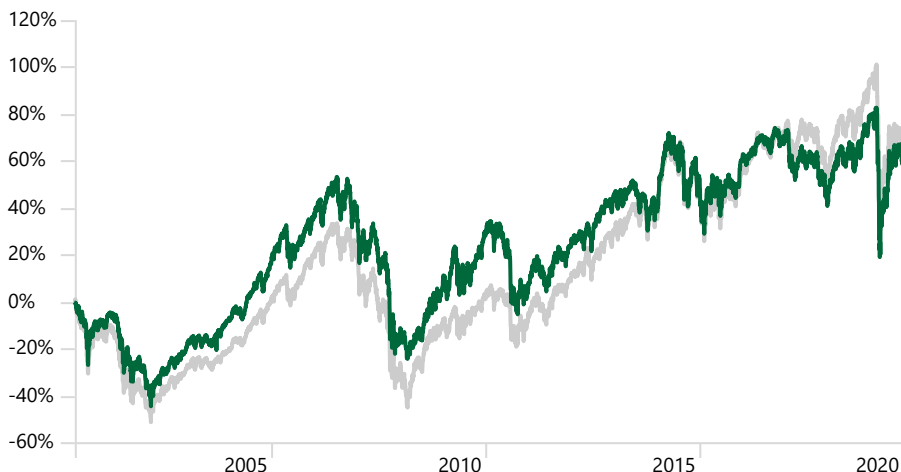


Vastaava salkunhoitaja



Rahaston hoidosta vastaa Marcus Lundqvist, kokemus alalla 19 vuotta.

Rahasto, indeksi ja kehitys perustamisesta lähtien %



— Ålandsbanken Europa Aktie B 61,4% — MSCI Europe NR EUR 68,5%

Rahaston sijoituspolitiikka

Ålandsbanken Eurooppa Osake sijoittaa eurooppalaisten yhtiöiden osakkeisiin ja osake-sidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto noudattaa salkunhoidossaan aktiivista strategiaa (eli ei seuraa indeksiä). Rahaston osakesijoitukset kohdistetaan pääasiallisesti taloudellisesti vakaisiin yhtiöihin, joiden liiketoimintaa hoidetaan vastuullisesti ja joilla on hyvä kannattavuus ja hyvä potentiaalinen tuloskehitys. Rahasto pitää yli 90 % varoistaan sijoitettuna osakkeisiin normaalissa markkinatilanteessa.

Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Europa Aktie B
Rahaston aloituspäivä	01-06-2001
Rahaston koko (EUR)	67 615 836
Vertailuindeksi	MSCI Europe NR EUR
ISIN (B-osuussarja)	FI0008805031
Morningstar-rating	★★
Valuutta	Euro
Juoksevat kulut	1,40
Rekisteröintimaa	Finland
Sijoitukset yhteensä (kpl)	69 €
Minimimerkintä	50

Rahaston tuotto %

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,71	-1,41
3 kk	2,28	0,10
Vuoden alusta	-9,35	-12,75
1 vuosi	-3,93	-7,76
3 vuotta (p.a.)	-2,27	-0,34
5 vuotta (p.a.)	2,21	3,21
10 vuotta (p.a.)	3,40	5,86

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

Markkinakatsaus

Syyskuussa huoli kiihtyvistä tartuntojen leviämisestä ja sen vuoksi hidastuvasta suhdanteiden elpymisestä vähensi jonkin verran rahoitusmarkkinoiden riskihalukkuutta. Maailmanlaajuinen osakeindeksi laski kuukauden aikana lähes 2 %. Alue- ja toimialakohtaiset erot olivat suuria. Lähinnä perinteisesti suhdanneherkät osakkeet nousivat eniten. Makrotalouden tunnusluvut jatkoivat samalla kohenemistään. Ennakoivat indikaattorit Yhdysvalloissa, Kiinassa ja Euroalueella nousivat kahteen vuoteen korkeimmille tasoilleen. Myös saatujen tilausten ja teollisuustuotannon määrää kuvaavat "kovat" luvut vahvistavat elpymisen jatkuvan. Kysynnän vahvistumista osoittavista merkeistä huolimatta jo ennestään matalat obligaatiokorot laskivat hieman kaikkialla maailmassa. Euroopan pörssien kehitys oli kuukauden aikana heikko. Energia-, rahoitus- ja kiinteistötoimialat vauhdittivat eniten indeksin laskua. Rahasto kehittyi hieman indeksiä heikommien, mikä johtui lähinnä tietotekniikka-alan suuremmasta painotuksesta. Rahaston parhaat sektorit olivat energia ja teollisuus. Energian toimialalla olemme omistaneet ennen kaikkea Nestettä, mikä on vaikuttanut positiivisesti, ja olemme vältelleet suuria öljyalan jättejä. Teollisuuden toimialalla myönteisesti vaikutti pääasiassa Vestas Wind. Rahaston indeksiä heikompi kehitys johtui pelkästään tietotekniikka-alan ylipainotuksestamme. Rahaston kuukauden aikana parhaiten kehittyneet yhtiöt olivat Knaus Tabbert, Vestas Wind ja Adidas. Heikoimmat yhtiöt olivat S&T ja Nokia.

MSCI

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

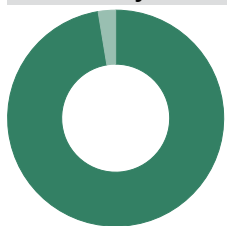


Ålandsbankenin rahastot noudattavat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita (United Nations Principles for Responsible Investment). Pyrimme sijoituspäätöksissämme huomioimaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät.

Ota yhteyttä:
Puh. +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi

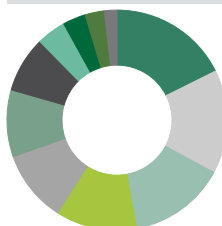
Rahastoa hallinnoi Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy. Rahasto- ja avaintieto- (KIID) ja muuta lisätietoa on saatavissa Ålandsbankenin kaikissa konttoreissa ja osoitteessa www.alandsbanken.fi. Ålandsbanken Abp markkinoi ja myy rahastoa Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen asiamiehenä.

Omaisuuslajit



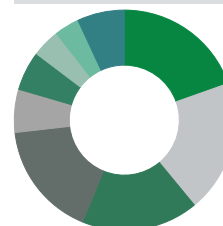
	%
• Osakesijoitukset	97,4
• Korkosijoitukset	0,0
• Käteinen	2,6
• Muut	0,0

Toimialat



	%
• Teollisuustuotteet/-palv.	17,6
• Rahoitus	15,2
• Terveydenhuolto	14,3
• Päivittäistavarat	11,9
• IT	10,5
• Kulutustavarat/-palv.	9,8
• Perusteollisuus	8,2
• Real Estate	4,3
• Energia	3,4
• Yhdyskuntapalvelut	2,8
• Tietoliikennepalvelut	1,8

Maat



	%
• Saksa	19,6
• Iso-Britannia	19,4
• Ruotsi	17,2
• Ranska	17,0
• Espanja	6,3
• Sveitsi	5,8
• Suomi	4,1
• Tanska	3,7
• Other	6,9

Parhaiten tuottavat sijoitukset 1 kk

	Kontribuutio
Novo Nordisk A/S B	0,18
Unilever NV	0,14
Vestas Wind Systems A/S	0,12
Sika AG Registered Shares	0,09
adidas AG	0,07
Daimler AG	0,07
Atlas Copco AB B	0,07
Investor AB B	0,06
Essilorluxottica	0,06
Infineon Technologies AG	0,05

Heikoiten tuottavat sijoitukset 1 kk

	Kontribuutio
S&T AG	-0,28
BNP Paribas	-0,26
Allianz SE	-0,23
Total SE	-0,20
Nokia Oyj	-0,15
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	-0,15
Vinci SA	-0,12
Siemens AG	-0,11
AXA SA	-0,11
Prudential PLC	-0,10

Salkkumuutokset

Vähensimme kuukauden aikana rahaston riskipitoisuutta pienentämällä puolijohdeyritysten osuutta. Vaikka ne ovat menestyneet hyvin, ne ovat alttiita Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppasodan vaikutuksille. Sen sijaan olemme kasvattaneet suhdanneherkkien arvoyhtiöiden, kuten MetsoOutotecin ja Inditexin sekä ING-pankin, painotusta. Uusia yhtiöitä ovat saksalainen matkailuatojen valmistaja Knaus Tabbert ja Siemens Energy. S&T ei ole enää rahastossa. Rahasto ylipainottaa edelleen suhdanneherkkiä toimialoja, kuten teollisuutta ja tietotekniikkaa, mutta niissä olemme lisänneet arvoyhtiöiden painoa. Alipainotamme päivittäistavaroita, teleoperaattoreita, terveydenhoitoa ja infrastruktuuria, koska pidämme edelleen suhdanneherkkiä toimialoja niitä houkuttelevampina.

Tunnusluvut

	Rahasto	+/- Indeksi	Indeksi
Standardipoikkeama	26,86	-0,43	27,30
Beta			
Sharpen luku			
Information Ratio	1,46		
Tracking error (Aktiiviriski)	3,71	3,71	0,00

Kymmenen suurinta sijoitusta

	% osuus rahastosta
Nestle SA	4,89
AstraZeneca PLC	3,07
Novo Nordisk A/S B	3,03
Sanofi SA	2,99
SAP SE	2,67
Unilever NV	2,44
ASML Holding NV	2,42
Roche Holding AG Dividend Right Cert.	2,32
Sampo Oyj Class A	2,27
Schneider Electric SE	2,09

Riski-indikaattori

RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski Suurempi riski

← Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot →



Tämä julkaisu on kooste ja muokkaus informaatiosta, joka on noudettu vilpittömässä mielessä luotettavaksi arvioituista lähteistä. Ålandsbanken ei voi kuitenkaan taata tämän informaation oikeellisuutta. Ålandsbanken ei ota kantaakseen vastuuta tappioista tai vahingoista, jotka ovat syntyneet tähän julkaisuun sisältyvän aineiston perusteella tehtyjen päätösten johdosta. Tämän julkaisun sisältö ei ole riippumaton sijoitusanalyysi ja julkaisun julkaiseminen ei sisällä kieltoa, joka kieltäisi Ålandsbankenin palveluksessa olevia omalta osaltaan käymästä kauppa julkaisussa mainituilla arvopapereilla ennen julkaisun levittämistä. Julkaisua on sen vuoksi pidettävä markkinoitaiaineistona ja sen tarkoituksena on ainoastaan antaa yleistä informaatiota, joka voi olla yksi useista lähteistä sijoituspäätöstä varten. Informaatio ei ota huomioon yksittäisen henkilön (luonnollisen tai juridisen) taloudellista asemaa, arvopaperisijoittamisen tavoitteita, tietämystä tai kokemusta sijoittamisesta arvopapereihin, eikä se siksi ole sijoitusneuvonnan tarjoamista. Sijoitusneuvontaa toivovan tulee ottaa yhteyttä Ålandsbankenin asiakasneuvojaan. Huomaathan, että sijoituksiin arvopapereilla sisältyy aina taloudellinen riski ja että teet sijoitukset aina omalla riskilläsi. Arvopaperisijoituksen arvo voi sekä nousta että laskea ja voit jopa menettää koko sijoittamasi pääoman. Tätä julkaisua ei saa monistaa tai levittää ilman Ålandsbankenin lupaa. Julkaisua ei saa levittää Yhdysvalloissa tai missään muussa maassa, jossa levittäminen olisi maan säännösten nojalla kielletty. Ålandsbanken toimii Finanssivalvonnan valvonnan alaisena