina
Y-tunnus 1471362-6
Puh 0204 29 088
rahastot@alandsbanken.fi