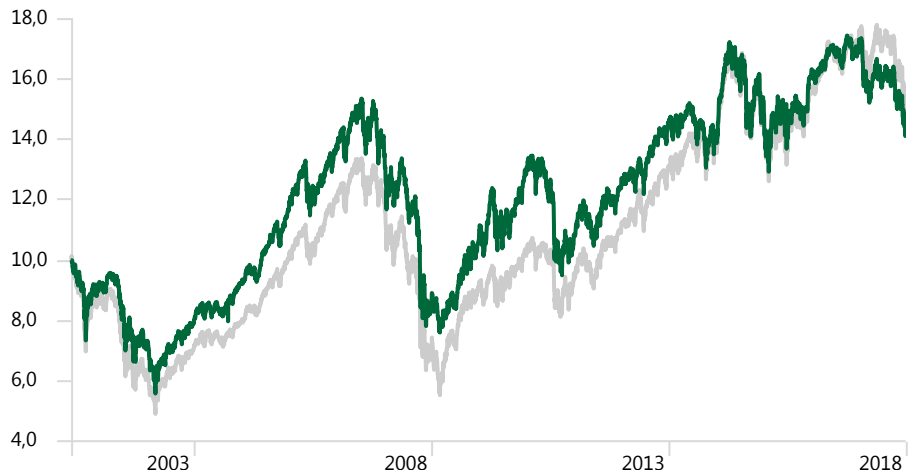


Salkunhoitaja



Rahaston hoidosta vastaa Marcus Lundqvist. Hän on uusi rahastonhoitaja 1. Syyskuuta 2018 alkaen.

Tuotto toiminnan alusta (Lähtöarvo: 10 EUR)



— Ålandsbanken Europe Value B 14,4 — MSCI Europe NR EUR 15,3

Sijoituspolitiikka

Ålandsbanken Europe Value on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille. Toimialalokaatioiden ja yhtiövalintojen avulla rahasto pyrkii löytämään hyviä ja edullisesti arvostettuja yhtiöitä. Rahasto pitää yli 90 % varoistaan sijoitettuna osakkeisiin normaalissa markkinatilanteessa.

Kuukausikommentti

Kuukautta hallitsivat edelleen huolet globaalista talouskasvusta ja tulonäkymistä. Euroopan pörssien kehitys hidastui kuukauden aikana, ja sama koski pörssejä myös maailmanlaajuisesti.

Eurooppa-indeksin laskua vauhditti kuukauden aikana eniten rahoitusala kiinteistöjen ja terveydenhoidon seuraamina. Toimialoista parhaiten kehittivät edelleen infrastruktuuri ja perusteellisuus. Parhaiten rahastoa hyödyttivät kuukauden aikana juuri perusteellisuus, muut kuin sykliset kulutustavarat ja kiinteistöalaan kuuluvien omistusten puuttuminen. Rahaston yhtiöistä kehittyi kuukauden aikana parhaiten Rio Tinto -kaivosyhtiö sen kilpailijan Glencoren päivitettyä ennustettaan. Kuukauden heikoin yhtiö oli Inditex, joka oli antanut ASOS-toimintojaan koskevan vahvan tulosvaroituksen. Kaksi rahastoa kuukauden aikana eniten heikentänyttä toimialaa olivat juuri sykliset kulutustavarat ja rahoitusala. Lasku johtui lähinnä toimialan huonosta vireestä ASOS-tulosvaroituksen jälkeen ja rahoitusallalla laskevista koroista sekä provisio- ja tradingnettotuottojen laskua koskevasta huolesta.

Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Europe Value B
Rahaston aloituspäivä	2001-06-01
Rahaston koko (EUR)	52 794 336,00
Vertailuindeksi	MSCI Europe NR EUR
ISIN (B-osuusarja)	FI0008805031
ISIN (A-osuusarja)	FI0008805049
Morningstar-rating	★★
Juoksevat kulut (p.a.)	1,40
Valuutta	EUR
Rekisteröintimaa	Finland
Sijoitukset yhteensä (kpl)	68
Merkintäpalkkio	1%
Lunastuspalkkio	1%

Tuotto (%)

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-5,78	-5,53
3 kk	-11,23	-11,32
Vuoden alusta	-14,37	-10,57
1 vuosi	-14,37	-10,57
3 vuotta (p.a.)	-1,84	0,38
5 vuotta (p.a.)	-0,20	3,18
10 vuotta (p.a.)	5,44	8,24

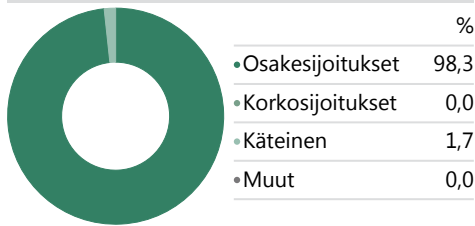


Ålandsbankenin rahastot noudattavat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita (United Nations Principles for Responsible Investment). Pyrimme sijoituspäätöksissämme huomioimaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät.

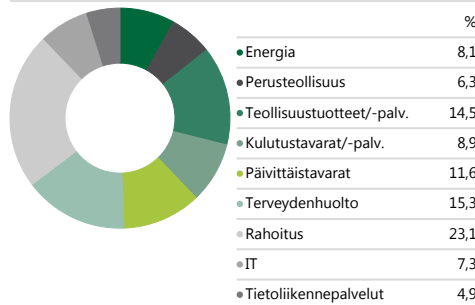
Ota yhteyttä:
Puh. +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi

Rahastoa hallinnoi Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy. Rahastoeseite, avaintietoeseite (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.

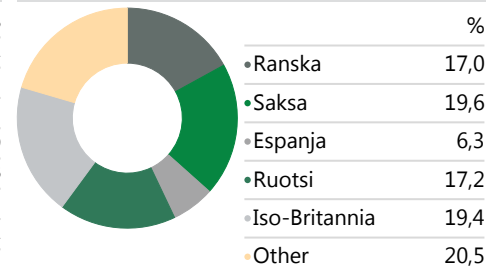
Omaisuuslajit



Toimialat



Maat



Top 10 Positiivinen tuottokontribuutio (1 kk)

Kontribuutio	Kontribuutio
Nokia Oyj	0,07
Rio Tinto PLC	0,05
G4S PLC	0,00
Acarix AB	-0,01
Telenor ASA	-0,01
Glencore PLC	-0,01
Cie Financiere Richemont SA	-0,02
Bayerische Motoren Werke AG	-0,02
Knorr-Bremse AG Bearer Shares	-0,02
Reckitt Benckiser Group PLC	-0,03

Top 10 Negatiivinen tuottokontribuutio (1 kk)

Kontribuutio	Kontribuutio
Nestle SA	-0,29
AXA SA	-0,26
GlaxoSmithKline PLC	-0,25
Capgemini SE	-0,23
Novartis AG	-0,22
Industria De Diseno Textil SA	-0,19
Allianz SE	-0,17
Investor AB B	-0,16
BNP Paribas	-0,16
Intrum AB	-0,16

Salkkumuutokset

Kuukauden aikana emme tehneet merkittäviä salkkumuutoksia. Mainitsemisen arvoinen muutos on, että supistimme rahoitusalan painotustamme markkinakorkojen laskettua. Ison-Britannian parlamentin Brexit-äänestyksen seuraaminen jatkuu tammikuussa, ja sen tulos on edelleen epävarma. Yksi yhtiö, jonka painotusta olemme kuukauden aikana lisänneet, on UPM, koska pidämme sen arvostusta ja odotettavissa olevaa suoraa tuottoa jyrkän kurssilaskun jälkeen hyvin houkuttelevana. Markkinanäkemyksemme on edelleen positiivinen, vaikka epävarmuus suhdanteiden ympärillä jatkuu. Vaikka rahoitusmarkkinoiden signaalit osoittavat suurta epävarmuutta tulevaisuudesta, yritysten ja kotitalouksien luottamus on suhteellisen hyvä, mikä yhdessä kapasiteetin korkean käyttöasteen ja yritysten hyvien tuottojen kanssa luo tavallisesti hyvän pohjan investointivetoiselle kasvulle. Näin on varsinkin tilanteessa, jossa korkotasoa on matala. Yhdysvaltojen ja muun maailman väliset kauppakonfliktit aiheuttavat edelleen levottomuutta. Suuressa osassa syklisten teollisuusyritysten osakkeista heikko suhdannekehitys näyttää jo olevan hinnoiteltuna.

Riskitunnusluvut (3 vuotta p.a.)

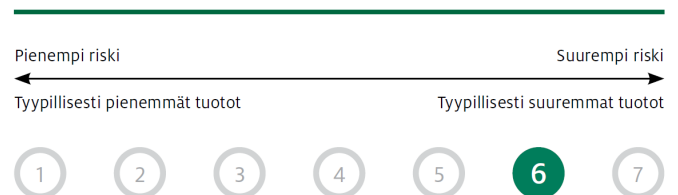
	Rahasto	+/- Indeksi	Indeksi
Standardipoikkeama	10,26	0,21	10,05
Beta			
Sharpen luku			
Information Ratio	-0,59		
Tracking error (Aktiiviriski)	3,73	3,73	0,00

Salkun 10 suurinta sijoitusta

Sijoitus	% osuus rahastosta
Nestle SA	4,74
Investor AB B	3,08
Royal Dutch Shell PLC Class A	2,96
Novartis AG	2,87
Allianz SE	2,73
Sanofi SA	2,73
GlaxoSmithKline PLC	2,55
SAP SE	2,50
Atlas Copco AB B	2,35
Air Liquide(L')	2,26

Riski-indikaattori

RISKI-TUOTTOPROFIILI



Tämä julkaisu on kooste ja muokkaus informaatiosta, joka on noudettu vilpittömässä mielessä luotettavaksi arvioiduista 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 kieltä, joka kieltäisi Ålandsbankenin palveluksessa olevia omalta osaltaan käymässä julkaisussa mainituilla arvopapereilla ennen julkaisun levittämistä. Julkaisua on sen vuoksi pidettävä markkinointiaineistona 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