



#### INVESTERINGSPROFIL

Ålandsbanken China är en aktiefond som har målsättningen att ge fondandelsägarna en värdeutveckling som överstiger utvecklingen för de större bolagen verksamma i Kina. Placeringsinriktningen skall vara bred vilket innebär att fonden placerar brett i olika branscher.

#### FÖRVALTARKOMMENTAR

De kinesiska aktiemarknaderna steg kraftigt under mars månad och nådde rekordnivåer. På makrosidan har det regnat svag data, bl.a. industriproduktion och investeringar. Paradoxalt nog har de svaga datapunkterna eldat på börserna då de har medfört ökade spekulationer om lättnader från centralbanken i form av lägre räntor. Även spekulatören om att pris skillnaden mellan aktierna på kinesiska fastlandet och Hong Kong skall minska har stärkt euforin. För att stödja den svaga fastighetssektorn har även gränsen för tillåten belåning för bostäder höjts under mars månad. Fondens kassa tillsammans med undervikt inom ett antal IT-bolag, som vi anser vara alldeles för högt värderade, förklarar huvuddelen av avkastningsskillnaden jämfört med index.

Centralbankernas påverkan på finansmarknaderna blir bara starkare. Värderingarna har stigit och de spekulativa inslagen ökat. I enlighet med vårt motto: "Värdeskapande i uppgång, kapitalbevarande i nedgång" har vi därför ökat på kassan och generellt minskat på risken i portföljen. Summa summarum så anser vi att man nu skall vara kapitalbevarande snarare än risktagande, men vi är också ödmjuka för att börseufori kan hålla på längre än man anar. Speciellt då centralbankerna tävlar i vem som stimulerar mest.

Mats Wandrell

Förvaltare

#### NYCKELTAL

Omsättningshastighet	0,35 ggr/år
Volatilitet	19,95 %

#### AVGIFTER

Tecknings- och inlösenprovision	0,00 %
Förvaltningsavgift	2,00 %
Årlig avgift	2,37 %

#### VÄRDEUTVECKLING (%)



● Fond  
● Index

Historisk utveckling är ingen garanti för framtida avkastning.

#### HISTORISK AVKASTNING (%)

	Fond	Index
1 mån	8,34	6,08
Från årets början	15,59	20,67
12 mån	51,21	65,44
3 år p.a.	17,30	21,12
5 år p.a.	4,85	9,34
10 år p.a.	11,71	16,47
Sedan starten	590,62	303,07

#### GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)

Kina	86,63
Hong Kong	6,02
Kassa och övrigt	7,35

#### BRANSCHFÖRDELNING (%)

Finans & Fastighet	41,25
Telekomoperatörer	11,23
Dagligvaror	11,92
Industrivaror	3,42
Energi	9,35
Material	2,87
Sällanköpsvaror	3,95
IT	2,58
Hälsovård	4,56
Kassamedel och övrigt	7,35
Infrastruktur	1,51

#### 10 STÖRSTA INNEHAVEN (%)

Tencent Holdings Ltd	9,16
China Mobile Ltd	8,52
China Construction Bank Corp H	7,07
Bank of China Ltd H	6,56
Industr & Cial Bk of China Ltd H	5,45
Ping An Ins Gr Co of China Ltd H	4,44
PetroChina Co Ltd H	3,77
China Overseas Land & Inv Ltd	3,30
CNOOC Ltd	3,21
China Life Insurance Co Ltd H	3,11

#### RISKINDIKATOR



#### FONDFAKTA

Fondbolag/SICAV	Conventum/Ålandsbanken SICAV
Hemort	Luxemburg
Förvaringsinstitut	Banque de Luxembourg
Tillsynsmyndighet	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
Revisor	KPMG Ab
Fondens registreringsland	Luxemburg
Fondens startdatum	30.10.1997
Jämförelseindex	MSCI China
Fondförmögenhet	151 MSEK
ISIN-kod	LU0896577508



Ålandsbankens fonder tillämpar FN:s principer för ansvarsfulla placeringar (United Nations Principles for Responsible Investment). Vi förbinder oss att beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltnings sed vid alla våra placeringsbeslut.

Kontakta oss:

FINLAND Tfn +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi  
ÅLAND Tfn +358 204 29 011, info@alandsbanken.ax  
SVERIGE Tfn +46 8 791 48 00, info@alandsbanken.se

Fonden förvaltas av Ålandsbanken Abp Finland (svensk filial). Fondprospektet samt mer information finns på Ålandsbankens samtliga kontor och på [www.alandsbanken.fi](http://www.alandsbanken.fi) och [alandsbanken.se](http://alandsbanken.se). Fonden marknadsförs och säljs av Ålandsbanken Abp i egenskap av ombud för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonderna.