



## FONDER

Ålandsbanken Placeringsfonder

# Halvårsrapport 2020

Ålandsbanken Fondbolag Ab



Verksamhetsöversikt	4
Utdelning	6
Styrelse och revisorer	7
Fondförvaltare	8
Euro Bond	11
Euro High Yield	16
Europe Value	21
Global Aktie	25
Green Bond ESG	32
Kort Företagsränta	35
Norden Aktie	39
Nordiska Småbolag	42
Premium 30	45
Premium 50	51
Ordlista	58

#### Finansiell kalender

Ålandsbanken Fondbolag Ab publicerar följande finansiella rapporter under verksamhetsåret 2020:

- Årsrapport UCITS 2019 31.3.2020
- Årsrapport AIF 2019 30.4.2020
- Halvårsrapport 2020 30.8.2020

Årsrapporterna och delårsrapporten publiceras på Ålandsbankens webbplats: [www.alandsbanken.ax](http://www.alandsbanken.ax)

Alla rapporter kan beställas under adress:  
fond@alandsbanken.fi eller Ålandsbanken Abp,  
Sekretariatet, PB 3, AX-22101 Mariehamn, Åland, Finland.

Omslagsbild: Staffan Sundström

## Verksamhetsöversikt första halvåret 2020



Foto: Daniel Eriksson

Tom Pettersson, verkställande direktör

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

**Samtliga fonders förvaltningsstrategi är aktiv (dvs. ställningstagande, inte indexorienterad). Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa en meravkastning åt fondernas andelsägare. Meravkastningen ska ses över en konjunkturcykel, vilket normalt innebär en period om ca. 5-7 år.**

**CORONAPANDEMINS EFFEKTER FÖR FONDVERKSAMHETEN**  
Första halvåret 2020 präglades på marknaderna och i samhället generellt av effekterna av Coronapandemin. För aktie-, bland- och räntefonder innebar detta en mycket varierande utveckling under första halvåret. Efter en normal inledning på året var både aktie- och räntemarknaderna exceptionellt svaga med kraftiga nedgångar i mars, speciellt under månadens andra hälft. Efter detta inleddes speciellt på aktiemarknaderna en återhämtning som periodvis var mycket stark under årets andra kvartal, trots svaga signaler för realekonomins utveckling till följd av effekterna av Coronapandemin. Företagsobligationsmarknaden, som Ålandsbankens räntefonder huvudsakligen placerar inom, drabbades relativt sett mycket hårt av nedgången i mars. Även för

företagsobligationsfonderna har en återhämtning inletts under andra kvartalet, men inte lika snabbt som på aktiemarknaden. Situationen på företagsobligationsmarknaden i mars blev till och med så ansträngd av säljtrycket på marknaden att många fondbolag tvingades stänga vissa fonder för inlösen, eftersom de bedömde att situationen inte medgav att fonderna kunde värderas tillförlitligt. I ett läge med högt säljtryck på marknaden kan det också vara svårt att garantera en rättvis behandling av alla fondandelsägare. Ålandsbankens räntefonder kunde, trots det ansträngda marknadsläget, hela tiden värderas med en sådan tillförlitlighet att de kunde hållas öppna för kundernas fondhandel under hela perioden. Detta berodde till stor del på att fondernas andelsägare inte fick panik och inlöste sina placeringar i ett

ofördelaktigt läge på marknaden, utan hade förtroende för att fonderna kommer att återhämta sig efter krisen.

Under den svagaste perioden på marknaden granskade Fondbolagets värderingskommitté dagligen hur mycket kapital som inlöstes eller tecknades till fonderna, och att fonderna kunde anskaffa likvida medel för de inlösen som krävdes genom att sälja placeringar, utan att fondernas portföljers likviditetssituation skulle påverkas negativt. Kommittén bedömde också att kursställningen för fondernas innehav var av sådan kvalitet att en korrekt värdering kunde göras av fonderna. Givet att företagskonkurser kan undvikas fram tills fondernas placeringar i företagsobligationer förfaller, finns det efter första halvåret en betydande potential för återhämtning i räntefonderna.

Ålandsbankens fastighetsfonder påverkades inte negativt av Coronapandemin. Fastighetsprisernas utveckling var stabil, även om tex. antalet bostadsaffärer i början av Coronapandemiperioden var lägre än vanligt. Prisbildningen på marknaden påverkades dock inte negativt. Fastighetsfonderna visade sig därmed under krisen vara så stabila alternativ som de är avsedda att vara.

Inför andra halvan av 2020 följer vi med spänning hur den globala ekonomin kommer att påverkas av Coronakrisen och hur återhämtningen efter pandemin kommer att se ut, och när den ekonomiska tillväxten som förväntas börjar synas i realekonomin.

Samtidigt återstår det att se hur hanteringen av Coronapandemin lyckas och om det kommer att förekomma en andra våg eller t.o.m. flera utbrott av viruset, och hur dessa kan hanteras. Sammanfattningsvis finns flera stora frågor kvar att få svar på innan vi kan summera utfallet av år 2020 som helhet.

**VERKSAMHETEN I SIFFROR**  
Vid slutet av första halvåret 2020 förvaltade fondbolaget 10 placeringsfonder och 3 alternativa investeringsfonder. Det förvaltade kapitalet i fonderna uppgick per 30.6.2020 till totalt 2,9 miljarder euro. Per 31.12.2019 var kapitalet drygt 3 miljarder euro. Nedgången om 4,9 % under första halvåret beror främst på marknadernas negativa utveckling under coronakrisen, speciellt i mars månad. Under motsvarande period minskade fondkapitalet på den finländska fondmarknaden totalt med 6 %.

Det totala antalet fondandelsägare, inklusive ägare via utländska distributörer/fondandelsförvaltare uppgick till ca 157 000 (158 000 per 31.12.2019).

**ANSVARSFULLA INVESTERINGAR**  
Parallellt med Coronapandemin har ansvarsfulla investeringar varit ett centralt tema under året för Ålandsbankens fonder, liksom för hela finansbranschen. För Ålandsbanken handlar ansvarsfulla investeringar om att systematisera ett arbetssätt som vi redan länge tillämpat, och där börjar vi nu ligga i linje med våra målsättningar. Vår strategi att investera i noggrant utvalda kvalitetsbolag är naturlig att kombinera med en noggrann analys av hållbarheten i de bolag vi investerar i. Genom att investera ansvarsfullt eftersträvar vi också en långsiktig, uthållig avkastning. Vi prioriterar att hålla en moderat risknivå i portföljerna. Att ett bolag fokuserar på hållbarhetsfrågor i sin verksamhet minskar den bolagsspecifika risken. Detta blir allt mera påtagligt i dagens omgivning, med allt högre krav inom hållbarhetsområdet både från samhället, konsumenter och investerare.

För samtliga fonder tillämpas en metodik för hållbarhetsanalys av nya och befintliga investeringar och vissa exkluderande kriterier. Kombinerat med ett analys- och rapporteringsverktyg för hållbarheten i bolag som fonderna investerar i, och i fonderna totalt, har vi skapat en transparent process för ansvarsfulla investeringar.

Vi upplever att Ålandsbankens kunder har ett växande intresse för, och en medvetenhet om, ansvarsfulla investeringar och ökar därför synligheten och kommunikationen kring vårt arbete med det, bland annat genom en utvecklad hållbarhetsrapportering. Vi satsar också på intern utbildning om ansvarsfulla investeringar till bankens samtliga placeringsrådgivare. Ansvarsfulla investeringar fortsätter sannolikt att vara ett centralt tema i branschen och bedöms påverka de flesta aktörerna. Hållbarhetsfrågorna får en ytterligare implikation också sett till kommande regelverk, klimatmål och politiska mål, både på internationell och nationell nivå.

**NY HÅLLBAR SMÅBOLAGSFOND**  
I maj 2020 lanserades Ålandsbanken Nordiska Småbolag, en aktiefond som utöver de ansvarsfulla kriterier som tillämpas för alla Ålandsbankens fonder också är helt fossilfri (fonden investerar inte i bolag med verksamhet inom fossila bränslen). Syftet med fonden är att kombinera Ålandsbankens kompetens inom nordiska aktier och samtidigt tillgodose ett växande intresse för miljöriktiga placeringsalternativ bland Ålandsbankens medvetna kunder. Vi ser fram emot att kunna presentera vidare nyheter kring fonden under andra halvåret.

Parallellt med detta har fondbolaget under första halvåret också utvecklat hållbarhetsinriktningen i Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfonders verksamhet. Även för denna fond hoppas vi kunna presentera vidare nyheter under andra halvåret.

**AKTIV PLACERINGSINRIKTNING**  
Ålandsbanken är en aktiv (ställningstagande), inte indexorienterad kapitalförvaltare. Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa en meravkastning. Meravkastningen ska ses över en konjunkturcykel, vilket normalt innebär en period om ca. 5-7 år. Kortsiktigt kan en aktiv strategi innebära att avkastningen i en fond avviker betydligt från de underliggande marknadernas utveckling, både positivt och negativt. Inom både aktier och ränteplaceringar föredrar fonderna att rikta investeringarna till det vi kallar "kvalitetsbolag", dvs. stabila och solida bolag med en sund affärsverksamhet, god lönsamhet och långsiktig potential för en lönsam tillväxt. Dessa bolag är också normalt goda dividendbetalare.

Den aktiva förvaltningsstrategin återspeglas kanske mest i Ålandsbankens Premium kapitalförvaltningsfonder som allokerar sina investeringar mellan aktie- och ränteplaceringar enligt Ålandsbankens marknadssyn i varje marknadsläge. Tillgångsallokeringen utgör den enskilt mest betydande faktorn som påverkar avkastningen av fonderna. Ålandsbankens övergripande marknadssyn återspeglas också i strategin för renodlade aktie- och räntefonder, tex. i valet av bolag och branscher att investera i, samt i durationsallokeringen för räntefonderna.

Som ett exempel på detta ser vi hanteringen under Coronakrisens värsta period på marknaderna då vi aktivt viktade ned aktieplaceringar, och i återhämtningsskedet efter krisen åter ökade exponeringen betydligt. Den aktiva allokeringen har bidragit klart positivt till Premium fondernas avkastning under första halvåret.

Närmare uppgifter om förvaltningsresultatet för varje fond framgår av respektive fonds uppgifter i denna rapport. För fastighetsfonderna publiceras separata kvartal- respektive tertialrapporter.



## Utdelning för år 2019 för avkastningsandelar i fonderna

Utdelning av avkastning för år 2019 erlades enligt beslut av fondbolagets bolagsstämma enligt följande:

Förslag till utdelning			
Fond	Andelsvärde 31.12.2019	Utdelning %	Utdelning €/andel
Ålandsbanken Euro Bond A	18,35	3,00	0,55
Ålandsbanken Bostadsfond A	137,83	3,17	4,37
Ålandsbanken Bostadsfond C	144,36	3,17	4,58
Ålandsbanken Tomtfond A	105,49	3,00	3,16

I övriga fonder finns endast tillväxtandelar och de betalar således inte utdelning.

### MILJÖASPEKTER I FONDVERKSAMHETEN

Fondverksamhetens direkta miljöpåverkan bedöms vara relativt liten. Fondbolaget följer Ålandsbankens miljöpolicy i all sin verksamhet.

### ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

Fondbolaget implementerar den strategi för ansvarsfulla investeringar som Ålandsbanken föreskriver, utgående från Ålandsbankens hållbarhetsstrategi vid valet av investeringsobjekt i fondernas portföljer och i rekommenderade modellportföljer och aktielistor, som ingår som en del av de tjänster som fondbolaget tillhandahåller som en del av kapitalförvaltningsservicen till Ålandsbanken.

### FRAMTIDSUTSIKTER

Verksamheten förväntas utvecklas planenligt under år 2020. Förutsättningarna för utvecklingen av kapital under förvaltning samt intäkter av verksamheten är beroende av det globala marknadsläget och placerarnas intresse att göra investeringar, samt den försäljning som sker via Ålandsbankens affärsområden och externa samarbetsparter och distributörer.

### RISKHANTERING

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

### REDOVISNINGSPRINCIPER

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

### ÄGARSTYRNING

Inom ramen för ägarstyrning, som en del av fondbolagets målsättningar inom ansvarsfulla investeringar, strävar fondbolaget främst efter att påverka bolag i närområdet inom hållbarhetsfrågor, där vi anser det befogat och möjligt att påverka. Detta sker både inom ramen för vår löpande dialog med bolagen i fråga, och genom deltagande i bolagsstämmor och medverkan i eventuella initiativ, så som Climate Action 100. Med hänsyn till Coronapandemin har inte deltagande i bolagsstämmor skett hittills under 2020.

### MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING AV FONDERNA

Bolagets fonder marknadsförs och säljs via Ålandsbankens samtliga kontor och på [www.alandsbanken.fi](http://www.alandsbanken.fi), samt via vissa externa förmedlare och finns valbara som fonder för sparare via den svenska Pensionsmyndigheten.

### STYRELSE OCH REVISORER

Vid fondbolagets ordinarie bolagsstämma 16.4.2020 valdes följande styrelsemedlemmar och revisorer:

#### Ordinarie styrelsemedlemmar

Ulrica Danielson, ekonomie magister, egenföretagare  
Thomas Lundberg, Vd Crosskey Banking Solutions Ab (ordförande)  
Tony Karlström, Vd Alandia Försäkring Ab

#### Revisorer

Marcus Tötterman, CGR, KPMG Oy Ab  
Fredric Westerholm, GR, KPMG Oy Ab

#### Revisorssuppleant

Revisionsbyrån KPMG Oy Ab.

### VERKSTÄLLANDE LEDNING

Som fondbolagets verkställande direktör fungerar Tom Pettersson, ekonomie magister. Som verkställande direktörens ställföreträdare och vVd fungerar Jonas Donner, ekonomie magister.

## Våra fondförvaltare

Ålandsbanken är en aktiv, dvs. ställningstagande (inte indexorienterad) kapitalförvaltare. Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa meravkastning. Meravkastningen ska ses över en konjunkturcykel, vilket normalt innebär en period om ca. 5-7 år. Kort-siktigt kan en aktiv strategi innebära att avkastningen i en fond avviker betydligt från de underliggande marknadernas utveckling, både positivt och negativt.

### AKTIEFÖRVALTNING

Inom aktier föredrar vi investeringar i stabila värdebolag, med sund affärsverksamhet och vilka också normalt är goda dividendbetalare.

### RÄNTEFÖRVALTNING

Ränteplaceringar inriktas primärt på företagsobligationer, emitterade av solida bolag som vi känner väl till. Detta har visat sig vara en bra strategi då exempelvis Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond för sjunde året i rad belönades av Lipper Fund Awards Nordic som den bästa fonden inom sin kategori.

### ERFARET FÖRVALTNINGSTEAM

Ålandsbanken är en nordisk förvaltare med europeisk täckning och lång erfarenhet av att analysera och förvalta nordiska och europeiska aktier. Gällande övriga marknader samarbetar vi med flera av världens ledande förvaltare. Vi väljer då fonder och ETF:er som är ledande inom den marknad vi önskar exponering mot.

### HÅLLBARHET

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

### VÄLJ DIN RISKNIVÅ – VI SKÖTER RESTEN

För dig som vill att våra förvaltare anpassar risknivån efter rådande marknadsläge erbjuder vi kapitalförvaltningsfonder i flera risknivåer. Det enda du behöver göra är att besluta vilken risk du vill ta i dina placeringar – förvaltningsteamet sköter resten.

### SPARA AKTIVT

I alla våra fonder kan du placera regelbundet. Spara till en dröm du vill förverkliga eller kanske vill du trygga vardagen med en buffert. Vad du än vill spara till så passar regelbundet fondspar.

### SAMARBETE MED FIM KAPITALFÖRVALTNING AB

I mitten av december 2018 inledde Ålandsbanken Fondbolag Ab och FIM Kapitalförvaltning Ab ett samarbete där placeringsfonderna Ålandsbanken Premium 100 och FIM Global fusionerades. Fonden överläts därefter till Ålandsbanken och bytte namn till Ålandsbanken Global Aktie.

Fondens portföljförvaltning sköts fortsättningsvis av ett förvaltar-team inom FIM Kapitalförvaltning bestående av:

**ARI PAKARINEN** (Senior Portfolio Manager)

**SEPPO KURKI-SUONIO** (Fund Manager, europeiska aktier)

**MIKKO LINNANVUORI** (Fund Manager, USA)



**JARKKO TOIVONEN**  
Senior kapitalförvaltare  
Ansvarig förvaltare: Euro Bond  
Erfarenhet 27 år



**JYRI SUONPÄÄ**  
Senior kapitalförvaltare, gruppchef  
Ansvarig förvaltare:  
Euro High Yield, Green Bond ESG  
Erfarenhet 27 år



**PONTUS SORAMÄKI**  
Senior kapitalförvaltare  
Ansvarig förvaltare: Kort Företagsränta  
Erfarenhet 22 år



**PER FORSBERG**  
Analytiker  
Aktieförvaltning  
Erfarenhet 6 år



**ANDREAS OLSSON**  
Aktietrader  
Aktieförvaltning  
Erfarenhet 24 år



**ERIC BERGLUND**  
Aktietrader  
Ansvarig förvaltare: Nordiska Småbolag  
Erfarenhet 15 år



**LARS SÖDERFJELL**  
Aktiechef  
Ansvarig förvaltare: Norden Aktie  
Erfarenhet 33 år



**NIKLAS WELLFELT**  
Allokeringschef  
Ansvarig förvaltare: Premiumfonderna  
Erfarenhet 30 år



**MARCUS LUNDQVIST**  
Senior portföljförvaltare  
Ansvarig förvaltare: Europe Value  
Erfarenhet 20 år





Euro Bond

## Ålandsbanken Euro Bond

### MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden investerar sina medel i europeiska eurodenominerade värdepapper. I portföljförvaltningen iakttar fonden en aktiv strategi som går ut på branschval och "bond-picking". Därför kan portfölj-innehållet skilja sig betydligt från jämförelseindexets sammansättning. I ett normalt marknadsläge strävar fonden efter att ha en genomsnittlig duration om 2–4 år. Fonden strävar efter att nå en jämn avkastning med lägsta möjliga risk på investerat kapital. Som medellång räntefond kan fonden fritt ändra viktningen i sina investeringar mellan långa och korta löptider och på detta sätt åstadkomma en så jämn värdeutveckling som möjligt i alla marknadslägen. Fonden kan utnyttja derivatinstrument i skyddande syfte samt för att främja en effektiv egendomsförvaltning.

De två första månaderna 2020 var positiva för Euro Bond. Fonden sjönk dock kraftigast någonsin i sin verksamhetshistoria i mars då stora delar av näringslivet stängdes på grund av coronapandemin. Orsaken till nedgången var ett nästan fullständigt likviditetsbortfall på obligationsmarknaden. Återställandet av läget kom i gång först i slutet av maj då delar av näringslivet började öppnas och ECB inledde massiva stödköp. Delvis normaliserades prinsnivåerna till och med mycket snabbt. Finska företagsobligationer återhämtade sig dock lite långsammare, eftersom det endast är få sådana som ingår i ECB:s köpprogram och handeln därför är liten.

Under hela rapportperioden höll vi fondens investeringsriktning och investeringsstil oförändrad. Fondens investeringar är fortfarande i hög grad viktade i nordiska emittenter, till cirka 75 %. Under hela halvåret 2020 har durationen, som betecknar ränterisken med investeringar, varierat mellan 2,5 år och 2,8 år. Fonden utnyttjade inga derivatinstrument under första halvåret 2020.

Fonden tilldelades för sjunde året i rad det uppskattade priset Thomson Reuters Lipper Fund Award 2020 för att vara Nordens bästa fond i sin klass i 3-, 5- och 10-årsperioder. Hemligheten bakom framgången är fondens vikt i nordiska obligationer, som står för cirka 75 %.

### Allmänna uppgifter

Fondtyp	Medellång räntefond
Jämförelseindex	JP Morgan EUR Bond Index 1-3 Y
Startdatum	23.10.1998
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,69 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0,50%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI58 6601 0001 0005 38
Portföljförvaltare	Jarkko Toivonen
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008804992 (B), FI0008805007 (A), FI4000087887 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt <a href="http://www.fundreport.fi">www.fundreport.fi</a>

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	6,64%	0,70%
Sharpe	-0,62	
Tracking error	6,13%	
Omsättningshastighet	0,26 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	0,73%	
Duration	2,92 år	
Ränterisk	2,58%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	68,76%	
A-tillväxtandel, % av fondens värde	0,20%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	30,83%	

# Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2020

10 största innehav	%
Konecranes oyj 1,75% 09.06.2022	1,99
Sagax Ab 2% 17.1.2024	1,67
Pohjolan Voima 1,25% 200125	1,66
Teollisuuden Voima 1,125% 09.03.2026	1,54
YIT OYJ 3,15% 11.6.2021/19	1,51
Cargotec 1,25% 23.01.2025	1,42
Municipality Finance VAR 01.04.2022	1,39
Svenska Handelsbanken AB FRN 05.03.2029	1,37
Finnair 7,875% 13.10.2020	1,36
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	1,32

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	74,60
Företagsobligationer (rörliga)	21,72
Företagscertifikat	0,83
Kassa	2,85

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	46,52
Industrivaror och tjänster	17,53
Energi	9,42
Sällanköpsvaror och tjänster	7,66
Basindustri	5,09
Infrastruktur	2,95
Teleoperatörer	2,25
Informationsteknik	1,94
Hälsovård	1,89
Kassa och övrigt	4,75

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	1,45	0,22
Från årets början	-3,29	-0,14
3 år p.a.	-0,24	0,03
5 år p.a.	1,00	0,14
10 år p.a.	2,53	0,93
Sedan starten	3,20	1,84

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

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Fondens värde, EUR	301 613 606,50	318 688 767,17	298 116 358,51
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	33,47	34,39	33,94
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	17,17	18,23	18,54
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	302,08	310,09	305,73
Antalet tillväxtandelar (B), st	8 992 749,8292	9 246 461,6503	8 535 072,7173
Antalet avkastningsandelar (A), st	35 062,0546	40 840,4976	313 999,2401
Antalet tillväxtandelar (S), st	3 219 925,7465	3 080 384,5428	77 790,4209
Antal andelsägare, st	27 879	5 329	5 811
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	2 280 494,77	2 114 175,46	1 041 177,63
Förvaringsarvode, EUR	65 839,93	63 109,72	31 079,90

# Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2020

## Icke börslistade värdepapper

Företagscertifikat	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Företagscertifikat Stockmann		28.05.2020	3 000 000,00	50,00	1 500 000,00	0,50%
Företagscertifikat Outokumpu		31.08.2020	1 000 000,00	99,85	998 524,23	0,33%
					<b>2 498 524,23</b>	<b>0,83%</b>

Företagsobligationer	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Konecranes oyj	1,750 %	9.6.2022	6 000 000,00	99,72	5 989 202,58	1,99%
Sagax Ab	2,000 %	17.1.2024	5 000 000,00	99,89	5 039 493,62	1,67%
Pohjolan Voima	1,250 %	20.1.2025	5 000 000,00	99,48	5 012 412,75	1,66%
Teollisuuden Voima	1,125 %	9.3.2026	5 000 000,00	92,56	4 645 458,68	1,54%
YIT OYJ	3,150 %	11.6.2021	4 500 000,00	100,99	4 552 211,25	1,51%
Cargotec	1,250 %	23.1.2025	4 500 000,00	94,42	4 273 270,20	1,42%
Finnair	7,875 %	13.10.2020	4 100 000,00	94,75	4 115 187,86	1,36%
Vapo Oy	2,125 %	7.10.2024	4 000 000,00	97,90	3 978 062,28	1,32%
Hoist Finance AB	2,750 %	3.4.2023	4 000 000,00	98,13	3 951 773,47	1,31%
ZFFNGR	1,250 %	23.10.2023	4 000 000,00	94,57	3 817 089,62	1,27%
Vvo-Yhtymä Oyj	1,625 %	17.10.2023	3 600 000,00	102,66	3 736 879,27	1,24%
SAMPFH	1,875 %	4.10.2049	3 700 000,00	97,72	3 666 712,43	1,22%
Vestas Wind	2,750 %	11.3.2022	3 500 000,00	102,50	3 616 770,55	1,20%
DSV AS	1,750 %	20.9.2024	3 380 000,00	104,01	3 561 368,21	1,18%
Teollisuuden Voima	2,000 %	8.5.2024	3 500 000,00	99,56	3 494 838,29	1,16%
University Prop of Finland	1,875 %	2.11.2023	3 500 000,00	96,87	3 433 487,09	1,14%
Landsbankinn Hf	1,000 %	30.5.2023	3 500 000,00	98,16	3 438 237,04	1,14%
Y-Foundation	3,125 %	4.10.2023	3 250 000,00	101,38	3 369 677,56	1,12%
Finnair Oyj	2,250 %	29.3.2022	3 440 000,00	98,00	3 390 655,74	1,12%
Rettig Group	2,000 %	30.4.2023	3 300 000,00	100,50	3 327 530,14	1,10%
Mölnlycke	1,750 %	28.2.2024	3 000 000,00	103,58	3 124 909,04	1,04%
TenneT Holding	2,995 %	3.1.2049	3 000 000,00	103,09	3 099 886,34	1,03%
Total SA	2,708 %	5.5.2023	3 000 000,00	101,89	3 069 280,65	1,02%
Luminor Bank Estonia	1,375 %	21.10.2022	3 000 000,00	98,77	3 005 334,34	1,00%
Nordea Bank Ab	1,000 %	7.9.2026	3 000 000,00	99,67	3 014 331,43	1,00%
Ålandsbanken AB	0,500 %	13.9.2021	3 000 000,00	100,15	3 016 328,22	1,00%
Länsförsäkring Bank	0,500 %	19.9.2022	3 000 000,00	100,36	3 022 394,68	1,00%
Cargotec Oyj	1,750 %	28.3.2022	3 000 000,00	99,94	3 011 549,87	1,00%
BKIR	2,375 %	14.10.2020	3 000 000,00	96,53	2 947 987,44	0,98%
Mercada OY	1,875 %	24.10.2022	2 900 000,00	100,75	2 958 906,33	0,98%
Rettig Group	2,375 %	25.4.2022	2 900 000,00	101,53	2 956 478,42	0,98%
Thyssenkrupp AG	1,375 %	3.3.2022	3 000 000,00	97,25	2 930 903,00	0,97%
Citycon	2,500 %	1.10.2024	3 000 000,00	94,30	2 884 859,04	0,96%
Samhällsbyggnadsb.	1,125 %	4.9.2026	3 000 000,00	94,53	2 863 463,43	0,95%
Castellum	0,750 %	4.9.2026	3 000 000,00	93,54	2 824 628,91	0,94%
Ubisoft	1,289 %	30.1.2023	2 800 000,00	100,85	2 838 737,76	0,94%
Teollisuuden Voima	2,625 %	13.1.2023	2 500 000,00	102,29	2 587 557,75	0,86%
Pohjolan Voima	1,750 %	8.6.2023	2 500 000,00	102,36	2 561 742,56	0,85%
GN Store	0,750 %	6.12.2023	2 600 000,00	98,58	2 573 978,69	0,85%
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	2 600 000,00	96,00	2 525 990,28	0,84%
Arion Bank	1,625 %	1.12.2021	2 500 000,00	100,29	2 530 773,95	0,84%
Fastighets Ab Balder	1,875 %	14.3.2025	2 500 000,00	100,75	2 532 591,66	0,84%
Tieto	2,000 %	17.6.2025	2 500 000,00	100,57	2 516 136,21	0,83%
NN Group N.V.	9,000 %	29.8.2042	2 000 000,00	115,93	2 469 087,60	0,82%
Kojamo Oyj	1,625 %	7.3.2025	2 400 000,00	102,99	2 484 002,50	0,82%

# Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2020

	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Hoist Kredit	1,125 %	4.10.2021	2 500 000,00	96,53	2 434 018,13	0,81%
Srv Yhtiot Oyj	4,875 %	27.3.2022	3 000 000,00	80,00	2 437 961,07	0,81%
DAIGR	0,250 %	6.11.2023	2 500 000,00	97,49	2 441 339,63	0,81%
HUHTAMÄKI	1,125 %	20.11.2026	2 500 000,00	96,23	2 422 988,20	0,80%
Neste Oyj	1,500 %	7.6.2024	2 200 000,00	102,03	2 246 657,07	0,74%
Scania	0,125 %	13.2.2023	2 200 000,00	96,60	2 126 127,22	0,70%
Huhtamäki Oyj	1,625 %	4.10.2024	2 000 000,00	101,70	2 057 961,69	0,68%
Allied Irish Banks	4,125 %	26.11.2025	2 000 000,00	100,22	2 053 239,95	0,68%
YIT OYJ	4,250 %	11.6.2023	2 000 000,00	102,95	2 063 571,25	0,68%
VLVY	1,625 %	26.5.2025	2 000 000,00	102,76	2 058 358,16	0,68%
Ahlström Munksjö Oyj	1,875 %	9.6.2022	2 000 000,00	101,50	2 032 151,64	0,67%
AIB Group PLC	1,500 %	29.3.2023	2 000 000,00	101,10	2 029 529,00	0,67%
DNB Bank	1,250 %	1.3.2027	2 000 000,00	99,88	2 005 951,87	0,67%
Voestalpine AG	1,375 %	27.9.2024	2 000 000,00	98,14	1 983 611,52	0,66%
AIB Group PLC	1,250 %	28.5.2024	2 000 000,00	99,98	2 001 875,06	0,66%
Grenke Finance PLC	1,625 %	5.4.2024	2 000 000,00	99,21	1 991 815,99	0,66%
Op Corporate Bank	0,600 %	18.1.2027	2 000 000,00	99,50	1 995 333,53	0,66%
ALD SA	1,250 %	11.10.2022	2 000 000,00	99,11	2 000 238,64	0,66%
Nokia Oyj	2,000 %	11.3.2026	2 000 000,00	99,10	1 994 199,30	0,66%
SATO Oyj	1,375 %	31.5.2024	2 000 000,00	97,64	1 955 006,55	0,65%
TeliaSonera	3,000 %	4.4.2028	1 900 000,00	101,85	1 948 804,21	0,65%
Gartia	0,750 %	25.9.2024	2 000 000,00	96,17	1 934 794,43	0,64%
Castellum AB	2,125 %	20.11.2023	1 800 000,00	102,78	1 873 340,24	0,62%
Intrum Ab	3,500 %	15.7.2026	2 063 000,00	87,50	1 838 218,96	0,61%
Grenke Finance PLC	3,950 %	9.7.2025	1 500 000,00	107,14	1 620 377,45	0,54%
CONGR	2,125 %	27.11.2023	1 500 000,00	103,17	1 550 521,15	0,51%
Elenia	0,375 %	6.2.2027	1 500 000,00	99,48	1 494 439,54	0,50%
Pirelli & C Spa	1,375 %	25.1.2023	1 500 000,00	97,84	1 476 496,63	0,49%
Fastighets Ab Balder	3,000 %	7.3.2023	1 500 000,00	95,28	1 443 316,57	0,48%
Intrum Ab	2,750 %	15.7.2022	1 500 000,00	95,04	1 444 451,34	0,48%
ISSDC	1,250 %	7.7.2025	1 400 000,00	99,93	1 399 062,00	0,46%
Tieto Oyj	1,375 %	12.9.2024	1 400 000,00	98,82	1 398 812,22	0,46%
SCANIA	2,250 %	3.6.2025	1 250 000,00	102,43	1 282 420,43	0,43%
HDFI	3,875 %	19.5.2023	1 250 000,00	104,52	1 312 036,56	0,43%
SSAB AB	2,875 %	6.9.2023	1 200 000,00	101,40	1 244 860,12	0,41%
Nestle Finance	1,125 %	1.4.2026	1 000 000,00	105,68	1 059 545,10	0,35%
Seb Var	2,500 %	28.5.2026	1 000 000,00	100,85	1 010 744,31	0,34%
Santander	0,750 %	17.10.2022	1 000 000,00	100,08	1 006 035,49	0,33%
Leaseplan Corporation	0,750 %	3.10.2022	1 000 000,00	98,75	993 054,10	0,33%
Oma Saastopankki Oy	0,125 %	12.12.2022	1 000 000,00	100,97	1 010 366,48	0,33%
Volvo Car AB	2,000 %	24.1.2025	1 000 000,00	96,95	978 143,88	0,32%
Aktia	1,375 %	18.9.2029	1 000 000,00	93,71	947 814,54	0,31%
Outotec	7,375 %	24.3.2021	700 000,00	100,50	717 360,96	0,24%
Sato	2,375 %	24.3.2021	663 000,00	100,71	671 939,12	0,22%
Landsbankinn Hf	1,625 %	15.3.2021	310 000,00	100,42	312 768,55	0,10%
Elcoteq Hybridlån 2010	0,000 %	15.12.2049	1 690 000,00	0,00	0,00	0,00%
					<b>225 063 818,58</b>	<b>74,60%</b>
<b>Företagsobligationer (rörliga)</b>						
	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Municipality Finance VAR	4,500 %	1.4.2022	4 000 000,00	103,54	4 185 805,16	1,39%
Svenska Handelsbanken AB FRN	1,625 %	5.3.2029	4 000 000,00	102,90	4 136 965,62	1,37%
Localtapiola Mutual Life	3,500 %	23.11.2043	4 000 000,00	97,50	3 984 153,01	1,32%
Smkraft FRN	1,639 %	2.11.2023	4 000 000,00	97,00	3 890 380,33	1,29%

# Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2020

	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Lokal Tapiola FRN	1,134 %	16.3.2022	3 800 000,00	99,00	3 763 675,80	1,25%
Mowi ASA FRN	2,150 %	12.6.2023	3 500 000,00	100,33	3 515 400,14	1,17%
Op Bank FRN	1,625 %	9.6.2030	3 500 000,00	99,78	3 495 507,67	1,16%
Volkswagen INTL FIN NV FRN	1,288 %	16.11.2024	3 500 000,00	98,57	3 455 256,90	1,15%
Islandsbanki FRN	1,125 %	19.1.2024	3 000 000,00	98,11	2 958 376,85	0,98%
Storebrand Livsf.	6,875 %	4.4.2043	2 514 000,00	110,03	2 807 453,42	0,93%
Ford Motor Credit CO LLC FRN	0,068 %	7.12.2022	3 000 000,00	90,63	2 719 149,11	0,90%
Citycon FRN	4,496 %	22.2.2025	3 000 000,00	85,53	2 613 457,16	0,87%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	4,625 %	27.4.2049	2 500 000,00	100,50	2 620 047,95	0,87%
Saxo Bank FRN	5,500 %	3.7.2029	2 500 000,00	95,00	2 511 372,95	0,83%
Aktia Float FRN	0,247 %	15.5.2024	2 500 000,00	99,73	2 493 989,03	0,83%
Ford Motor Credit LLC FRN	0,080 %	1.12.2021	2 000 000,00	94,13	1 882 641,01	0,62%
Tornator FRN	4,430 %	4.12.2020	1 685 000,00	101,00	1 733 989,03	0,57%
Sunborne Finance OY FRN	4,850 %	9.2.2023	2 000 000,00	85,00	1 713 472,22	0,57%
BONUM FLOAT	0,656 %	18.4.2022	1 700 000,00	99,90	1 700 498,93	0,56%
WFC 1,338% FRN	1,338 %	4.5.2025	1 500 000,00	101,83	1 530 582,23	0,51%
VW FRN	3,750 %	24.3.2021	1 500 000,00	100,71	1 525 668,52	0,51%
Volkswagen Intl. Finance VAR	2,700 %	14.12.2022	1 500 000,00	98,01	1 492 160,65	0,49%
European Energy FRN	5,350 %	20.9.2023	1 200 000,00	101,50	1 219 426,67	0,40%
B2 Holding ASA FRN	4,250 %	14.11.2022	1 250 000,00	85,50	1 075 685,76	0,36%
NKT Holding A/S FRN	5,375 %	12.9.2022	1 000 000,00	101,00	1 052 882,51	0,35%
Akelius Residential AB FRN	2,249 %	17.5.2081	1 000 000,00	91,00	912 700,83	0,30%
B2 Holding Asa	7,000 %	4.10.2021	500 000,00	97,96	498 065,26	0,17%
Nykredit Realkredit A/S	6,250 %	26.2.2049	3 000 000,00	100,02	3 033 929,21	1,01%
					<b>68 522 693,93</b>	<b>22,73%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>					<b>296 085 036,74</b>	<b>98,16%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>					<b>5 528 569,76</b>	<b>1,84%</b>
<b>Fondens värde</b>					<b>301 613 606,50</b>	<b>100,00%</b>



## Ålandsbanken Euro High Yield

## EUROPEISK HIGH-YIELD RÄNTEFOND

Fonden strävar efter att på lång sikt uppnå en god värdeutveckling genom att dra nytta av de högre avkastningsmöjligheter som high yield-obligationsmarknaden erbjuder. Fondens tillgångar investeras i utvalda high yield-företagsobligationer. Fonden investerar i euro-denominerade företagsobligationer och förvaltas enligt en aktiv strategi som går ut på branschval och "bond-picking".

De två första månaderna 2020 var positiva för fonden. I mars stängdes stora delar av näringslivet på grund av den globala pandemin, vilket också påverkade fonden avsevärt. Då var nedgången i fondens värde kraftigast någonsin i fondens verksamhetshistoria. I slutet av maj och i juni började marknaden återhämta sig, vilket i sin tur påverkade fonden positivt.

Under hela rapportperioden höll vi fondens investeringsriktning och investeringsstil oförändrad. Snittkreditbetyget för fondens investeringar ska om möjligt hållas på minst BB-. I slutet av juni sjönk snittkreditbetyget med ett steg, till B+, till följd av flera åtgärder som vidtogs på grund av pandemin. Fondens investeringar är fortfarande i hög grad viktade i nordiska emittenter. Fonden iakttar i sin investeringsriktning en "buy and hold"-strategi och eftersträvar på så sätt inte en aktiv handel eller en marknadstiming.

Durationen, som betecknar ränterisken med investeringar, har hållits relativt låg och främst varierat mellan 2,3 år och 2,8 år under första halvåret 2020. Fondens samtliga investeringar är eurodenominerade och under första halvåret utnyttjade fonden inga derivatinstrument.

Efterfrågan på high yield-obligationer kommer troligen att vara fortsatt god bland annat på grund av att riskmarginalerna har ökat avsevärt. För närvarande är den förväntade avkastningen i denna tillgångsklass cirka 6 %. Därmed är tillgångsklassen nästan den enda räntetillgångsklassen där den förväntade avkastningen fortfarande är reellt positiv. Räntorna med kort respektive lång löptid kommer att vara låga länge till, vilket också innebär en fortsatt god efterfrågan på high yield-obligationer. Vi är inte heller övertygade om att de mest pessimistiska prognoserna för konkurssannolikhet kommer att realiseras.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Europeisk High Yield-räntefond
Jämförelseindex	Merrill Lynch Euro High Yield Constrained
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,00 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI35 6601 0001 0155 02
Portföljförvaltare	Jyri Suonpää
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008809892 (B), FI4000087895 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt <a href="http://www.fundreport.fi">www.fundreport.fi</a>

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	16,29%	15,85%
Sharpe	-0,59	
Tracking error	4,96%	
Omsättningshastighet	0,41 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	1,03%	
Duration	2,76 år	
Ränterisk	2,16%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	87,07%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	12,93%	

## Ålandsbanken Euro High Yield

## PLACERINGAR 30.6.2020

10 största innehav	%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	3,68
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	2,86
Verisure Midholding Ab 5,75% 1.12.2023	2,22
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	2,19
Nassa Topco AS 2,875% 06.04.2024	2,08
Algeco Scotsman FRN 15.2.2023/19	2,08
Sunborn Gibraltar	1,96
Citycon FRN 22.02.2025	1,92
Intrum 3,00% 15.09.2027	1,92
Finnair 7,875% 13.10.2020	1,84

Fördelning av värdepappersslag	%
Företagsobligationer	51,12
Företagsobligationer (rörliga)	36,27
Bankcertifikat	1,78
Onoterade aktier och andelar	0,17
Kassa	10,66

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	3,22	1,89
Från årets början	-10,30	-5,06
3 år p.a.	-1,26	1,45
5 år p.a.	1,36	3,24
10 år p.a.	3,75	6,46
Sedan starten	5,11	5,06

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

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	29,84
Industrivaror och tjänster	27,11
Sällanköpsvaror och tjänster	13,99
Energi	4,87
Basindustri	3,80
Teleoperatörer	3,07
Informationsteknik	2,15
Infrastruktur	1,98
Hälsovård	1,12
Kassa och övrigt	12,07

Fondens innehav enligt kreditvärdighet	%
AAA	0,00
AA	0,00
A	0,81
BBB	6,02
BB	18,09
B	18,51
CCC och lägre	8,16
NR (not rated)	41,77

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Fondens värde, EUR	135 972 727,33	159 719 017,34	161 882 527,67
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	41,38	45,22	43,59
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	373,48	409,51	394,40
Antalet tillväxtandelar (B), st	3 286 013,6870	3 532 410,6694	3 307 291,7081
Antalet tillväxtandelar (S), st	492 408,8593	604 688,1619	462 515,7886
Antal andelsägare, st	4 221	4 325	4 003
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	1 541 315,43	1 532 020,60	755 564,70
Förvaringsarvode, EUR	31 435,03	31 265,63	15 419,71



## Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 30.6.2020

	Ränte %	Förfallodag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	4,625 %	27.4.2049	500 000,00	100,50	524 009,59	0,39%
Algeco Scotsman FRN	6,250 %	15.2.2023	3 000 000,00	93,50	2 828 917,29	2,08%
					<b>49 317 006,10</b>	<b>36,27%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>					<b>126 557 368,67</b>	<b>93,02%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>					<b>9 415 358,66</b>	<b>6,98%</b>
<b>Fondens värde</b>					<b>135 972 727,33</b>	<b>100,00%</b>

Europe Value

## Ålandsbanken Europe Value

EUROPEISK AKTIEFOND

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

Första halvåret 2020 blev händelserikt och kom att präglas av Coronapandemin. De inledande två månaderna var relativt stabila men från slutet på februari till slutet på mars var MSCI Europe ned som mest -32 % YTD då oron för Covid-19 slog igenom med full kraft. Rapporterna för det första kvartalet blev bättre än befarat och sedan botten 23 mars fram till halvårsskiftet har MSCI Europe stigit nästan 30 %. Fonden har under det första halvåret 2020 utvecklats bättre än sitt jämförelseindex. Det nya förvaltningsteamet har sedan hösten 2018 jobbat hårt med att få sin investeringsfilosofi på plats. Bästa bidrag till avkastningen kom från vår undervikt i energisektorn, övervikt i IT samt undervikt i dagligvaror. På företagsnivå avkastade Deutsche Post, ASML och Neste bäst. De bolag som gick sämst i fonden var Lloyds, Airbus samt Banco Santander. De bolag som bidrog till vår överavkastning jämfört med index var vår övervikt i bland annat ASML, Kone, AstraZeneca, Deutsche Post, Infineon samt Leg Immobilien.

Konjunkturbilden är mer osäker än vanligt till följd av de omfattande nedstängningar av ekonomierna som genomförts i spåren av coronaviruset. Även om vissa förbättringar av efterfrågan kunde skönjas i slutet av andra kvartalet finns risken alltjämt för nya vågor av smittspridning, som kan leda till ökad försiktighet hos konsumenter och företag. De finanspolitiska stimulanser som aviseras och i många fall implementerats under de senaste månaderna saknar historiskt motstycke. Givet att ekonomierna gradvis kan återöppnas under andra halvåret bör dessa ge en god grund för en kraftfull återhämtning av efterfrågan de kommande kvartalen. Detta bör i sin tur ge stöd till företagsvinsterna, inte minst i traditionellt konjunktur känsliga sektorer. Detta var något vi positionerade oss inför redan i april då vi ökade upp i verkstadsindustri, basmaterial och IT.

Det är också tydligt att penningpolitiken kommer att vara mycket stimulerande även efter att den akuta ekonomiska krisen avhjälpes. Fortsatta tillgångsköp från de stora centralbankerna i kombination med låga styrräntor bör generellt sett ge ett gott stöd till risktillgångar på medellång sikt.

Företagsvinsterna har reviderats ned kraftigt sedan inledningen av 2020, både för innevarande år och för 2021. Vår bedömning är att vinstförväntningarna är fullt realistiska och kanske t.o.m. något lågt ställda för de närmaste kvartalen, givet vårt huvudscenario för världsekonomin. Vi har till exempel redan sett positiva vinstvarningar från bland annat Deutsche Post och Geberit.

Aktiemarknaderna framstår generellt sett som neutralt värderade i nuläget, baserat på vinstförväntningarna för 2021. Det är därför rimligt att anta att fortsatta uppgångar måste drivas av förbättrade vinstutsikter, snarare än stigande vinstmultiplar. Vi är relativt optimistiska i detta avseende, men räknar med att volatiliteten i marknaderna kommer att vara högre än vanligt under de närmaste månaderna.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Europeisk aktiefond
Jämförelseindex	MSCI Europe Total Return
Startdatum	1.6.2001
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,40 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI36 6601 0001 0005 46
Portföljförvaltare	Marcus Lundqvist
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008805031 (B), FI4000223664 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt <a href="http://www.fundreport.fi">www.fundreport.fi</a>

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	20,29%	19,88%
Sharpe	-0,24	
Tracking error	2,25%	
Omsättningshastighet	0,72 ggr/år	
Syntetisk TER	1,43%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	72,31%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	27,69%	



# Ålandsbanken Europe Value

PLACERINGAR 30.6.2020

10 största innehav	%
Nestle	4,90
Sanofi-Aventis	3,29
Astrazeneca Plc	3,17
Novo Nordisk B	3,06
ASML Holding NV	2,91
Roche Hldgs Genusscheine Npv	2,53
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	2,39
Allianz Ag	2,33
Unilever NV	2,32
Sampo A	2,13

Geografisk fördelning	%
Frankrike	24,32
Tyskland	16,72
Schweiz	12,18
Finland	9,85
Sverige	9,42
Storbritannien	9,25
Danmark	5,27
Spanien	4,17
Holland	3,54
Kassa och övriga	5,28

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	20,57
Hälsovård	18,62
Industrivaror och tjänster	14,4
Informationsteknik	11,05
Sällanköpsvaror och tjänster	7,96
Dagligvaror	7,75
Basindustri	6,79
Infrastruktur	4,2
Energi	4,09
Kassa och övriga	4,57

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	3,58	3,07
Från årets början	-11,37	-12,84
3 år p.a.	-2,09	0,51
5 år p.a.	-0,15	1,30
10 år p.a.	4,01	6,57
Sedan starten	2,42	3,57

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

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Fondens värde, EUR	65 256 822,85	57 727 496,36	94 817 637,05
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	31,56	33,04	31,70
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	330,16	349,04	331,42
Antal tillväxtandelar (B), st.	1 495 083,8703	1 329 831,0151	2 526 854,1723
Antal tillväxtandelar (S), st.	572 509,2196	417 493,3976	464 082,5700
Antal andelsägare, st.	4 096	4 130	4 371
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,05%	0,04%	0,08%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	3,66%	12,38%	17,43%
Förvaltningsarvode, EUR	898 211,97	1 023 683,44	643 445,56
Förvaringsarvode, EUR	19 668,85	22 416,37	14 090,08

# Ålandsbanken Europe Value

PLACERINGAR 30.6.2020

## Börslistade värdepapper

Aktier	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Nestle	CHF	32 525,00	104,74	3 198 089,13	4,90%
Sanofi-Aventis	EUR	23 700,00	90,65	2 148 405,00	3,29%
Astrazeneca Plc	GBP	22 300,00	84,21	2 067 014,86	3,17%
Novo Nordisk B	DKK	34 700,00	429,40	1 999 165,46	3,06%
ASML Holding NV	EUR	5 800,00	326,90	1 896 020,00	2,91%
Roche Hldgs Genusscheine Npv	CHF	5 350,00	328,35	1 649 117,08	2,53%
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	EUR	4 000,00	390,50	1 562 000,00	2,39%
Allianz Ag	EUR	8 381,00	181,76	1 523 330,56	2,33%
Unilever NV	EUR	32 000,00	47,25	1 512 000,00	2,32%
Sampo A	EUR	45 300,00	30,62	1 387 086,00	2,13%
Total	EUR	40 300,00	33,98	1 369 192,50	2,10%
Axa	EUR	70 500,00	18,61	1 312 146,00	2,01%
Schneider Electric	EUR	13 300,00	98,88	1 315 104,00	2,01%
Nordea Bank ABP	EUR	210 000,00	6,15	1 291 080,00	1,98%
Sap	EUR	9 200,00	124,32	1 143 744,00	1,75%
Sika Ag	CHF	6 600,00	182,35	1 129 822,95	1,73%
Gecina ORD	EUR	10 200,00	110,00	1 122 000,00	1,72%
BNP Paribas	EUR	31 200,00	35,37	1 103 544,00	1,69%
LEG Immobilien AG	EUR	9 700,00	113,00	1 096 100,00	1,68%
Essilorluxottica	EUR	9 300,00	114,25	1 062 525,00	1,63%
Cap Gemini	EUR	10 300,00	101,95	1 050 085,00	1,61%
Novartis	CHF	13 600,00	82,42	1 052 282,16	1,61%
Basf Ag	EUR	19 300,00	49,88	962 684,00	1,47%
Siemens	EUR	9 100,00	104,76	953 316,00	1,46%
Deutsche Post Ag	EUR	28 600,00	32,55	930 930,00	1,43%
Acciones Iberdrola	EUR	90 700,00	10,32	936 024,00	1,43%
Softwareone Holding	CHF	42 000,00	23,40	922 626,31	1,41%
Air Liquide	EUR	7 095,00	128,40	910 998,00	1,40%
Vinci	EUR	11 100,00	82,00	910 200,00	1,39%
Enel SPA	EUR	117 400,00	7,68	901 397,20	1,38%
SEB A	SEK	117 000,00	80,70	902 606,90	1,38%
Volvo B	SEK	63 800,00	145,90	889 846,76	1,36%
Neste	EUR	25 400,00	34,81	884 174,00	1,35%
Kone B	EUR	14 200,00	61,22	869 324,00	1,33%
Volkswagen Ag Non Vtg Pref Npv	EUR	6 100,00	134,94	823 134,00	1,26%
Vestas Wind Systems	DKK	9 000,00	675,40	815 569,15	1,25%
Intrum	SEK	49 000,00	171,00	800 998,02	1,23%
Investor B	SEK	17 000,00	491,70	799 076,54	1,22%
Metso	EUR	25 500,00	29,17	743 835,00	1,14%
Infineon Technologies	EUR	35 500,00	20,88	741 062,50	1,14%
UPM-Kymmene	EUR	27 700,00	25,72	712 444,00	1,09%
Atlas Copco B	SEK	21 000,00	344,60	691 789,27	1,06%
L'oreal	EUR	2 400,00	285,70	685 680,00	1,05%
Mowi ASA	NOK	40 600,00	182,65	682 514,66	1,05%
Deutsche Telekom Ag	EUR	45 000,00	14,95	672 525,00	1,03%
CIE AUTOMOTIVE, S.A	EUR	43 000,00	15,62	671 660,00	1,03%
Michelin B	EUR	7 200,00	92,34	664 848,00	1,02%
Glaxosmithkline Plc	GBP	36 600,00	16,37	659 323,72	1,01%
Kion Group Ag	EUR	11 900,00	54,80	652 120,00	1,00%
Glencore International PLC	GBP	339 000,00	1,71	638 894,66	0,98%
Carlsberg B	DKK	5 300,00	876,60	623 353,73	0,96%
Industria Diseno Textil	EUR	26 600,00	23,57	626 962,00	0,96%
Prudential Corporation Ltd	GBP	46 000,00	12,19	616 962,03	0,95%

## Ålandsbanken Europe Value

PLACERINGAR 30.6.2020

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Vodafone Group Plc	GBP	425 000,00	1,29	602 812,33	0,92%
S&T AG	EUR	25 500,00	22,80	581 400,00	0,89%
Diageo	GBP	18 500,00	26,82	546 040,18	0,84%
Nokia	EUR	140 000,00	3,89	544 390,00	0,83%
Rio Tinto	GBP	10 700,00	45,49	535 765,55	0,82%
Lloyds Tsb Group	GBP	1 465 000,00	0,31	502 711,89	0,77%
Banco Santander SA	EUR	226 000,00	2,17	491 437,00	0,75%
Daimler Ag	EUR	13 300,00	36,15	480 728,50	0,74%
AMS AG Ord	CHF	36 000,00	14,06	475 000,47	0,73%
BP Plc	GBP	123 000,00	3,07	415 911,94	0,64%
Airbus SE	EUR	6 500,00	63,52	412 880,00	0,63%
Adidas	EUR	1 500,00	233,60	350 400,00	0,54%
Atos Origin Sa	EUR	4 400,00	75,90	333 960,00	0,51%
Orange SA	EUR	30 461,00	10,65	324 257,35	0,50%
				<b>63 884 428,36</b>	<b>97,88%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>				<b>63 884 428,36</b>	<b>97,88%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>				<b>1 372 394,49</b>	<b>2,12%</b>
<b>Fondens värde</b>				<b>65 256 822,85</b>	<b>100,00%</b>

Global Aktie

## Ålandsbanken Global Aktie

GLOBAL AKTIEFOND

På aktiemarknaden var perioden mycket exceptionell. Aktieindexen steg till mitten av februari då optimismen om att den ekonomiska tillväxten tilltar visade en ökning. Optimismen försvann när coronaviruset spreds, först i Kina och sedan i Europa och USA. Smittan spreds på ett okontrollerat sätt, förklarade stora delar av näringslivet och medförde en global försäljningsvåg på aktiemarknaden. Paniken började minska först efter mitten av mars då centralbankerna och det allmänna vidtog omfattande åtgärder för att säkra likviditeten på marknaden och bevilja företag och konsumenter direkt stöd. Nedstängningen av samhällen bidrog till att stoppa spridningen av coronasmittan, vilket ökade hoppet om att näringslivsverksamheterna kan öppnas inom den närmaste framtiden. De allt större stöd-paketerna från centralbankerna och myndigheterna gav investerarna hopp om att den ekonomiska tillväxten och resultatutvecklingen i företagen fortsätter 2021.

Under första halvåret gav investeringarna i USA bäst avkastning, med tillväxt- och teknologiaktier i täten. Avkastningen i Europa, på tillväxtmarknader och i Japan var sämre. Vi gynnades av att vikten i investeringarna i USA var högre i landsallokeringen. Den defensiva positioneringen i mars förbättrade den relativa avkastningen för fonden i förhållande till jämförelseindexet. I januari–mars överviktade vi Europa och underviktade Japan i landsallokeringen. På grund av coronaviruset realiserades inte vår positiva syn på en ekonomisk återhämtning i Europa, och i mars avstod vi från strategin. I maj överförde vi vikten från Europa till USA och Japan. I maj–juni klarade sig Europa dock bättre än andra regioner, vilket minskade avkastningen för fonden i förhållande till jämförelseindexet. Avkastningen på investeringar i Europa låg i linje med marknaden. I Europa påverkades skillnaderna i avkastningen negativt av enskilda investeringar i bolag som blivit särskilt lidande av den ekonomiska nedgången på grund av coronaviruset, bland annat den franska banken BNP Paribas, det brittiska hotellföretaget Intercontinental Hotels Group och det franska reklamföretaget JCDecaux. En positiv faktor var att fonden inte hade investerat i Airbus eller Banco Santander. Den relativa avkastningen förbättrades också av investeringen i Ørsted, ett elföretag specialiserat på förnybar energi, som inte blev särskilt lidande av coronaviruset. I början av rapportperioden var vissa av våra största ändringar i investeringarna i Europa att vi lättade på vikten i basindustrin och samhällstjänsterna inom de mest överviktade sektorerna och ökade vikten i industriföretagen.

I slutet av juni var USA och Japan överviktade på bekostnad av Europa. Den stela beslutsprocessen och tvisterna i Europa har försvårat tillväxtutsikterna redan länge. USA och Japan har varit smidigare och utnyttjat sina möjligheter att öka stimulansinsatserna, vilket stöder aktiemarknaderna i länderna. Vi är övertygade om att investerarna den närmaste tiden riktar sitt intresse på hur smittan sprids, huruvida en eventuell andra våg bryter ut och vilka behandlingar som utvecklas. Andra teman som påverkar aktiemarknaden är Kinas allt hårdare grepp om Hongkong och de motåtgärder som USA och Europa därför riktar mot Kina. Under året utnyttjade fonden derivat för att öka aktierisken.

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

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	19,19%	20,78%
Sharpe	-0,01	
Tracking error	2,30%	
Omsättningshastighet	0,39 ggr/år	
Syntetisk TER	1,85%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	96,42%	
FIM Global A-tillväxtandel, % av fondens värde	2,45%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	1,11%	

# Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2020

10 största innehav	%
Microsoft	5,46
iShares Core EM IMI Ucits EUR ETF	5,11
Amazon Com Inc	4,05
Alphabet Inc Class C	2,32
Apple Computer	2,05
Visa Class A	1,73
Facebook Inc A	1,71
Nextera Energy INC	1,61
General Electric	1,49
Danaher Corp	1,47

Geografisk fördelning	%
USA	59,87
Asien (Hong Kong, Japan)	9,07
Irland	7,40
Storbritannien	3,90
Schweiz	2,69
Tyskland	2,63
Frankrike	2,59
Danmark	1,01
Sverige	0,82
Kassa och övriga	10,02

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2020	30.6.2019	31.12.2018
Fondens värde, EUR	1 061 872 927,72	1 050 067 837,50	924 150 399,89
Andelsvärde på tillväxtandel (B, FI0008812607), EUR*	12,16	12,05	10,43
Andelsvärde på tillväxtandel (FIM Global A, FI4000359765), EUR	12,16	12,05	10,43
Andelsvärde på tillväxtandel (S, FI4000359757), SEK	127,24	127,26	106,16
Antal tillväxtandelar (B), st.*	84 197 169,3477	86 189 741,1199	85 543 454,4858
Antal tillväxtandelar (FIM Global A), st.	2 135 593,8691		1 963 466,0606
Antal tillväxtandelar (S), st.	966 808,5353	983 624,7700	1 079 579,6048
Antal andelsägare, st.	63 854	66 231	64 192
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,03%	0,12%	0,01%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,13%	0,30%	0,00%
Förvaltningsarvode, EUR	19 506 870,37	9 558 996,72	1 497 692,76
Förvaringsarvode, EUR	219 177,92	107 067,19	6 005,19

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

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	18,87
Informationsteknik	18,42
Hälsovård	11,91
Sällanköpsvaror och tjänster	11,02
Teleoperatörer	8,52
Industrivaror och tjänster	7,42
Dagligvaror	7,37
Infrastruktur	3,3
Energi	2,78
Kassa och övriga	10,39

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	1,16	2,20
Från årets början	-7,53	-6,31
3 år p.a.	3,81	6,68
5 år p.a.	2,49	6,28
10 år p.a.	4,92	10,11
Sedan starten	1,56	4,16

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

# Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2020

Börslistade värdepapper					
Aktier	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Microsoft	USD	320 000,00	203,51	57 969 734,74	5,46%
Amazon Com Inc	USD	17 500,00	2 758,82	42 976 099,34	4,05%
Alphabet Inc Class C	USD	19 600,00	1 413,61	24 663 304,26	2,32%
Apple Computer	USD	67 000,00	364,80	21 756 809,69	2,05%
Visa Class A	USD	107 000,00	193,17	18 398 780,49	1,73%
Facebook Inc A	USD	90 000,00	227,07	18 191 472,32	1,71%
Nextera Energy INC	USD	80 000,00	240,17	17 103 079,94	1,61%
General Electric	USD	2 600 000,00	6,83	15 807 370,48	1,49%
Danaher Corp	USD	99 000,00	176,83	15 583 202,78	1,47%
JP Morgan Chase & Co	USD	180 000,00	94,06	15 071 034,36	1,42%
Bank of America	USD	650 000,00	23,75	13 741 766,07	1,29%
Johnson & Johnson	USD	109 000,00	140,63	13 644 890,51	1,28%
Pfizer	USD	425 000,00	32,70	12 370 927,54	1,16%
The Kraft Heinz Company	USD	370 000,00	31,89	10 503 204,56	0,99%
ARAMARK	USD	500 000,00	22,57	10 045 397,90	0,95%
Crown Castle International US	USD	64 000,00	167,35	9 533 914,90	0,90%
T-Mobile US INC	USD	103 000,00	104,15	9 549 092,04	0,90%
Nestle	CHF	95 200,00	104,74	9 360 740,50	0,88%
Southwest Airlines Co	USD	300 000,00	34,18	9 127 648,21	0,86%
Mastercard Inc Class A	USD	34 000,00	295,70	8 949 439,20	0,84%
Berkshire Hathaway Inc- CL B	USD	54 000,00	178,51	8 580 683,64	0,81%
Salesforce	USD	51 000,00	187,33	8 504 388,46	0,80%
Exxon Mobil	USD	210 000,00	44,72	8 359 622,57	0,79%
Allstate Corp	USD	97 000,00	96,99	8 374 603,88	0,79%
Merck & Co	USD	122 000,00	77,33	8 397 952,64	0,79%
Pepsico	USD	68 000,00	132,26	8 005 768,20	0,75%
Costco Wholesale	USD	28 000,00	303,21	7 557 308,17	0,71%
Wells Fargo & Co New	USD	330 000,00	25,60	7 520 028,49	0,71%
Home Depot	USD	33 000,00	250,51	7 358 759,12	0,69%
Ross Stores	USD	95 000,00	85,24	7 208 296,24	0,68%
Procter & Gamble	USD	66 000,00	119,57	7 024 764,11	0,66%
Mc Donalds Corp	USD	42 000,00	184,47	6 896 688,62	0,65%
Cognizant Technology Solutions	USD	133 500,00	56,82	6 752 243,19	0,64%
Accenture	USD	34 600,00	214,72	6 613 238,38	0,62%
Rockwell Intl Corp	USD	35 000,00	213,00	6 636 104,68	0,62%
Adobe Systems	USD	17 000,00	435,31	6 587 386,51	0,62%
Verizon Communications Com Stk	USD	130 000,00	55,13	6 379 651,06	0,60%
AT&T Inc	USD	230 000,00	30,23	6 189 157,91	0,58%
Cvs	USD	105 000,00	64,97	6 072 503,12	0,57%
Ulta Beauty Inc	USD	32 000,00	203,42	5 794 409,83	0,55%
Broadcom Inc	USD	20 000,00	315,61	5 618 835,68	0,53%
Micron Tech	USD	122 000,00	51,52	5 595 015,13	0,53%
TJX COS	USD	125 000,00	50,56	5 625 778,89	0,53%
Glaxosmithkline Plc	GBP	304 600,00	16,37	5 487 158,61	0,52%
Concho Resources Incorporation	USD	121 000,00	51,50	5 547 000,18	0,52%
Linde PLC	USD	28 000,00	212,11	5 286 701,09	0,50%
Digital Reality Trust INC	USD	42 000,00	142,11	5 312 996,26	0,50%
United Health Group Incorporated	USD	20 000,00	294,95	5 251 023,68	0,49%
Toyota Motor Corporation	JPY	91 047,00	6 762,00	5 077 606,91	0,48%
Bunge Ltd	USD	138 500,00	41,13	5 070 771,76	0,48%
Walt Disney	USD	51 000,00	111,51	5 062 319,74	0,48%
Spirit AeroSystems Holdings Inc	USD	235 000,00	23,94	5 007 922,38	0,47%
Cisco Systems	USD	120 000,00	46,64	4 982 018,87	0,47%



# Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2020

	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Sap	EUR	39 625,00	124,32	4 926 180,00	0,005
Masco	USD	110 000,00	50,21	4 916 414,46	0,46%
Roche Hldgs Genusscheine Npv	CHF	15 600,00	328,35	4 808 640,47	0,45%
Citigroup	USD	103 600,00	51,10	4 712 444,37	0,44%
Ørsted A/S	DKK	44 900,00	765,40	4 610 967,11	0,43%
Bayer Ag	EUR	68 100,00	65,79	4 480 299,00	0,42%
Wal-Mart Stores	USD	42 000,00	119,78	4 478 155,60	0,42%
Intuition Incorporation	USD	17 000,00	296,19	4 482 134,59	0,42%
EOG Resources Inc	USD	93 500,00	50,66	4 216 405,55	0,40%
Prologis Inc.	USD	51 600,00	93,33	4 286 832,83	0,40%
IBM	USD	40 000,00	120,77	4 300 160,23	0,40%
Schlumberger	USD	250 000,00	18,39	4 092 487,09	0,39%
Novartis	CHF	52 700,00	82,42	4 077 593,36	0,38%
United Parcel Services B	USD	40 000,00	111,18	3 958 696,81	0,37%
Mitsubishi Tokyo Financial Group	JPY	1 086 209,00	421,60	3 776 872,02	0,36%
Oracle	USD	78 000,00	55,27	3 837 511,13	0,36%
Enel SPA	EUR	485 700,00	7,68	3 729 204,60	0,35%
Union Pacific Corp	USD	25 000,00	169,07	3 762 462,17	0,35%
Royal Dutch Shell A	EUR	248 100,00	14,40	3 572 143,80	0,34%
Goldman Sachs Group	USD	20 800,00	197,62	3 658 978,10	0,34%
Activision Blizzard	USD	53 200,00	75,90	3 594 338,62	0,34%
Novo Nordisk B	DKK	61 400,00	429,40	3 537 428,23	0,33%
Schneider Electric	EUR	34 500,00	98,88	3 411 360,00	0,32%
Allianz Ag	EUR	18 700,00	181,76	3 398 912,00	0,32%
Kuehne + Nagel Interantional Ag	CHF	22 700,00	157,40	3 354 217,91	0,32%
Unilever NV	EUR	71 100,00	47,25	3 359 475,00	0,32%
Vodafone Group Plc	GBP	2 424 630,00	1,29	3 439 051,42	0,32%
Coca Cola Co	USD	85 000,00	44,68	3 380 630,23	0,32%
Illumina Inc	USD	10 400,00	370,35	3 428 556,17	0,32%
Sony Corporation Ord	JPY	54 620,00	7 384,00	3 326 301,82	0,31%
Zurich Financial Services	CHF	10 400,00	334,20	3 262 875,27	0,31%
Incyte Corp	USD	35 000,00	103,97	3 239 229,13	0,31%
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	EUR	8 290,00	390,50	3 237 245,00	0,30%
Caterpillar	USD	28 000,00	126,50	3 152 928,61	0,30%
Danone Groupe	EUR	50 600,00	61,56	3 114 936,00	0,29%
Keyence Corporation	JPY	8 152,00	45 030,00	3 027 501,64	0,29%
Biogen Idec Inc Com	USD	13 000,00	267,55	3 096 092,22	0,29%
Trimble Navigation Limited	USD	80 000,00	43,19	3 075 663,17	0,29%
Vinci	EUR	36 410,00	82,00	2 985 620,00	0,28%
Tesco	GBP	1 172 000,00	2,28	2 942 577,88	0,28%
Sensata Technologies	USD	90 000,00	37,23	2 982 641,98	0,28%
Carnival Corp	USD	205 000,00	16,42	2 996 350,37	0,28%
BNP Paribas	EUR	80 500,00	35,37	2 847 285,00	0,27%
Deutsche Telekom Ag	EUR	192 600,00	14,95	2 878 407,00	0,27%
Essity B	SEK	98 300,00	301,10	2 829 459,79	0,27%
ABB AG	CHF	142 300,00	21,33	2 849 419,84	0,27%
Shin Etsu Chemical Co LTD	JPY	26 102,00	12 595,00	2 711 378,99	0,26%
Acciones Iberdrola	EUR	268 900,00	10,32	2 775 048,00	0,26%
Prudential Corporation Ltd	GBP	206 800,00	12,19	2 773 646,67	0,26%
Becton Dickinson & Company	USD	13 000,00	239,27	2 768 835,68	0,26%
Vestas Wind Systems	DKK	29 000,00	675,40	2 627 945,05	0,25%
Mizuho Financial Group Inc	JPY	2 437 481,00	132,20	2 657 608,25	0,25%
BHP Group PLC	GBP	147 300,00	16,54	2 682 367,86	0,25%
Abbott Labs	USD	32 000,00	91,43	2 604 379,56	0,25%
Siemens	EUR	24 400,00	104,76	2 556 144,00	0,24%
Kao	JPY	36 229,00	8 540,00	2 551 716,88	0,24%
Merck Kgaa	EUR	23 950,00	103,30	2 474 035,00	0,23%

# Ålandsbanken Global Aktie

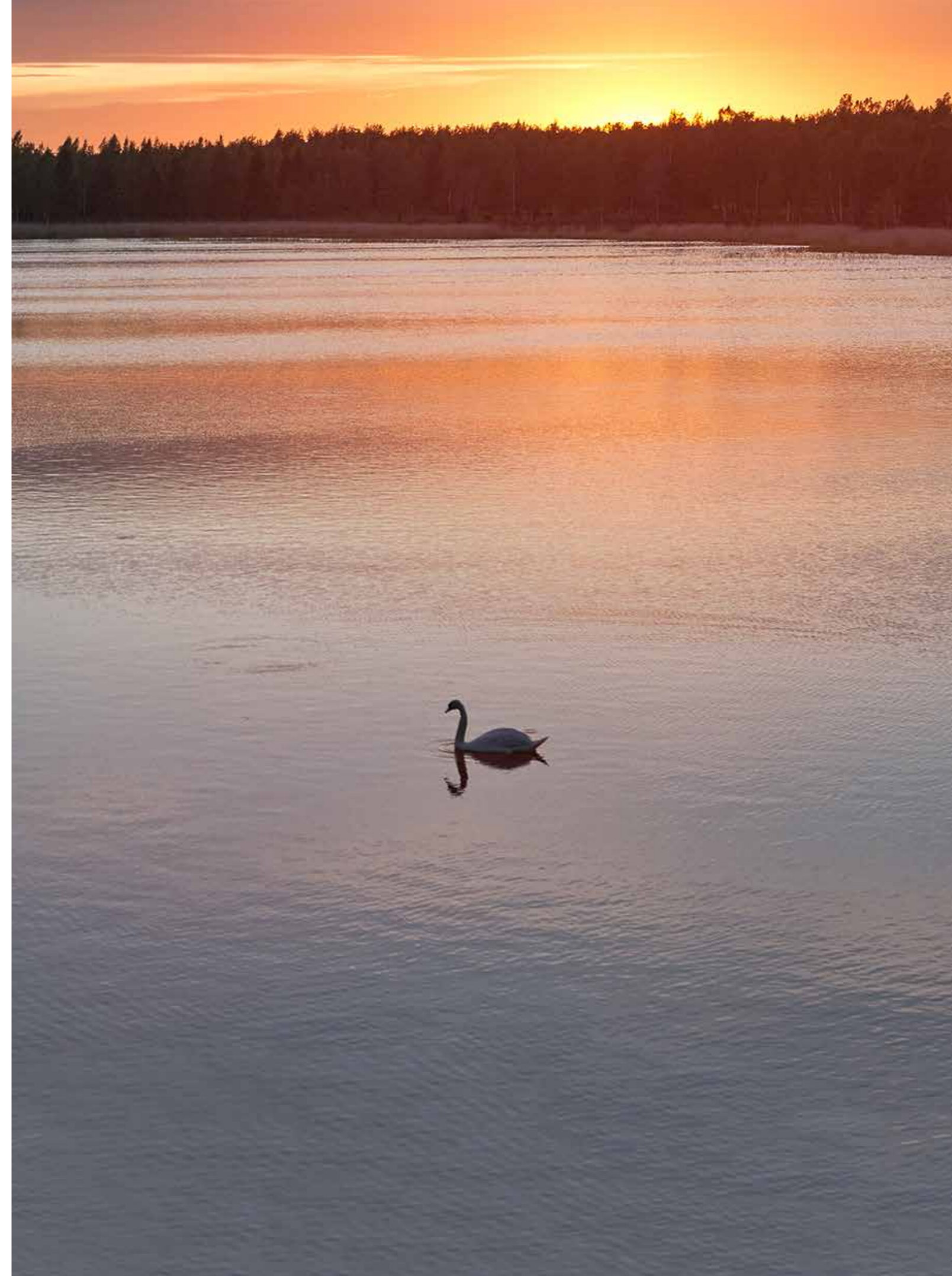
PLACERINGAR 30.6.2020

	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Softbank Group Corporation	JPY	53 533,00	5 450,00	2 406 225,66	0,23%
BP Plc	GBP	716 092,00	3,07	2 421 391,99	0,23%
Central Japan Railway Company	JPY	17 268,00	16 690,00	2 376 931,39	0,22%
Sumitomo Mitsui Financial Group	JPY	95 210,00	3 032,00	2 380 839,02	0,22%
Honda Motor Comapany	JPY	102 970,00	2 755,50	2 340 072,96	0,22%
HSBC Holding	GBP	564 400,00	3,79	2 352 029,06	0,22%
Kroger	USD	78 000,00	33,85	2 350 275,95	0,22%
Axa	EUR	121 500,00	18,61	2 261 358,00	0,21%
Alstom	EUR	53 800,00	41,41	2 227 858,00	0,21%
Knorr Bremse Ag	EUR	24 400,00	90,23	2 201 612,00	0,21%
Medtronic Hldg	USD	27 000,00	91,70	2 203 934,48	0,21%
Mowi ASA	NOK	131 000,00	182,65	2 202 202,46	0,21%
Hexagon B	SEK	42 800,00	544,00	2 225 778,39	0,21%
Dentsply Sirona Incorporation	USD	56 000,00	44,06	2 196 332,56	0,21%
Kerry Group Com STK Eur.125	EUR	19 300,00	110,30	2 128 790,00	0,20%
Daikin Ind LTD	JPY	14 721,00	17 335,00	2 104 647,79	0,20%
Mitsui & Co Ltd	JPY	165 341,00	1 594,50	2 174 319,46	0,20%
Gartner Inc	USD	19 500,00	121,33	2 106 048,60	0,20%
Michelin B	EUR	22 000,00	92,34	2 031 480,00	0,19%
Fresenius Medical Care Ag	EUR	26 800,00	76,30	2 044 840,00	0,19%
Seven & I Holdings Co LTD	JPY	68 924,00	3 520,00	2 000 927,75	0,19%
East Japan Railway Co	JPY	32 994,00	7 474,00	2 033 791,06	0,19%
Mitsui Fudosan Co LTD	JPY	129 098,00	1 909,50	2 033 093,94	0,19%
KDDI	JPY	73 784,00	3 234,00	1 967 979,09	0,19%
ASML Holding NV	EUR	6 200,00	326,90	2 026 780,00	0,19%
Ferrovial S.A	EUR	86 700,00	23,70	2 054 790,00	0,19%
General Motors	USD	90 000,00	25,30	2 026 882,68	0,19%
Huhtamäki	EUR	54 100,00	35,04	1 895 664,00	0,18%
Stora Enso R	EUR	184 600,00	10,63	1 962 298,00	0,18%
Nordea Bank ABP	EUR	306 100,00	6,15	1 881 902,80	0,18%
Fanuc	JPY	12 123,00	19 260,00	1 925 682,38	0,18%
Mitsubishi	JPY	102 677,00	2 270,00	1 922 282,88	0,18%
MTB Estate Company	JPY	147 879,00	1 602,50	1 954 442,12	0,18%
Nidec Corporation	JPY	33 078,00	7 196,00	1 963 128,22	0,18%
Recruit Holdings Co	JPY	63 847,00	3 682,00	1 938 842,58	0,18%
SMC Corporation	JPY	4 275,00	55 180,00	1 945 521,72	0,18%
Prosus NV	EUR	22 800,00	82,74	1 886 472,00	0,18%
Intercontinental Hotels Group	GBP	47 900,00	35,67	1 880 674,74	0,18%
KBC Bankverzekering	EUR	34 400,00	51,06	1 756 464,00	0,17%
SMURFIT KAPA GRP COM STK	EUR	60 400,00	29,76	1 797 504,00	0,17%
Mitsubishi Electric Corporation	JPY	156 843,00	1 399,50	1 810 324,02	0,17%
Tokio Marine Holdings INC	JPY	47 773,00	4 698,00	1 851 031,44	0,17%
Chugai Pharmaceutical	JPY	37 443,00	5 765,00	1 780 279,62	0,17%
Daiichi Sankyo Company	JPY	24 326,00	8 806,00	1 766 719,71	0,17%
Takeda Pharma NPV	JPY	56 158,00	3 848,00	1 782 234,99	0,17%
Tokyo Electron	JPY	8 385,00	26 440,00	1 828 448,73	0,17%
Bridgestone Corporation	JPY	61 462,00	3 469,00	1 758 446,90	0,17%
NTT Docomo Inc	JPY	77 583,00	2 882,00	1 844 076,00	0,17%
St James's Place Capital PLC	GBP	174 500,00	9,53	1 830 089,16	0,17%
Veolia Environnement	EUR	82 460,00	20,02	1 650 849,20	0,16%
Shiseido Co LTD	JPY	29 990,00	6 835,00	1 690 570,37	0,16%
Astellas Pharma Inc	JPY	113 728,00	1 799,50	1 687 864,28	0,16%
Hoya	JPY	20 315,00	10 260,00	1 719 026,05	0,16%
Bristol Myers Squibb	USD	32 000,00	58,80	1 674 915,44	0,16%
Palo Alto Networks Inc	USD	8 500,00	229,67	1 737 755,92	0,16%
Itochu Corp	JPY	85 306,00	2 321,50	1 633 302,16	0,15%
Nintendo Co	JPY	4 022,00	48 010,00	1 592 546,21	0,15%

# Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2020

	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Lloyds Tsb Group	GBP	4 508 100,00	0,31	1 546 945,71	0,15%
Dupont de Nemours Inc	USD	33 000,00	53,13	1 560 699,66	0,15%
Terumo Corporation	JPY	42 745,00	4 081,00	1 438 699,81	0,14%
Oriental Land Co LTD	JPY	12 380,00	14 240,00	1 453 948,10	0,14%
Anthem INC	USD	6 500,00	262,98	1 521 604,06	0,14%
Air Liquide	EUR	10 400,00	128,40	1 335 360,00	0,13%
SCHAEFFLER PRF SHARE	EUR	203 600,00	6,67	1 358 012,00	0,13%
Fujitsu Ltd	JPY	12 970,00	12 620,00	1 349 949,74	0,13%
Hitachi LTD	JPY	49 739,00	3 403,00	1 395 973,80	0,13%
Murata Manufacturing	JPY	25 778,00	6 316,00	1 342 794,67	0,13%
Fast Retailing	JPY	2 748,00	61 700,00	1 398 363,77	0,13%
Panasonic Corporation	JPY	175 304,00	939,60	1 358 479,54	0,13%
Nippon Tel	JPY	68 128,00	2 515,50	1 413 410,23	0,13%
Peugeot SA	EUR	86 900,00	14,48	1 258 312,00	0,12%
Orix	JPY	115 181,00	1 328,50	1 262 003,83	0,12%
Boliden	SEK	63 700,00	212,00	1 290 965,23	0,12%
Persimmon Com Stk Gbp	GBP	49 500,00	22,86	1 245 536,60	0,12%
Alphabet Inc Class A	USD	1 000,00	1 418,05	1 262 284,14	0,12%
Total	EUR	35 182,00	33,98	1 195 308,45	0,11%
Electrolux B	SEK	81 900,00	155,80	1 219 805,56	0,11%
Tele2 B	SEK	96 520,00	123,55	1 139 985,47	0,11%
Dow INC	USD	33 000,00	40,76	1 197 329,54	0,11%
Olympus Corporation	JPY	59 156,00	2 075,50	1 012 604,39	0,10%
Ocado Group	GBP	46 500,00	20,28	1 037 996,70	0,10%
Kyocera Corp.	JPY	19 707,00	5 865,00	953 249,98	0,09%
Softbank Corporation	JPY	84 950,00	1 375,00	963 350,55	0,09%
Basf Ag	EUR	17 650,00	49,88	880 382,00	0,08%
Daimler Ag	EUR	24 760,00	36,15	894 950,20	0,08%
Eisati Co LTD	JPY	12 512,00	8 546,00	881 876,75	0,08%
Swiss Prime Site Com	CHF	10 900,00	87,60	896 378,21	0,08%
Canon Inc	JPY	43 585,00	2 134,50	767 275,76	0,07%
Bristol Myers Squibb CO VALUE RIGHTS	USD	30 000,00	3,58	95 602,63	0,01%
Vivago	EUR	3 318 304,00	0,00	0,00	0,00%
China Forestry Holdings Co.	HKD	5 002 000,00	0,00	0,00	0,00%
Royal Dutch Shell Plc A	GBP	1 772,00	12,87	25 102,52	0,00%
MIV Therapeutics Inc.	USD	240 000,00	0,00	0,00	0,00%
				<b>915 887 924,89</b>	<b>86,21%</b>
<b>ETF</b>					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
iShares Core EM IMI Ucits EUR ETF	EUR	2 260 000,00	24,035	54 319 100,00	5,11 %
DBX MSCI EM 1C ETF	EUR	275 326,00	42,06	11 580 211,56	1,09 %
				<b>65 899 311,56</b>	<b>6,20%</b>
<b>Derivat</b>					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
MSCI EmgMkt Sep20	USD	1 544,00	985,7	67 737 261,89	0,00%
				<b>67 737 261,89</b>	<b>0,00%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>				<b>981 787 236,45</b>	<b>92,41%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>				<b>80 085 691,27</b>	<b>7,59%</b>
<b>Fondens värde</b>				<b>1 061 872 927,72</b>	<b>100,00%</b>





# Ålandsbanken Green Bond ESG

## MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden är en obligationsfond som investerar i eurodenominerade ränteinstrument. Fonden investerar enligt sin strategi i valda ränteinstrument, vars emittenter utifrån hållbarhetsanalysen hör till de bästa i sin respektive bransch, och i så kallade gröna obligationer (Green Bonds). I det normala läget på marknaden är den genomsnittliga ränterisken för fondens investeringar minst 4 år och högst 7 år. Fonden är en aktivt förvaltd fond och har därför inget jämförelseindex.

Fonden uppfyller de allmänna hållbarhetskraven, som tillämpas på Ålandsbankens samtliga fonder. Dessutom ställer fonden speciella krav på sina investeringar vad gäller hållbar utveckling. På samma sätt som Ålandsbankens övriga fonder tillämpar fonden "Best-in-class"-metoden för att från varje bransch välja de mest ansvarsfulla bolagen enligt en ESG-hållbarhetsanalys (miljö, sociala frågor och bolagsstyrning). Fonden investerar inte i bolag vars omsättning utgörs till över 5 % av framtagning av tobak, alkohol, pornografi, spel eller vapen. Fonden övervakar att emittenterna iakttar internationella konventioner. Fonden investerar inte i statsoptioner i länder som inte uppfyller kriterierna för hållbar utveckling. Fonden avstår också från att investera i obligationer från emittenter vars branscher utgörs av utnyttjande av fossila energiprodukter. Som den första i Finland registrerade räntefonden har fonden också beviljats Svanen-märkningen som vittnar om ansvar.

Fondens startdatum var 22 maj 2019, fonden har med andra ord varit verksam i drygt ett år. Trots marknadsläget har de förvaltda tillgångarna ökat betydligt. Första halvåret 2020 var en mycket gynnsam period för fonden. Stora delar av näringslivet stängdes ner på grund av kampen mot den globala pandemin, vilket också påverkade fonden väldigt negativt. I slutet av maj och i juni återhämtade sig marknaden, vilket i sin tur påverkade fonden mycket positivt.

Klimatförändringarna, förlusten av biologisk mångfald och många andra faktorer som snabbt påverkar vår miljö ändrar även investeringsmiljön kraftigt och i snabb takt. Å andra sidan har delområdena för socialt ansvar, som stoppande av ojämlikheten, behandling av arbetskraft och produktsäkerhet, blivit faktorer som styr investeringarna. Alla ovannämnda trender kommer också att påverka fondens verksamhet positivt. Å ena sidan ökar emissionerna av obligationer enligt hållbar utveckling, vilket i sin tur bidrar till ökade investeringsmöjligheter för fonden. Å andra sidan ökar efterfrågan på sådana obligationer, vilket i sin tur förbättrar den förväntade avkastningen.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Ansvarsfull obligationsfond
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
Startdatum	22.5.2019
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,70 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	0,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI34 6601 0010 5365 55
Portföljförvaltare	Jyri Suonpää
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000387386 (B), FI4000387394 (C), FI4000387402 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt <a href="http://www.fundreport.fi">www.fundreport.fi</a>

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	-	-
Sharpe	-	-
Tracking error	-	-
Omsättningshastighet	0,15 ggr/år	
Total Expense Ratio (TER)	0,68%	
Duration	4,88 år	
Ränterisk	3,95%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	33,37%	
C-tillväxtandel, % av fondens värde	54,14%	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	12,49%	



Läs mer:

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

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

# Ålandsbanken Green Bond ESG

## PLACERINGAR 30.6.2020

10 största innehav	%
Y-Foundation 3,125 % 04.10.2023	7,71
Orsted 1,75% 09.12.2019	6,44
Smakraft FRN 02.11.2023	6,29
DBHNGR 0,95% 22.01.2025	4,58
Baywa AG 3,125 % 26.06.2024	4,43
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	4,08
European Energy FRN 20.09.2023	3,55
Lokal Tapiola FRN 16.03.2022	3,46
Telia CO AB FRN 11.05.2081/26	2,97
VLVY 1,625% 26052025	2,70

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	62,21
Företagsobligationer (rörliga)	35,26
Kassa och övrigt	2,53

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	35,00
Industrivaror och tjänster	14,75
Infrastruktur	14,43
Energi	8,65
Sällanköpsvaror och tjänster	8,17
Informationsteknik	5,61
Dagligvaror	2,97
Teleoperatörer	2,49
Statsobligation	1,83
Kassa och övriga	6,10

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	1,45	-
Från årets början	-5,24	-
3 år p.a.	-	-
5 år p.a.	-	-
10 år p.a.	-	-
Sedan starten	-0,55	-

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

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2019
Fondens värde, EUR	57 165 598,74	30 325 451,65	6 288 929,28
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	99,39	104,89	101,87
Andelsvärde på tillväxtandel (C), EUR	99,77	105,11	101,90
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	978,41	1 034,75	1 005,38
Antalet tillväxtandelar (B), st	575 142,9291	286 826,1150	61 735,26
Antalet tillväxtandelar (C), st	310 228,1711	94 770,0158	26 984,36
Antalet tillväxtandelar (S), st	76 364,0466	37 408,7357	5 000,00
Antal andelsägare, st	1 565	963	112
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	217 780,22	58 197,31	3 102,00
Förvaringsarvode, EUR	6 405,47	1 711,80	91,26



# Ålandsbanken Green Bond ESG

PLACERINGAR 30.6.2020

## Icke börslistade värdepapper

Företagsobligationer	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Y-Foundation	3,125 %	4.10.2023	4 250 000,00	101,38	4 406 501,42	7,71%
DBHNGR	0,950 %	22.1.2025	2 700 000,00	96,35	2 619 358,38	4,58%
Baywa AG	3,125 %	26.6.2024	2 500 000,00	101,22	2 531 480,04	4,43%
EQ Fire	2,750 %	29.1.2024	2 400 000,00	96,00	2 331 683,33	4,08%
VLVY	1,625 %	26.5.2025	1 500 000,00	102,76	1 543 768,62	2,70%
Achmea 1	1,500 %	26.5.2027	1 500 000,00	102,38	1 537 899,49	2,69%
Assgen	2,124 %	1.10.2030	1 500 000,00	96,24	1 467 398,44	2,57%
Tieto	2,000 %	17.6.2025	1 400 000,00	100,57	1 409 036,28	2,46%
SKFBSS	0,875 %	15.11.2029	1 300 000,00	99,04	1 294 892,44	2,26%
Kunta-Asunnot	4,000 %	28.12.2022	1 200 000,00	100,31	1 228 018,30	2,15%
Covivio	1,125 %	17.9.2031	1 200 000,00	94,26	1 141 712,93	2,00%
TenneT Holding	2,995 %	3.1.2049	1 000 000,00	103,09	1 033 295,45	1,81%
Koninklijke Phipips	0,500 %	22.5.2026	1 000 000,00	101,02	1 010 729,11	1,77%
Finnair	7,875 %	13.10.2020	1 000 000,00	94,75	1 003 704,36	1,76%
ISSDC	1,250 %	7.7.2025	1 000 000,00	99,93	999 330,00	1,75%
Elenia	0,375 %	6.2.2027	1 000 000,00	99,48	996 293,03	1,74%
E.On Se	0,350 %	28.2.2030	1 000 000,00	96,84	971 399,62	1,70%
Viridian power & energi	4,000 %	15.9.2025	900 000,00	96,99	883 424,19	1,55%
NDXGR	6,500 %	1.2.2023	865 000,00	99,18	881 144,70	1,54%
Leaseplan Corporation	1,375 %	7.3.2024	754 000,00	100,30	759 555,35	1,33%
EIBKOR	0,829 %	27.4.2025	700 000,00	102,38	717 679,66	1,26%
Spie SA	2,625 %	18.6.2026	600 000,00	97,01	582 557,30	1,02%
STORA ENSO	2,500 %	21.3.2028	500 000,00	103,23	519 530,71	0,91%
DWNIGY	1,000 %	30.4.2025	500 000,00	102,26	512 137,68	0,90%
Kemira Oyj	1,750 %	30.5.2024	500 000,00	101,44	507 915,56	0,89%
FERROV	1,125 %	9.7.2026	500 000,00	100,39	507 501,15	0,89%
SAMPFH	1,875 %	4.10.2049	500 000,00	97,72	495 501,68	0,87%
Balder	1,250 %	28.1.2028	500 000,00	93,27	468 980,44	0,82%
Cargotec Oyj	1,625 %	23.9.2026	500 000,00	92,72	469 825,98	0,82%
SATO Oyj	1,375 %	31.5.2024	400 000,00	97,64	391 001,31	0,68%
Grenke Finance PLC	3,950 %	9.7.2025	300 000,00	107,14	324 075,49	0,57%
					<b>35 547 332,44</b>	<b>62,21%</b>
Företagsobligationer (rörliga)	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Orsted	1,750 %	9.12.2027	3 700 000,00	98,48	3 679 798,88	6,44%
Smakraft FRN	1,639 %	2.11.2023	3 700 000,00	97,00	3 598 601,81	6,29%
European Energy FRN	5,350 %	20.9.2023	2 000 000,00	101,50	2 032 377,78	3,55%
Lokal Tapiola FRN	1,134 %	16.3.2022	2 000 000,00	99,00	1 980 882,00	3,46%
Telia CO AB FRN	1,375 %	11.5.2081	1 800 000,00	94,28	1 700 476,59	2,97%
KPN 2 Perp Corp FRN	2,000 %	8.11.2024	1 500 000,00	94,24	1 425 429,36	2,49%
Energias de Portugal FRN	1,700 %	20.7.2080	1 500 000,00	93,56	1 414 686,01	2,47%
Citycon FRN	4,496 %	22.2.2025	1 300 000,00	85,53	1 132 498,10	1,98%
Municipality Finance VAR	4,500 %	1.4.2022	1 000 000,00	103,54	1 046 451,29	1,83%
Arkema FRN	1,500 %	21.10.2025	1 000 000,00	94,13	947 945,33	1,66%
Samhällsbyggnadsbolaget FRN	4,625 %	27.4.2049	700 000,00	100,50	733 613,43	1,28%
Heimstaden Bostad FRN	3,248 %	19.2.2025	500 000,00	95,17	481 683,69	0,84%
					<b>20 174 444,27</b>	<b>35,26%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>					<b>55 721 776,71</b>	<b>97,47%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>					<b>1 443 822,03</b>	<b>2,53%</b>
<b>Fondens värde</b>					<b>57 165 598,74</b>	<b>100,00%</b>

Kort Företagsränta

# Ålandsbanken Kort Företagsränta

KORT RÄNTEFOND

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

De två första månaderna 2020 var positiva för fonden. Fondens sjönk kraftigast någonsin i sin verksamhetshistoria i mars då stora delar av näringslivet stängdes ner på grund av coronapandemin. Orsaken till nedgången var ett nästan fullständigt likviditetsbortfall på obligationsmarknaden. Dessutom ansökte ett av fondens investeringsobjekt oväntat i våras om företagsrekonstruktion, vilket ledde till att vi gjorde en stor nedskrivning i värdeberäkningen enligt försiktighetsprincipen. Återställandet av läget kom i gång först i slutet av maj då delar av näringslivet började öppnas och ECB inledde massiva stödköp. Delvis normaliserades prisnivåerna till och med mycket snabbt. Finska företagsobligationer återhämtade sig dock lite långsammare, eftersom det endast är få sådana som ingår i ECB:s köpprogram och handeln därför är liten.

Under hela rapportperioden höll vi fondens investeringsriktning och investeringsstil oförändrad. Fondens investeringar är fortfarande i hög grad viktade i nordiska emittenter. Under hela halvåret 2020 har durationen, som betecknar ränterisken med investeringar, varierat mellan 0,4 år och 0,55 år. Fonden utnyttjade inga derivatinstrument under första halvåret 2020.

Räntorna med kort respektive lång löptid kommer att vara låga länge till. Det innebär också en fortsatt god efterfrågan på obligationer som ger en klart positiv avkastning. Det förbättrade investeringsstämningen och de köp som gjordes under försäljningsvågen i slutet av våren skapar goda förutsättningar för fonden att under andra halvåret fortsätta sin starka återhämtning efter den tillfälliga nedgången.

## Allmänna uppgifter

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

Nyckeltal	Fond	Euribor 3M
Volatilitet	3,05%	0,02 %
Sharpe	-0,87	-
Tracking error	3,05%	-
Omsättningshastighet	1,28 ggr/år	-
Total Expense Ratio (TER)	0,46%	-
Duration	1,08 år	-
Ränterisk	0,53%	-
B-tillväxtandel, % av fondens värde	100	-

# Ålandsbanken Kort Företagsränta

PLACERINGAR 30.6.2020

10 största innehav	%
Finnair 7,875% 13.10.2020	3,16
YIT OYJ 3,15% 11.6.2021/19	2,41
Pirelli & C Spa FRN 26.09.2020	2,38
Lokal Tapiola FRN 16.03.2022	2,36
Outotec 3,75% 16.09.2020	2,27
Företagscertifikat TVR 07.12.2020	2,14
Sato 2,375% 24.03.2021	1,93
Företagscertifikat Neot 27.07.2020	1,91
Cargotec Oyj 1,75% 28.03.2022	1,91
Natwest markets PLC FRN 27.9.2021	1,91

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	28,83
Industrivaror och tjänster	27,05
Sällanköpsvaror och tjänster	15,70
Energi	7,04
Hälsovård	4,11
Basindustri	3,38
Informationsteknik	2,20
Teleoperatörer	1,63
Dagligvaror	1,24
Kassa och övriga	8,82

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	43,36
Företagsobligationer (rörliga)	39,08
Företagscertifikat	10,94
Kassa och övriga	6,62

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Euribor 3M
1 mån	0,67	-0,03
Från årets början	-2,88	-0,18
3 år p.a.	-0,67	-0,36
5 år p.a.	-0,20	-0,31
10 år p.a.	0,87	0,14
Sedan starten	1,62	1,74

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

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Fondens värde, EUR	104 799 420,00	89 258 881,25	113 241 713,00
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	25,65	26,33	26,17
Antal tillväxtandelar (B), st.	4 085 706,0022	3 389 718,1962	4 329 775,2576
Antal andelsägare, st.	3 348	3 113	3 318
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00	0,00	0,00
Förvaltningsarvode, EUR	437 257,60	399 893,90	313 249,50
Förvaringsarvode, EUR	20 337,68	18 599,77	14 569,85

# Ålandsbanken Kort Företagsränta

PLACERINGAR 30.6.2020

## Icke börslistade värdepapper

Företagsobligationer	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Finnair	7,875 %	13.10.2020	3 300 000,00	94,75	3 312 224,38	3,16%
YIT OYJ	3,150 %	11.6.2021	2 500 000,00	100,99	2 529 006,25	2,41%
Outotec	3,750 %	16.9.2020	2 300 000,00	100,56	2 380 809,52	2,27%
Sato	2,375 %	24.3.2021	2 000 000,00	100,71	2 026 965,68	1,93%
Cargotec Oyj	1,750 %	28.3.2022	2 000 000,00	99,94	2 007 699,91	1,91%
Daimler INTL Finance BV	0,042 %	11.5.2022	2 000 000,00	99,04	1 981 010,15	1,89%
TVO	2,500 %	17.3.2021	1 900 000,00	100,96	1 931 941,77	1,84%
Konecranes oyj	1,750 %	9.6.2022	1 800 000,00	99,72	1 796 760,77	1,71%
ABN Amro Bank NV	6,375 %	27.4.2021	1 500 000,00	104,76	1 588 151,31	1,51%
Vestas Wind	2,750 %	11.3.2022	1 500 000,00	102,50	1 550 044,52	1,48%
BRK	0,250 %	17.1.2021	1 500 000,00	100,11	1 503 331,11	1,43%
Thyssenkrupp AG	1,375 %	3.3.2022	1 500 000,00	97,25	1 465 451,51	1,40%
Intrum Ab	2,750 %	15.7.2022	1 500 000,00	95,04	1 444 451,34	1,38%
Rapala	5,250 %	13.11.2021	1 500 000,00	93,50	1 452 156,25	1,38%
Outotec	7,375 %	24.3.2021	1 300 000,00	100,50	1 332 241,78	1,27%
Hoist Kredit	3,875 %	19.5.2027	1 400 000,00	83,00	1 168 225,41	1,11%
Landsbankinn Hf	1,625 %	15.3.2021	1 086 000,00	100,42	1 095 698,86	1,04%
Dna Ltd	2,875 %	12.3.2021	1 000 000,00	101,88	1 027 414,38	0,98%
Dlf Seeds AS	6,375 %	27.11.2049	1 000 000,00	98,35	1 021 122,95	0,97%
Mercada OY	1,875 %	24.10.2022	1 000 000,00	100,75	1 020 312,53	0,97%
Sato	2,250 %	10.9.2020	1 000 000,00	100,04	1 018 470,91	0,97%
Rettig Group	2,375 %	25.4.2022	1 000 000,00	101,53	1 019 475,32	0,97%
Nordea Bank Ab	1,000 %	7.9.2026	1 000 000,00	99,67	1 004 777,14	0,96%
Seb Var	2,500 %	28.5.2026	1 000 000,00	100,85	1 010 744,31	0,96%
Upjohn Finance	0,816 %	23.6.2022	1 000 000,00	100,60	1 006 296,69	0,96%
Thyssenkrupp AG	1,750 %	25.11.2020	1 000 000,00	99,32	1 003 608,98	0,96%
ISS	1,125 %	7.1.2021	1 000 000,00	100,18	1 007 172,34	0,96%
Fastighets AB Balder	1,125 %	14.3.2022	1 000 000,00	99,88	1 002 081,80	0,95%
Nokia OYJ	1,000 %	15.3.2021	681 000,00	100,21	684 455,01	0,65%
SRV Yhtiöt OY	13,572 %	22.3.2021	800 000,00	60,00	509 665,57	0,49%
TEVA	0,375 %	25.7.2020	304 235,03	99,68	304 310,87	0,29%
Ericsson	0,875 %	1.3.2021	300 000,00	100,10	301 181,96	0,29%
Nykredit Realkredit A/S	6,250 %	26.2.2049	1 984 000,00	100,02	2 006 438,52	1,91%
					<b>45 513 699,80</b>	<b>43,36%</b>

Företagsobligationer (rörliga)	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Pirelli & C Spa FRN	0,000 %	26.9.2020	2 500 000,00	99,70	2 492 432,88	2,38%
Lokal Tapiola FRN	1,134 %	16.3.2022	2 500 000,00	99,00	2 476 102,50	2,36%
Natwest markets PLC FRN	0,000 %	27.9.2021	2 000 000,00	100,48	2 009 551,88	1,91%
BONUM FLOAT	0,656 %	18.4.2022	2 000 000,00	99,90	2 000 586,98	1,91%
OP Corporate Bank FRN	0,220 %	22.5.2021	2 000 000,00	100,26	2 005 687,47	1,91%
Sap SE FRN	0,000 %	13.3.2021	2 000 000,00	99,97	1 999 375,56	1,91%
Volvo Treasury FRN	0,254 %	8.2.2021	2 000 000,00	99,90	1 998 662,57	1,90%
CS Float FRN	0,688 %	18.5.2022	1 500 000,00	101,01	1 516 360,55	1,44%
Takeda Pharmaceutical FRN	0,841 %	21.11.2022	1 500 000,00	100,70	1 511 923,66	1,44%
FCE Bank Plc FRN	0,221 %	26.8.2020	1 500 000,00	99,39	1 491 193,77	1,42%
ALD SA FRN	0,372 %	16.7.2021	1 500 000,00	98,99	1 486 041,35	1,42%
Volkswagen Bank	0,062 %	15.6.2021	1 500 000,00	99,27	1 489 054,36	1,42%
Ford Motor Credit LLC FRN	0,080 %	1.12.2021	1 500 000,00	94,13	1 411 980,76	1,35%
Mowi ASA FRN	2,150 %	12.6.2023	1 300 000,00	100,33	1 305 720,05	1,24%

## Ålandsbanken Kort Företagsränta

PLACERINGAR 30.6.2020

	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Aktia Float FRN	0,247 %	15.5.2024	1 300 000,00	99,73	1 296 874,29	1,24%
Volkswagen INTL FIN NV FRN	1,288 %	16.11.2024	1 300 000,00	98,57	1 283 381,13	1,22%
Smakraft FRN	1,639 %	2.11.2023	1 300 000,00	97,00	1 264 373,61	1,20%
Tornator FRN	4,430 %	4.12.2020	1 035 000,00	101,00	1 065 091,19	1,01%
Municipality Finance VAR	4,500 %	1.4.2022	1 000 000,00	103,54	1 046 451,29	1,00%
European Energy FRN	5,350 %	20.9.2023	1 000 000,00	101,50	1 016 188,89	0,97%
Air France-KLM VAR	6,250 %	31.12.2099	1 000 000,00	97,34	1 020 108,13	0,97%
Leaseplan Corporation NV FRN	0,339 %	25.1.2021	1 000 000,00	99,48	995 437,45	0,95%
B2 Holding Asa	7,000 %	4.10.2021	1 000 000,00	97,96	996 130,51	0,95%
Scania Cv Ab FRN	0,139 %	17.3.2021	1 000 000,00	99,64	996 490,70	0,95%
Scania FRN	0,135 %	10.12.2021	1 000 000,00	99,25	992 605,00	0,95%
VLVY Float	0,389 %	1.11.2021	1 000 000,00	99,69	997 502,40	0,95%
Sunborne Finace OY FRN	4,850 %	9.2.2023	1 000 000,00	85,00	856 736,11	0,82%
Ax Del One Oy FRN	5,000 %	19.4.2021	1 097 800,00	75,00	834 175,53	0,79%
Tulip Oil FRN	8,500 %	25.10.2022	500 000,00	86,00	437 555,56	0,42%
B2 Holding ASA FRN	4,750 %	23.5.2023	500 000,00	83,00	417 375,00	0,40%
B2 Holding FRN	7,500 %	8.12.2020	300 000,00	98,74	297 603,31	0,28%
					<b>41 008 754,44</b>	<b>39,08%</b>

Företagscertifikat						
	Ränte %	Förfalldag	Nominellt värde	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Företagscertifikat TVR		7.12.2020	2 250 000,00	100,00	2 250 035,07	2,14%
Företagscertifikat Neot		27.7.2020	2 000 000,00	99,97	1 999 496,50	1,91%
Företagscertifikat Neot		11.12.2020	1 000 000,00	99,86	998 646,61	0,95%
Företagscertifikat ST1		24.7.2020	1 000 000,00	99,99	999 922,73	0,95%
Företagscertifikat Kunta-Asunnot KAS		27.10.2020	1 000 000,00	99,66	996 550,98	0,95%
Företagscertifikat Outokumpu		7.1.2021	1 000 000,00	99,24	992 436,82	0,95%
Företagscertifikat YIT		17.11.2020	1 000 000,00	99,87	998 683,29	0,95%
Företagscertifikat Stockmann		20.4.2020	2 000 000,00	50,00	1 000 000,00	0,95%
Företagscertifikat TVR		4.6.2021	750 000,00	99,95	749 654,24	0,71%
Företagscertifikat Stockmann		14.12.2020	1 000 000,00	50,00	500 000,00	0,48%
					<b>11 485 426,24</b>	<b>10,94%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>					<b>98 007 880,48</b>	<b>93,38%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>					<b>6 791 539,52</b>	<b>6,62%</b>
<b>Fondens värde</b>					<b>104 799 420,00</b>	<b>100,00%</b>

Norden Aktie

## Ålandsbanken Norden Aktie

NORDISK AKTIEFOND

Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i rimligt värderade kvalitetsbolag, det vill säga bolag med en beprövad affärsmodell, god lönsamhet, stabil balansräkning och starka kassaflöden. Fonden är normalt fullinvesterad med en bred branschspridning, trots att antalet innehav normalt ligger i intervallet 40–50 aktier.

Det första halvåret 2020 påverkades kraftigt av coronapandemin, som gjorde att osäkerheten kring vinstutvecklingen i bolagen på kort sikt ökade markant. Efter nedgångar på som mest 34 % i de nordiska aktiemarknaderna, från toppnoteringarna i början av februari, återhämtade sig kurserna på bred front för att vid halvårsskiftet vara knappt 2 % lägre än vid ingången av året. Skillnaderna mellan länder, sektorer och enskilda bolag var ovanligt stor med en tydlig preferens för konjunkturstabla aktier, oavsett värdering.

Fonden utvecklades klart sämre än sitt jämförelseindex under nedgången. Den huvudsakliga förklaringen är inriktningen mot "värdeaktier", som utvecklades klart sämre än "tillväxtaktier" under första halvåret. Positiva bidragsgivare var positionerna inom energi, teknologi och fastigheter vilket dock mer än uppvägdes av en svag utveckling för fondens innehav inom konsumentvaror, finansiella bolag samt basindustri. Bland enskilda innehav utvecklades Astra-Zeneca, DSV Panalpina och Hexagon väl medan Intrum, Millicom och Storebrand sjönk kraftigt.

Konjunkturbilden är mer osäker än vanligt till följd av de omfattande nedstängningar av ekonomierna som genomförts i spåren av coronaviruset. Även om vissa förbättringar av efterfrågan kunde skönjas i slutet av andra kvartalet finns risken alltså för nya vågor av smittspridning, som kan leda till ökad försiktighet hos konsumenter och företag.

De finanspolitiska stimulanser som aviserats och i många fall implementerats under de senaste månaderna saknar historiskt motstycke. Givet att ekonomierna gradvis kan återöppnas under andra halvåret bör dessa ge en god grund för en kraftfull återhämtning av efterfrågan de kommande kvartalen. Detta bör i sin tur ge stöd till företagsvinsterna, inte minst i traditionellt konjunktur känsliga sektorer. Det är också tydligt att penningpolitiken kommer att vara mycket stimulerande även efter att den akuta ekonomiska krisen avhjälpes. Fortsatta tillgångsköp från de stora centralbankerna i kombination med låga styrräntor bör generellt sett ge ett gott stöd till risktillgångar på medellång sikt.

Företagsvinsterna har reviderats ned kraftigt sedan inledningen av 2020, både för innevarande år och för 2021. Vår bedömning är att vinstförväntningarna är fullt realistiska och kanske t.o.m. något lågt ställda för de närmaste kvartalen, givet vårt huvudscenario för världsekonomin. Aktiemarknaderna framstår generellt sett som neutralt värderade i nuläget, baserat på vinstförväntningarna för 2021. Det är därför rimligt att anta att fortsatta uppgångar måste drivas av förbättrade vinstutsikter, snarare än stigande vinstmultiplar. Vi är relativt optimistiska i detta avseende, men räknar med att volatiliteten i marknaderna kommer att vara högre än vanligt under de närmaste månaderna. Fonden är positionerad för en fortsatt återhämtning av konjunkturen med en högre andel konjunktur känsliga aktier än normalt och en något lägre andel konjunkturstabla bolag.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Nordisk aktiefond
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap TR EUR
Startdatum	10.2.2015
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,40 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI25 6601 0001 0155 85
Portföljförvaltare	Lars Söderfjell
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI4000123179 (B), FI4000123245 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt <a href="http://www.fundreport.fi">www.fundreport.fi</a>

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	22,43%	19,50%
Sharpe	0,00	
Tracking error	3,49%	
Omsättningshastighet	1,11 ggr/år	
Syntetisk TER	1,43%	
B-tillväxtandel, % av fondens värde	26,10	
S-tillväxtandel, % av fondens värde	73,90	



# Ålandsbanken Norden Aktie

PLACERINGAR 30.6.2020

10 största innehav	%
Novo Nordisk B	8,87
Investor B	6,01
Volvo B	5,35
Intrum	4,61
Atlas Copco B	4,05
Nordea Bank ABP	3,92
SEB A	3,72
Hennes & Mauritz B	3,55
AstraZeneca	3,29
Sampo A	3,21

Geografisk fördelning	%
Sverige	48,49
Finland	23,17
Danmark	19,13
Storbritannien	3,29
Norge	2,01
Schweiz	1,71
Kassa	2,20

Exponering per sektor	%
Industrivaror och tjänster	27,21
Finans och fastighet	25,02
Hälsovård	14,89
Informationsteknik	9,67
Sällanköpsvaror och tjänster	6,51
Basindustri	4,74
Dagligvaror	4,52
Energi	2,61
Teleoperatörer	1,45
Kassa och övriga	3,38

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	1,78	1,35
Från årets början	-6,32	-1,66
3 år p.a.	-1,71	4,56
5 år p.a.	1,12	5,34
10 år p.a.	-	-
Sedan starten	1,63	7,03

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

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Fondens värde, EUR	148 589 256,91	144 629 920,22	86 333 333,44
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	109,11	108,61	105,08
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 141,38	1 147,50	1 098,56
Antal tillväxtandelar (B), st.	355 368,8238	331 729,3023	691 937,7623
Antal tillväxtandelar (S), st.	1 006 448,1014	999 877,4892	129 713,1964
Antal andelsägare, st.	22 732	23 520	4 209
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,08%	0,06%	0,09%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	3,94%	19,75%	26,24%
Förvaltningsarvode, EUR	1 998 944,66	1 695 636,85	540 148,66
Förvaringsarvode, EUR	58 792,42	49 871,57	15 886,68

# Ålandsbanken Norden Aktie

PLACERINGAR 30.6.2020

Börslistade värdepapper					
Aktier	Valuta	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk B	DKK	229 000,00	429,40	13 193 339,81	8,87%
Investor B	SEK	190 000,00	491,70	8 930 855,49	6,01%
Volvo B	SEK	571 000,00	145,90	7 963 989,02	5,35%
Intrum	SEK	419 000,00	171,00	6 849 350,42	4,61%
Atlas Copco B	SEK	183 000,00	344,60	6 028 449,34	4,05%
Nordea Bank ABP	EUR	948 000,00	6,15	5 828 304,00	3,92%
SEB A	SEK	718 000,00	80,70	5 539 074,82	3,72%
Hennes & Mauritz B	SEK	408 800,00	135,00	5 275 746,36	3,55%
AstraZeneca	SEK	52 400,00	978,00	4 899 022,05	3,29%
Sampo A	EUR	156 000,00	30,62	4 776 720,00	3,21%
Hexagon B	SEK	88 200,00	544,00	4 586 767,61	3,08%
Nokia	EUR	1 131 000,00	3,89	4 397 893,50	2,96%
Vestas Wind Systems	DKK	47 800,00	675,40	4 331 578,39	2,91%
DSV	DKK	39 100,00	809,80	4 248 266,53	2,86%
Ericsson LM B	SEK	487 000,00	86,16	4 011 196,19	2,70%
Neste	EUR	111 500,00	34,81	3 881 315,00	2,61%
Kone B	EUR	63 200,00	61,22	3 869 104,00	2,60%
UPM-Kymmene	EUR	136 000,00	25,72	3 497 920,00	2,35%
Sandvik	SEK	192 000,00	174,10	3 195 503,17	2,15%
Carlsberg B	DKK	26 100,00	876,60	3 069 723,08	2,06%
Metso	EUR	100 000,00	29,17	2 917 000,00	1,96%
Stora Enso R	EUR	266 000,00	10,63	2 827 580,00	1,90%
SKF B	SEK	167 800,00	173,15	2 777 497,68	1,87%
Essity B	SEK	94 000,00	301,10	2 705 688,91	1,82%
ABB	SEK	127 000,00	209,00	2 537 401,89	1,71%
JM	SEK	106 000,00	209,70	2 124 924,72	1,43%
Epiroc AB Ser. A	SEK	162 000,00	116,10	1 797 986,75	1,21%
Fortum	EUR	104 000,00	16,91	1 758 120,00	1,18%
Genmab	DKK	5 600,00	2220,00	1 668 008,38	1,12%
Fastighets AB Balder B	SEK	49 000,00	355,10	1 663 359,05	1,12%
Husqvarna B	SEK	213 000,00	76,30	1 553 614,96	1,04%
Samhällsbyggnadsbolaget i norden AB	SEK	610 000,00	23,80	1 387 861,23	0,93%
Telenor	NOK	98 500,00	140,10	1 270 107,96	0,85%
GN Store Nord	DKK	25 400,00	353,40	1 204 363,23	0,81%
Autoliv	SEK	17 100,00	600,00	980 813,90	0,66%
Dometic Group	SEK	121 000,00	83,54	966 315,83	0,65%
Mowi ASA	NOK	57 000,00	182,65	958 210,23	0,64%
Electrolux B	SEK	61 000,00	155,80	908 524,29	0,61%
Tele2 B	SEK	75 000,00	123,55	885 815,48	0,60%
Assa Abloy B	SEK	44 000,00	189,45	796 868,28	0,54%
Aker	NOK	24 000,00	350,40	774 001,16	0,52%
Coloplast B	DKK	5 400,00	1028,00	744 807,60	0,50%
Boliden	SEK	36 000,00	212,00	729 587,89	0,49%
Kojamo Plc	EUR	38 000,00	18,80	714 400,00	0,48%
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	22 000,00	215,20	452 589,21	0,30%
				<b>145 479 567,41</b>	<b>97,80%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>				<b>145 479 567,41</b>	<b>97,80%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>				<b>3 109 689,50</b>	<b>2,20%</b>
<b>Fondens värde</b>				<b>148 589 256,91</b>	<b>100,00%</b>

## Ålandsbanken Nordiska Småbolag

### NORDISK AKTIEFOND

Ålandsbanken Nordiska Småbolag startades 18:e maj och har fått en bra start, både i absoluta termer och relativt sitt jämförelseindex. Investeringsprocessen är helt inriktad på att hitta attraktiva bolag, vilket betyder att geografisk- och sektorallokering blir en konsekvens av de bolag vi väljer att investera i. Vi har valt att positionera fonden med en tydlig inriktning mot mindre kvalitetsbolag. Tyngdpunkten ligger här på bolag med hög lönsamhet samt starka balansräkningar och kassaflöden. En stor del av bolagsanalysen läggs på att hitta attraktivt värderade bolag där vi även ser en stark strukturell tillväxtprofil. Storleksmässigt kommer huvuddelen av bolagen att ha ett marknadsvärde på mellan 100 miljoner EUR och 1 miljard EUR, vilket betyder att portföljen kommer att avvika kraftigt från sitt jämförelseindex vad gäller positionering. Antalet innehav kommer i normalläget att ligga mellan 40 och 45 aktier, där grunden är en relativt likaviktad portfölj. Fonden följer Ålandsbankens policy för ansvarsfulla placeringar. Dessutom undviker fonden investeringar i fossila bränslen och försvarsindustri.

Avkastningen har varit stark i både absoluta termer och jämfört med index. Uppgången var bred där endast ett fåtal av innehaven visade på negativ utveckling. Avkastningen drevs helt av bolagsvalet vilket är i linje med investeringsfilosofin. Bland bolag som bidrog positivt till avkastningen märks framförallt fastighetsbolaget Samhällsbyggnadsbolaget i Norden, kredithanteringsbolaget Intrum, kökstillverkaren TCM och kontraktstillverkaren Note. Störst negativt bidrag till avkastningen kom från innehaven i New Wave och Raisio.

Inom ramen för bolagsanalysen har vi identifierat ett antal nischer som vi ser som attraktiva. Inom medicinteknik ser vi att det är möjligt att hitta ett antal bolag med kombinationen av höga bruttomarginaler och en stark marknadsposition som dessutom verkar på en marknad som karakteriseras av stark tillväxt. Vi har innehav i Boule Diagnostics, Bonesupport, Bactiguard och Sedana Medical inom sektorn. En annan typ av bolag vi gillar är förvärvsintensiva bolag, där en del av affärsidén är att förvärva bolag till låga multiplar samt även förbättra lönsamheten i dessa. Inom denna kategori har fonden innehav i bland annat Instalco, Sdiptech, Nordic Waterproofing och Embracer. Inom fastighetssektorn har vi valt att fokusera exponeringen mot relativt säkra tillgångar såsom lager, logistik, samhällsfastigheter och bostäder. I sektorn har fonden innehav i Samhällsbyggnadsbolaget, Stendörren, Cibus och Amasten.

Vi ser värderingen av nordiska småbolag som generellt sett rimlig efter den starka uppgångsfasen under våren. Alternativen till aktier i form av räntebärande placeringar är inte speciellt lockande. Vi ser goda möjligheter för fonden att fortsätta generera god avkastning i både absoluta och relativa termer. Sannolikt blir aktievalen, snarare än sektorallokeringen, avgörande för utvecklingen på medellång sikt.

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

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	-	-
Sharpe	-	-
Tracking error	-	-
Omsättningshastighet	0,26 ggr/år	-
Syntetisk TER	0,002	-
B-tillväxtandel, % av fondens värde	70,04	-
S-tillväxtandel, % av fondens värde	29,96	-

## Ålandsbanken Nordiska Småbolag

### PLACERINGAR 30.6.2020

10 största innehav	%
Embracer Group AB	2,63
Fjordkraft Holding ASA ORD	2,53
Bonesupport Holding	2,50
TCM Group A/S	2,46
Schouw & Co	2,46
Nordic Semiconductor	2,46
Nordic Waterproofing Holding	2,43
Bactiguard Holding	2,41
Fenix Outdoor International	2,41
BTS Group B	2,36

Geografisk fördelning	%
Sverige	64,61
Norge	17,08
Danmark	10,60
Finland	5,56
Kassa	2,15

Exponering per sektor	%
Industrivaror och tjänster	29,47
Finans och fastighet	21,28
Informationsteknik	13,58
Hälsovård	13,26
Sällanköpsvaror och tjänster	9,03
Dagligvaror	6,46
Energi	2,53
Basindustri	2,24
Kassa och övrigt	2,15

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	3,19	1,78
Från årets början	-	-
3 år p.a.	-	-
5 år p.a.	-	-
10 år p.a.	-	-
Sedan starten	-	-

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

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Fondens värde, EUR	29 591 272,46	-	-
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	112,51	-	-
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 176,93	-	-
Antal tillväxtandelar (B), st.	184 215,8481	-	-
Antal tillväxtandelar (S), st.	78 795,9021	-	-
Antal andelsägare, st.	1 003	-	-
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,06%	-	-
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00%	-	-
Förvaltningsarvode, EUR	36 265,42	-	-
Förvaringsarvode, EUR	459,03	-	-

# Ålandsbanken Nordiska Småbolag

PLACERINGAR 30.6.2020

## Börslistade värdepapper

Aktier					
	Valuta	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Embracer Group AB	SEK	62 300,00	130,55	777 506,76	2,63%
Fjordkraft Holding ASA ORD	NOK	103 000,00	78,90	747 963,66	2,53%
Bonesupport Holding	SEK	183 000,00	42,40	741 747,68	2,50%
TCM Group A/S	DKK	42 020,00	129,00	727 282,24	2,46%
Schouw & Co	DKK	10 300,00	528,00	729 673,16	2,46%
Nordic Semiconductor	NOK	108 000,00	73,40	729 602,12	2,46%
Nordic Waterproofing Holding	SEK	74 000,00	101,80	720 143,01	2,43%
Bactiguard Holding	SEK	51 200,00	146,00	714 598,45	2,41%
Fenix Outdoor International	SEK	8 900,00	838,00	712 973,32	2,41%
BTS Group B	SEK	37 298,00	195,60	697 418,80	2,36%
New Wave B	SEK	234 000,00	31,10	695 689,58	2,35%
Alimak Group	SEK	70 573,00	100,80	680 046,12	2,30%
AcadeMedia	SEK	112 600,00	63,00	678 138,17	2,29%
Intrum	SEK	41 500,00	171,00	678 396,28	2,29%
Note	SEK	136 500,00	51,80	675 929,91	2,28%
Bilia A	SEK	93 400,00	75,25	671 881,42	2,27%
Sedana Medical	SEK	31 000,00	227,00	672 708,33	2,27%
Crayon Group Holding	NOK	116 400,00	62,60	670 646,38	2,26%
Kitron	NOK	610 500,00	11,82	664 154,95	2,24%
Coor Service Management Holding	SEK	113 000,00	61,20	661 102,99	2,23%
Duni	SEK	70 250,00	97,50	654 772,15	2,21%
Instalco	SEK	47 000,00	143,60	645 195,83	2,18%
Nobina	SEK	121 000,00	55,70	644 287,67	2,18%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	SEK	283 000,00	23,80	643 876,60	2,17%
Arjo AB	SEK	128 800,00	51,80	637 800,53	2,15%
Sdiptech B	SEK	59 700,00	111,00	633 485,33	2,14%
Hexatronic Scandinavia	SEK	123 095,00	52,80	621 317,50	2,10%
Norway Royal Salmon	NOK	26 400,00	250,80	609 393,38	2,06%
Lindab	SEK	58 200,00	109,20	607 553,99	2,05%
Jetpak Top Holding Ab	SEK	95 000,00	65,40	593 937,31	2,01%
Boule Diagnostics	SEK	94 059,00	65,00	584 457,54	1,97%
Humana	SEK	128 265,00	47,35	580 587,13	1,96%
I.A.R. Systems	SEK	53 000,00	114,80	581 643,68	1,96%
Sparebanken Vest	NOK	99 700,00	62,40	572 592,98	1,93%
Skandiabanken	NOK	99 000,00	62,50	569 483,94	1,92%
Raisio Omsättningsaktie	EUR	185 500,00	3,04	563 920,00	1,90%
Peab B	SEK	76 000,00	76,60	556 521,07	1,88%
Cibus Nordic	SEK	41 600,00	139,00	552 773,71	1,87%
Ferronordic	SEK	52 800,00	109,60	553 201,98	1,87%
Lassila & Tikanoja	EUR	42 200,00	13,08	551 976,00	1,86%
Stendörren Fastigheter	SEK	46 636,00	120,50	537 214,34	1,81%
Enento Group	EUR	14 500,00	36,80	533 600,00	1,80%
Brdr. A & O Johansen pref. A/S	DKK	9 251,00	407,00	505 173,22	1,71%
ABG Sundal Collier Holding	NOK	1 289 000,00	4,20	497 681,11	1,68%
Per Aarsleff B	DKK	14 200,00	239,00	455 348,04	1,54%
Amasten Fastighets Ab	SEK	667 000,00	7,00	446 337,24	1,51%
				<b>28 981 735,60</b>	<b>97,85%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>				<b>28 981 735,60</b>	<b>97,85%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>				<b>609 536,86</b>	<b>2,15%</b>
<b>Fondens värde</b>				<b>29 591 272,46</b>	<b>100,00%</b>

Premium 30

# Ålandsbanken Premium 30

## FÖRSIKTIG KAPITALFÖRVALTNINGSFOND

Ålandsbanken Premiumfonders strategi är att genom aktiv förvaltning investera brett över olika tillgångsslag för att uppnå en god riskjusterad avkastning. I förvaltningen har tillgångsallokeringen en central roll, det vill säga placeringarnas fördelning mellan räntor och aktier samt den geografiska exponeringen mellan regioner. Inom ramen för räntemarknaden sker en aktiv förvaltning i placeringar med olika löptider (kort till lång) samt med olika kreditrisk (hög till låg). Vid investeringar i aktiemarknaden arbetar vi med en inriktning mot kvalitetsbolag; bolag med hög lönsamhet, starka balansräkningar och goda kassaflöden. Vi bedömer att denna investeringsstil över tid kommer att resultera i en god riskjusterad avkastning, även om vi under enskilda år inte kan räkna med att hålla jämna steg med marknaden.

Premiumfonderna utvecklades svagare än sina jämförelseindex under första halvåret 2020, vilket var i linje med flertalet jämförbara konkurrenter. Framför allt bidrog dålig likviditet i kreditmarknaden i samband med kulmen av den Covid-19 relaterade volatiliteten i finansiella marknader, under första kvartalet, till stora värdefall. Under loppet av andra kvartalet har dock mycket av förlorad mark återtagits via ett lyckosamt utfall av fondernas allokering med ökad exponering mot aktiemarknaden och gradvis ett ökat risktagande också i kreditmarknaden.

Konjunkturbilden är mer osäker än vanligt till följd av de omfattande nedstängningar av ekonomierna som genomförts i spåren av coronaviruset. Även om vissa förbättringar av efterfrågan kunde skönjas i slutet av andra kvartalet finns risken alltför hög för nya vågor av smittspridning, som kan leda till ökad försiktighet hos konsumenter och företag. De finanspolitiska stimulanser som annonserats under de senaste månaderna saknar historiskt motstycke. Givet att ekonomierna gradvis kan återöppnas under andra halvåret bör dessa ge en god grund för en kraftfull återhämtning av efterfrågan de kommande kvartalen. Detta bör i sin tur ge stöd till företagsvinsterna, inte minst i traditionellt konjunktur känsliga sektorer.

Det är också tydligt att penningpolitiken kommer att vara mycket stimulerande även efter att den akuta ekonomiska krisen avhjulpts. Fortsatta tillgångsköp från de stora centralbankerna i kombination med låga styrräntor bör generellt sett ge ett gott stöd till risktillgångar på medellång sikt. Företagsvinsterna har reviderats ned kraftigt sedan inledningen av 2020, både för innevarande år och för 2021. Vår bedömning är att vinstförväntningarna är fullt realistiska och kanske t.o.m. något lågt ställda för de närmaste kvartalen, givet vårt huvudscenario för världsekonomin. Aktiemarknaderna framstår generellt sett som neutralt värderade i nuläget, baserat på vinstförväntningarna för 2021. Det är därför rimligt att anta att fortsatta uppgångar måste drivas av förbättrade vinstutsikter, snarare än stigande vinstmultiplar. Vi är relativt optimistiska i detta avseende, men räknar med att volatiliteten i marknaderna kommer att vara högre än vanligt under de närmaste månaderna.

Vid halvårsskiftet var Premiumfonderna positionerade för en fortsatt konjunkturåterhämtning genom en övervikt i aktier jämfört med räntebärande placeringar.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Global blandfond
Jämförelseindex	Morningstar jämförelsekategori
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,30 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB FI93 6601 0001 0005 87
Portföljförvaltare	Niklas Wellfelt
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	FI0008809918 (B), FI4000087903 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond
Volatilitet	11,25%
Sharpe	-0,31
Tracking error	5,26%
Omsättningshastighet	1,32 ggr/år
Syntetisk TER	1,39%
B-tillväxtandel, % av fondens värde	58,38%
S-tillväxtandel, % av fondens värde	41,64%



# Ålandsbanken Premium 30

PLACERINGAR 30.6.2020

10 största innehav	%
Företagscertifikat TVR 04.06.2021	3,50
Företagscertifikat TVR 07.12.2020	3,50
Pohjolan Voima 1,75% 08.06.2023	3,35
Outotec 3,75% 16.09.2020	2,42
YIT OYJ 3,15% 11.6.2021/19	2,36
Takeda Pharmaceutical FRN 21.11.2022	2,35
Finnair 7,875% 13.10.2020	2,34
Företagscertifikat Neot 27.07.2020	2,33
B2 Holding Asa 04.10.2021	2,32
Caverion Corp 3,25 % 28.03.2023	2,31

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Företagsobligationer	35,29
Aktier	34,53
Företagsobligationer (rörliga)	15,55
Företagscertifikat	9,33
Kassa	5,30

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	1,52	0,75
Från årets början	-3,50	-1,11
3 år p.a.	-0,76	1,67
5 år p.a.	-0,32	2,06
10 år p.a.	1,88	4,32
Sedan starten	2,01	3,64

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

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Fondens värde, EUR	21 433 727,25	30 416 667,92	25 714 984,47
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	26,72	27,26	26,62
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	260,09	266,42	258,81
Antal tillväxtandelar (B), st.	802 308,2185	1 115 871,7889	705 485,4096
Antal tillväxtandelar (S), st.	358 954,0235	660 699,4797	276 799,3537
Antal andelsägare, st.	1 613	1 803	1 789
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,04%	0,02%	0,06%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	26,90%	3,80%	1,27%
Förvaltningsarvode, EUR	357 633,41	370 061,03	196 604,63
Förvaringsarvode, EUR	5 439,49	5 782,26	3 071,90

Exponering per sektor	%
Industrivaror och tjänster	24,77
Finans och fastighet	19,00
Sällanköpsvaror och tjänster	12,15
Hälsovård	8,33
Energi	8,11
Informationsteknik	8,05
Dagligvaror	4,56
Basindustri	3,65
Teleoperatörer	3,19
Kassa och övriga	8,19

Geografisk fördelning	%
Finland	40,33
USA	14,60
Sverige	13,22
Norge	7,03
Danmark	4,35
Frankrike	3,79
Tyskland	3,05
Japan	2,35
Holland	2,25
Kassa och övriga	9,03

# Ålandsbanken Premium 30

PLACERINGAR 30.6.2020

Börslistade värdepapper					
Aktier	Valuta/Förfalldatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk B	DKK	5 000,00	429,40	288 064,19	1,34%
Volvo B	SEK	14 800,00	145,90	206 422,13	0,96%
Microsoft	USD	1 100,00	203,51	199 270,96	0,93%
Apple Computer	USD	600,00	364,80	194 837,10	0,91%
Investor B	SEK	4 000,00	491,70	188 018,01	0,88%
Amazon Com Inc	USD	75,00	2758,82	184 183,28	0,86%
Intrum	SEK	10 500,00	171,00	171 642,43	0,80%
Akelius Residential D	EUR	104 000,00	1,62	168 064,00	0,78%
Sagax D	SEK	60 000,00	29,15	167 197,22	0,78%
AstraZeneca	SEK	1 620,00	978,00	151 458,32	0,71%
Nordea Bank ABP	EUR	24 300,00	6,15	149 396,40	0,70%
SEB A	SEK	19 300,00	80,70	148 891,57	0,69%
Atlas Copco B	SEK	4 250,00	344,60	140 004,97	0,65%
Sampo A	EUR	4 400,00	30,62	134 728,00	0,63%
Vestas Wind Systems	DKK	1 450,00	675,40	131 397,25	0,61%
Berkshire Hathaway Inc- CL B	USD	800,00	178,51	127 121,24	0,59%
Hennes & Mauritz B	SEK	9 300,00	135,00	120 020,65	0,56%
Kone B	EUR	1 900,00	61,22	116 318,00	0,54%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden D	SEK	40 000,00	28,85	110 317,67	0,51%
Neste	EUR	3 050,00	34,81	106 170,50	0,50%
Essity B	SEK	3 750,00	301,10	107 939,72	0,50%
Hexagon B	SEK	2 050,00	544,00	106 608,54	0,50%
JP Morgan Chase & Co	USD	1 225,00	94,06	102 566,76	0,48%
Nokia	EUR	26 000,00	3,89	101 101,00	0,47%
Nestle	CHF	1 000,00	104,74	98 327,11	0,46%
UPM-Kymmene	EUR	3 500,00	25,72	90 020,00	0,42%
Simon Property Group Inc	USD	1 450,00	68,38	88 259,75	0,41%
DSV	DKK	750,00	809,80	81 488,49	0,38%
Metso	EUR	2 800,00	29,17	81 676,00	0,38%
Johnson & Johnson	USD	650,00	140,63	81 368,61	0,38%
Procter & Gamble	USD	750,00	119,57	79 826,86	0,37%
Dupont de Nemours Inc	USD	1 550,00	53,13	73 305,59	0,34%
Carlsberg B	DKK	600,00	876,60	70 568,35	0,33%
Ericsson LM B	SEK	8 500,00	86,16	70 010,61	0,33%
Facebook Inc A	USD	350,00	227,07	70 744,61	0,33%
Stora Enso R	EUR	6 500,00	10,63	69 095,00	0,32%
Merck & Co	USD	850,00	77,33	58 510,33	0,27%
Genmab	DKK	189,00	2220,00	56 295,28	0,26%
Sandvik	SEK	3 400,00	174,10	56 587,04	0,26%
SKF B	SEK	3 400,00	173,15	56 278,26	0,26%
Bank of America	USD	2 600,00	23,75	54 967,06	0,26%
Home Depot	USD	250,00	250,51	55 748,18	0,26%
Exxon Mobil	USD	1 300,00	44,72	51 750,04	0,24%
Alphabet Inc Class A	USD	40,00	1418,05	50 491,37	0,24%
Schneider Electric	EUR	500,00	98,88	49 440,00	0,23%
Pepsico	USD	425,00	132,26	50 036,05	0,23%
Abbott Labs	USD	600,00	91,43	48 832,12	0,23%
3M Co	USD	350,00	155,99	48 599,34	0,23%
Alphabet Inc Class C	USD	40,00	1413,61	50 333,27	0,23%
Axa	EUR	2 500,00	18,61	46 530,00	0,22%
Sanofi-Aventis	EUR	515,00	90,65	46 684,75	0,22%
Coca Cola Co	USD	1 200,00	44,68	47 726,54	0,22%
Chevron Texaco Corp	USD	600,00	89,23	47 657,11	0,22%

# Ålandsbanken Premium 30

PLACERINGAR 30.6.2020

	Valuta/Förfalldatum	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
United Health Group Incorporated	USD	180,00	294,95	47 259,21	0,22%
Cap Gemini	EUR	450,00	101,95	45 877,50	0,21%
Cisco Systems	USD	1 100,00	46,64	45 668,51	0,21%
Allianz Ag	EUR	240,00	181,76	43 622,40	0,20%
LEG Immobilien AG	EUR	375,00	113,00	42 375,00	0,20%
Sap	EUR	339,00	124,32	42 144,48	0,20%
ASML Holding NV	EUR	130,00	326,90	42 497,00	0,20%
Bristol Myers Squibb	USD	800,00	58,80	41 872,89	0,20%
Dow INC	USD	1 200,00	40,76	43 539,26	0,20%
Visa Class A	USD	250,00	193,17	42 987,80	0,20%
Mowi ASA	NOK	2 400,00	182,65	40 345,69	0,19%
AT&T Inc	USD	1 550,00	30,23	41 709,54	0,19%
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	EUR	100,00	390,50	39 050,00	0,18%
Fastighets AB Balder B	SEK	1 150,00	355,10	39 038,02	0,18%
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	1 900,00	215,20	39 087,25	0,18%
Union Pacific Corp	USD	250,00	169,07	37 624,62	0,18%
Verizon Communications Com Stk	USD	800,00	55,13	39 259,39	0,18%
Fortum	EUR	2 100,00	16,91	35 500,50	0,17%
Medtronic Hldg	USD	450,00	91,70	36 732,24	0,17%
Boliden	SEK	1 800,00	212,00	36 479,39	0,17%
Astrazeneca Plc	GBP	400,00	84,21	37 076,50	0,17%
Epiroc AB Ser. A	SEK	3 300,00	116,10	36 625,66	0,17%
Roche Hldgs Genusscheine Npv	CHF	120,00	328,35	36 989,54	0,17%
Nextera Energy INC	USD	175,00	240,17	37 412,99	0,17%
Walt Disney	USD	375,00	111,51	37 222,94	0,17%
Costco Wholesale	USD	125,00	303,21	33 737,98	0,16%
Caterpillar	USD	300,00	126,50	33 781,38	0,16%
United Parcel Services B	USD	350,00	111,18	34 638,60	0,16%
Nvidia	USD	100,00	379,91	33 817,87	0,16%
Vinci	EUR	386,00	82,00	31 652,00	0,15%
Telenor	NOK	2 500,00	140,10	32 236,24	0,15%
JM	SEK	1 600,00	209,70	32 074,34	0,15%
Citigroup	USD	700,00	51,10	31 840,84	0,15%
Amgen	USD	150,00	235,86	31 492,79	0,15%
General Electric	USD	5 300,00	6,83	32 222,72	0,15%
Mc Donalds Corp	USD	200,00	184,47	32 841,37	0,15%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	SEK	13 300,00	23,80	30 259,93	0,14%
Novartis	CHF	400,00	82,42	30 949,48	0,14%
ABB	SEK	1 500,00	209,00	29 969,31	0,14%
Wells Fargo & Co New	USD	1 300,00	25,60	29 624,35	0,14%
Intel	USD	550,00	59,83	29 291,88	0,14%
Gecina ORD	EUR	250,00	110,00	27 500,00	0,13%
Basf Ag	EUR	578,00	49,88	28 830,64	0,13%
Raytheon Technologies Corporation	USD	500,00	61,62	27 425,67	0,13%
Duke Energy Corp	USD	400,00	79,89	28 445,79	0,13%
Coloplast B	DKK	182,00	1028,00	25 102,77	0,12%
Pfizer	USD	900,00	32,70	26 197,26	0,12%
Honeywell Intl	USD	200,00	144,59	25 741,50	0,12%
Mastercard Inc Class A	USD	100,00	295,70	26 321,88	0,12%
Tele2 B	SEK	2 000,00	123,55	23 621,75	0,11%
Glaxosmithkline Plc	GBP	1 300,00	16,37	23 418,60	0,11%
Unilever NV	EUR	521,00	47,25	24 617,25	0,11%
Prudential Corporation Ltd	GBP	1 646,00	12,19	22 076,51	0,10%
Banco Santander SA	EUR	8 681,00	2,17	18 876,83	0,09%
Total	EUR	509,00	33,98	17 293,28	0,08%
Assa Abloy B	SEK	900,00	189,45	16 299,58	0,08%
Vodafone Group Plc	GBP	11 706,00	1,29	16 603,58	0,08%

# Ålandsbanken Premium 30

PLACERINGAR 30.6.2020

	Valuta/Förfalldatum	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
Lloyds Tsb Group	GBP	41 000,00	0,31	14 069,07	0,07%
Orange SA	EUR	1 184,00	10,65	12 603,68	0,06%
Otis Worldwide Corp	USD	250,00	56,86	12 653,55	0,06%
Deutsche Telekom Ag	EUR	706,00	14,95	10 551,17	0,05%
Carrier Global Corp	USD	500,00	22,22	9 889,62	0,05%
				<b>7 409 467,01</b>	<b>34,49%</b>

Derivat					
	Valuta/Förfalldatum	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
OMXS30 ESG Future Jul20	SEK	36,00	1 627,88	560 227,14	0,00%
MSCI EmgMkt Sep20	USD	8,00	985,70	350 970,27	0,00%
EURO STOXX 50 Sep20	EUR	10,00	3 223,00	322 300,00	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep20	USD	2,00	3 090,25	275 080,11	0,00%
				<b>1 508 577,52</b>	<b>0,00%</b>

## Icke börslistade värdepapper

Företagsobligationer					
	Valuta/Förfalldatum	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
Pohjolan Voima 1,75%	8.6.2023	700 000,00	102,36	717 287,92	3,35%
Outotec 3,75%	16.9.2020	500 000,00	100,56	517 567,29	2,42%
YIT Oyj 3,15%	11.6.2021	500 000,00	100,99	505 801,25	2,36%
Finnair 7,875%	13.10.2020	500 000,00	94,75	501 852,18	2,34%
Caverion Corp 3,25 %	28.3.2023	500 000,00	98,00	494 084,70	2,31%
Thyssenkrupp AG 2,875 %	22.2.2024	500 000,00	96,14	485 778,96	2,27%
Cargotec 1,25%	23.1.2025	500 000,00	94,42	474 807,80	2,22%
Kojamo Oyj 1,625 %	7.3.2025	300 000,00	102,99	310 500,31	1,45%
Caruna 1,5%	24.5.2023	300 000,00	103,28	310 271,52	1,45%
Nokia Oyj 2 %	11.3.2026	300 000,00	99,10	299 129,90	1,40%
Vapo Oy 2,125%	7.10.2024	300 000,00	97,90	298 354,67	1,39%
BKIR 2,375%	14.10.2020	300 000,00	96,53	294 798,75	1,38%
SATO Oyj 1,375%	31.5.2024	300 000,00	97,64	293 250,98	1,37%
Scania 0,125%	13.2.2023	300 000,00	96,60	289 926,44	1,35%
ZFFNGR 1,25%	23.10.2023	300 000,00	94,57	286 281,72	1,34%
Explorer 3,375%	24.2.2025	300 000,00	82,00	249 522,95	1,16%
Sato 2,375%	24.3.2021	237 000,00	100,71	240 195,43	1,12%
Intrum Ab 2,75%	15.7.2022	250 000,00	95,04	240 741,89	1,12%
Dometic Group 3,0%	13.9.2023	200 000,00	98,11	200 991,54	0,94%
Konecranes oyj 1,75%	9.6.2022	200 000,00	99,72	199 640,09	0,93%
EQ Fire 2,75%	29.1.2024	200 000,00	96,00	194 306,94	0,91%
Kongsberg Act Systems 5,0%	15.7.2025	200 000,00	73,89	152 373,00	0,71%
				<b>7 557 466,23</b>	<b>35,29%</b>

Företagsobligationer (rörliga)					
	Valuta/Förfalldatum	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde,EUR	% av fondens värde
Takeda Pharmaceutical FRN	21.11.2022	500 000,00	100,70	503 974,55	2,35%
B2 Holding Asa	4.10.2021	500 000,00	97,96	498 065,26	2,32%
ALD SA FRN	16.7.2021	500 000,00	98,99	495 347,12	2,31%
Smakraft FRN	2.11.2023	500 000,00	97,00	486 297,54	2,27%
Ford Motor Credit LLC FRN	1.12.2021	500 000,00	94,13	470 660,25	2,20%
FRTMGP FRN	1.10.2020	300 000,00	92,00	279 689,58	1,31%
Mowi ASA FRN	12.6.2023	200 000,00	100,33	200 880,01	0,94%
Op Bank FRN	9.6.2030	200 000,00	99,78	199 743,30	0,93%
Lokal Tapiola FRN	16.3.2022	200 000,00	99,00	198 088,20	0,92%
				<b>3 332 745,81</b>	<b>15,55%</b>

## Ålandsbanken Premium 30

PLACERINGAR 30.6.2020

Företagscertifikat					
	Valuta/Förfalldatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Företagscertifikat TVR	4.6.2021	750 000,00	99,95	749 654,24	3,50%
Företagscertifikat TVR	7.12.2020	750 000,00	100,00	750 011,69	3,50%
Företagscertifikat Neot	27.7.2020	500 000,00	99,97	499 874,12	2,33%
Företagscertifikat Mash Group	20.12.2019	500 000,00	0,00	0,00	0,00%
				<b>1 999 540,05</b>	<b>9,33%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>				<b>20 299 219,10</b>	<b>94,66%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>				<b>1 134 508,15</b>	<b>5,34%</b>
<b>Fondens värde</b>				<b>21 433 727,25</b>	<b>100,00%</b>

Premium 50

## Ålandsbanken Premium 50

BALANSERAD KAPITALFÖRVALTNINGSFOND

Ålandsbanken Premiumfonders strategi är att genom aktiv förvaltning investera brett över olika tillgångsslag för att uppnå en god riskjusterad avkastning. I förvaltningen har tillgångsallokeringen en central roll, det vill säga placeringarnas fördelning mellan räntor och aktier samt den geografiska exponeringen mellan regioner. Inom ramen för räntemarknaden sker en aktiv förvaltning i placeringar med olika löptider (kort till lång) samt med olika kreditrisk (hög till låg). Vid investeringar i aktiemarknaden arbetar vi med en inriktning mot kvalitetsbolag; bolag med hög lönsamhet, starka balansräkningar och goda kassaflöden. Vi bedömer att denna investeringsstil över tid kommer att resultera i en god riskjusterad avkastning, även om vi under enskilda år inte kan räkna med att hålla jämna steg med marknaden.

Premiumfonderna utvecklades svagare än sina jämförelseindex under första halvåret 2020, vilket var i linje med flertalet jämförbara konkurrenter. Framför allt bidrog dålig likviditet i kreditmarknaden i samband med kulmen av den Covid-19 relaterade volatiliteten i finansiella marknader, under första kvartalet, till stora värdefall. Under loppet av andra kvartalet har dock mycket av förlorad mark återtagits via ett lyckosamt utfall av fondernas allokering med ökad exponering mot aktiemarknaden och gradvis ett ökat risktagande också i kreditmarknaden.

Konjunkturbilden är mer osäker än vanligt till följd av de omfattande nedstängningar av ekonomierna som genomförts i spåren av coronaviruset. Även om vissa förbättringar av efterfrågan kunde skönjas i slutet av andra kvartalet finns risken alltså för nya vågor av smittspridning, som kan leda till ökad försiktighet hos konsumenter och företag. De finanspolitiska stimulanser som aviserats under de senaste månaderna saknar historiskt motstycke. Givet att ekonomierna gradvis kan återöppnas under andra halvåret bör dessa ge en god grund för en kraftfull återhämtning av efterfrågan de kommande kvartalen. Detta bör i sin tur ge stöd till företagsvinsterna, inte minst i traditionellt konjunktur känsliga sektorer.

Det är också tydligt att penningpolitiken kommer att vara mycket stimulerande även efter att den akuta ekonomiska krisen avhjälpes. Fortsatta tillgångsköp från de stora centralbankerna i kombination med låga styrräntor bör generellt sett ge ett gott stöd till risktillgångar på medellång sikt. Företagsvinsterna har reviderats ned kraftigt sedan inledningen av 2020, både för innevarande år och för 2021. Vår bedömning är att vinstförväntningarna är fullt realistiska och kanske t.o.m. något lågt ställda för de närmaste kvartalen, givet vårt huvudscenario för världsekonomin. Aktiemarknaderna framstår generellt sett som neutralt värderade i nuläget, baserat på vinstförväntningarna för 2021. Det är därför rimligt att anta att fortsatta uppgångar måste drivas av förbättrade vinstutsikter, snarare än stigande vinstmultiplar. Vi är relativt optimistiska i detta avseende, men räknar med att volatiliteten i marknaderna kommer att vara högre än vanligt under de närmaste månaderna.

Vid halvårsskiftet var Premiumfonderna positionerade för en fortsatt konjunkturåterhämtning genom en övervikt i aktier jämfört med räntebärande placeringar.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Global blandfond
Jämförelseindex	Morningstar jämförelsekategori
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,50 %/år
Teckningsprovision	0%
Inlösenprovision	1,00%
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB F179 6601 0001 0154 86
Portföljförvaltare	Niklas Wellfelt
Fondbolag	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder andelsklass(er)	F10008809934 (B), F14000087911 (S), F14000266531 (Dreams)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt <a href="http://www.fundreport.fi">www.fundreport.fi</a>

Nyckeltal	Fond
Volatilitet	14,32%
Sharpe	-0,13
Tracking error	4,24%
Omsättningshastighet	1,38 ggr/år
Total Expense Ratio (TER)	1,49%
B-tillväxtandel, % av fondens värde	19,70
Dreamsandel, % av fondens värde	77,25
S-tillväxtandel, % av fondens värde	3,05



# Ålandsbanken Premium 50

PLACERINGAR 30.6.2020

10 största innehav	%
Novo Nordisk B	2,22
Företagscertifikat TVR 04.06.2021	1,66
Företagscertifikat TVR 07.12.2020	1,66
Investor B	1,57
Pohjolan Voima 1,75% 08.06.2023	1,36
Takeda Pharmaceutical FRN 21.11.2022	1,34
Microsoft	1,33
Thyssenkrupp AG 2,875 % 22.2.2024	1,29
Apple Computer	1,23
Amazon Com Inc	1,19

Fördelning enligt värdepapperslag	%
Aktier	51,00
Företagsobligationer	23,12
Företagsobligationer (rörliga)	11,23
Företagscertifikat	3,99
Kassa	10,66

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	1,78	1,08
Från årets början	-3,84	-2,03
3 år p.a.	-0,18	2,65
5 år p.a.	0,42	3,11
10 år p.a.	2,76	5,96
Sedan starten	2,35	3,70

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

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Fondens värde, EUR	150 199 982,93	152 075 570,79	122 171 427,27
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	28,08	28,19	27,28
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	276,70	279,23	268,36
Andelsvärde på tillväxtandel (Dreams), SEK	280,76	281,89	269,65
Antal tillväxtandelar (B), st.	5 348 572,8607	5 395 298,2126	517 432,0264
Antal tillväxtandelar (S), st.	4 386 458,0623	4 428 241,7012	4 143 795,8782
Antal tillväxtandelar (Dreams), st.	170 108,3079	92 300,4400	20 800,8938
Antal andelsägare, st.	18 606	17 479	11 803
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,03%	0,03%	0,02%
Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,81%	3,80%	2,55%
Förvaltningsarvode, EUR	2 264 999,56	2 120 619,02	954 991,01
Förvaringsarvode, EUR	30 608,21	28 657,10	12 905,34

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	22,60
Industrivaror och tjänster	17,97
Hälsovård	10,66
Informationsteknik	10,06
Sällanköpsvaror och tjänster	9,50
Energi	5,29
Dagligvaror	4,94
Teleoperatörer	3,51
Basindustri	3,08
Kassa och övriga	12,39

Geografisk fördelning	%
Finland	25,04
USA	19,38
Sverige	18,19
Danmark	6,18
Norge	5,17
Frankrike	2,92
Tyskland	2,51
Holland	2,14
Schweiz	1,65
Kassa och övriga	16,82

# Ålandsbanken Premium 50

PLACERINGAR 30.6.2020

Börslistade värdepapper					
Aktier	Valuta/ Förfalldatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Novo Nordisk B	DKK	58 000,00	429,40	3 341 544,58	2,22%
Investor B	SEK	50 100,00	491,70	2 354 925,58	1,57%
Microsoft	USD	11 000,00	203,51	1 992 709,63	1,33%
Apple Computer	USD	5 700,00	364,80	1 850 952,47	1,23%
Amazon Com Inc	USD	725,00	2 758,82	1 780 438,40	1,19%
Intrum	SEK	108 000,00	171,00	1 765 465,03	1,18%
Volvo B	SEK	119 500,00	145,90	1 666 719,24	1,11%
Nordea Bank ABP	EUR	257 000,00	6,15	1 580 036,00	1,05%
AstraZeneca	SEK	15 800,00	978,00	1 477 186,04	0,98%
SEB A	SEK	184 000,00	80,70	1 419 484,36	0,95%
Sampo A	EUR	46 200,00	30,62	1 414 644,00	0,94%
Atlas Copco B	SEK	43 000,00	344,60	1 416 520,88	0,94%
Neste	EUR	40 000,00	34,81	1 392 400,00	0,93%
Vestas Wind Systems	DKK	15 300,00	675,40	1 386 467,56	0,92%
Simon Property Group Inc	USD	22 100,00	68,38	1 345 200,28	0,90%
Hennes & Mauritz B	SEK	91 100,00	135,00	1 175 686,14	0,78%
Akelius Residential D	EUR	718 137,00	1,62	1 160 509,39	0,77%
Sagax D	SEK	408 000,00	29,15	1 136 941,12	0,76%
UPM-Kymmene	EUR	43 200,00	25,72	1 111 104,00	0,74%
Hexagon B	SEK	21 200,00	544,00	1 102 488,36	0,73%
DSV	DKK	10 000,00	809,80	1 086 513,18	0,72%
Kone B	EUR	17 600,00	61,22	1 077 472,00	0,72%
Nestle	CHF	10 950,00	104,74	1 076 681,81	0,72%
Berkshire Hathaway Inc- CL B	USD	6 700,00	178,51	1 064 640,38	0,71%
Nokia	EUR	248 000,00	3,89	964 348,00	0,64%
Metso	EUR	29 000,00	29,17	845 930,00	0,56%
Essity B	SEK	29 000,00	301,10	834 733,81	0,56%
Sandvik	SEK	48 000,00	174,10	798 875,79	0,53%
Ericsson LM B	SEK	93 000,00	86,16	765 998,45	0,51%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden D	SEK	265 000,00	28,85	730 854,53	0,49%
Johnson & Johnson	USD	5 800,00	140,63	726 058,39	0,48%
Carlsberg B	DKK	6 000,00	876,60	705 683,47	0,47%
JP Morgan Chase & Co	USD	8 300,00	94,06	694 942,14	0,46%
Sanofi-Aventis	EUR	7 500,00	90,65	679 875,00	0,45%
Exxon Mobil	USD	16 500,00	44,72	656 827,49	0,44%
Facebook Inc A	USD	3 300,00	227,07	667 020,65	0,44%
Merck & Co	USD	9 400,00	77,33	647 055,37	0,43%
Astrazeneca Plc	GBP	6 850,00	84,21	634 935,06	0,42%
Chevron Texaco Corp	USD	8 000,00	89,23	635 428,16	0,42%
Procter & Gamble	USD	5 500,00	119,57	585 397,01	0,39%
Visa Class A	USD	3 400,00	193,17	584 634,15	0,39%
Home Depot	USD	2 600,00	250,51	579 781,02	0,39%
Nextera Energy INC	USD	2 650,00	240,17	566 539,52	0,38%
Stora Enso R	EUR	51 000,00	10,63	542 130,00	0,36%
SKF B	SEK	31 000,00	173,15	513 125,32	0,34%
Alphabet Inc Class A	USD	400,00	1 418,05	504 913,66	0,34%
Alphabet Inc Class C	USD	400,00	1 413,61	503 332,74	0,34%
Mastercard Inc Class A	USD	1 800,00	295,70	473 793,84	0,32%
Nvidia	USD	1 400,00	379,91	473 450,24	0,32%
Intel	USD	8 800,00	59,83	468 670,11	0,31%
ASML Holding NV	EUR	1 400,00	326,90	457 660,00	0,30%
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	21 600,00	215,20	444 360,32	0,30%

# Ålandsbanken Premium 50

PLACERINGAR 30.6.2020

	Valuta/ Förfalldatum	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Bank of America	USD	21 500,00	23,75	454 535,34	0,30%
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	EUR	1 100,00	390,50	429 550,00	0,29%
Roche Hldgs Genusscheine Npv	CHF	1 400,00	328,35	431 544,66	0,29%
United Health Group Incorporated	USD	1 650,00	294,95	433 209,45	0,29%
JM	SEK	21 300,00	209,70	426 989,59	0,28%
Epiroc AB Ser. A	SEK	37 500,00	116,10	416 200,64	0,28%
Cap Gemini	EUR	4 000,00	101,95	407 800,00	0,27%
Fastighets AB Balder B	SEK	11 700,00	355,10	397 169,41	0,26%
Unilever NV	EUR	8 218,00	47,25	388 300,50	0,26%
Paypal Holdings Inc	USD	2 400,00	174,23	372 220,05	0,25%
Adobe Systems	USD	950,00	435,31	368 118,66	0,25%
Genmab	DKK	1 211,00	2 220,00	360 706,81	0,24%
Allianz Ag	EUR	1 988,00	181,76	361 338,88	0,24%
LEG Immobilien AG	EUR	3 196,00	113,00	361 148,00	0,24%
Telenor	NOK	27 500,00	140,10	354 598,67	0,24%
Pepsico	USD	3 050,00	132,26	359 082,25	0,24%
Honeywell Intl	USD	2 800,00	144,59	360 380,99	0,24%
Mowi ASA	NOK	20 800,00	182,65	349 662,68	0,23%
Sika Ag	CHF	2 000,00	182,35	342 370,59	0,23%
Union Pacific Corp	USD	2 300,00	169,07	346 146,52	0,23%
Cisco Systems	USD	8 400,00	46,64	348 741,32	0,23%
Infineon Technologies	EUR	15 500,00	20,88	323 562,50	0,22%
Coca Cola Co	USD	8 400,00	44,68	334 085,81	0,22%
Pfizer	USD	11 200,00	32,70	326 010,33	0,22%
Netflix Inc	USD	800,00	455,04	324 044,86	0,22%
Coloplast B	DKK	2 318,00	1 028,00	319 715,56	0,21%
Fortum	EUR	18 500,00	16,91	312 742,50	0,21%
Total	EUR	9 191,00	33,98	312 264,23	0,21%
Enel SPA	EUR	42 000,00	7,68	322 476,00	0,21%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	SEK	140 000,00	23,80	318 525,53	0,21%
ABB	SEK	16 000,00	209,00	319 672,68	0,21%
Dupont de Nemours Inc	USD	6 800,00	53,13	321 598,72	0,21%
Abbott Labs	USD	3 900,00	91,43	317 408,76	0,21%
Sap	EUR	2 463,00	124,32	306 200,16	0,20%
Boliden	SEK	15 000,00	212,00	303 994,95	0,20%
Novartis	CHF	3 800,00	82,42	294 020,01	0,20%
3M Co	USD	2 200,00	155,99	305 481,57	0,20%
Mc Donalds Corp	USD	1 800,00	184,47	295 572,37	0,20%
Schneider Electric	EUR	2 900,00	98,88	286 752,00	0,19%
Deutsche Telekom Ag	EUR	19 002,00	14,95	283 984,89	0,19%
AbbVie	USD	3 250,00	98,18	284 035,07	0,19%
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	900,00	362,34	290 284,85	0,19%
Verizon Communications Com Stk	USD	5 700,00	55,13	279 723,16	0,19%
Southern	USD	5 700,00	51,85	263 080,83	0,18%
Citigroup	USD	5 800,00	51,10	263 824,11	0,18%
Amgen	USD	1 300,00	235,86	272 937,51	0,18%
Bristol Myers Squibb	USD	5 200,00	58,80	272 173,76	0,18%
United Parcel Services B	USD	2 700,00	111,18	267 212,03	0,18%
AT&T Inc	USD	10 100,00	30,23	271 784,76	0,18%
Costco Wholesale	USD	950,00	303,21	256 408,67	0,17%
Nike	USD	3 000,00	98,05	261 839,06	0,17%
Walt Disney	USD	2 500,00	111,51	248 152,93	0,17%
L'oreal	EUR	850,00	285,70	242 845,00	0,16%
Medtronic Hldg	USD	3 000,00	91,70	244 881,61	0,16%
Wells Fargo & Co New	USD	10 400,00	25,60	236 994,84	0,16%
Lilly (Eli)	USD	1 600,00	164,18	233 833,01	0,16%

# Ålandsbanken Premium 50

PLACERINGAR 30.6.2020

	Valuta/ Förfalldatum	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Caterpillar	USD	2 200,00	126,50	247 730,11	0,16%
Dow INC	USD	6 800,00	40,76	246 722,45	0,16%
American Express	USD	2 800,00	95,20	237 279,69	0,16%
Air Liquide	EUR	1 800,00	128,40	231 120,00	0,15%
Vinci	EUR	2 708,00	82,00	222 056,00	0,15%
Comcast Corp A	USD	6 300,00	38,98	218 598,90	0,15%
Gilead Sciences	USD	3 100,00	76,94	212 314,40	0,14%
General Electric	USD	33 600,00	6,83	204 279,86	0,14%
Basf Ag	EUR	4 062,00	49,88	202 612,56	0,13%
Tele2 B	SEK	17 000,00	123,55	200 784,84	0,13%
Glaxosmithkline Plc	GBP	10 800,00	16,37	194 554,54	0,13%
Duke Energy Corp	USD	2 700,00	79,89	192 009,08	0,13%
Axa	EUR	9 500,00	18,61	176 814,00	0,12%
GN Store Nord	DKK	3 400,00	353,40	161 213,98	0,11%
Essilorluxottica	EUR	1 400,00	114,25	159 950,00	0,11%
Assa Abloy B	SEK	9 000,00	189,45	162 995,78	0,11%
Dometic Group	SEK	20 955,00	83,54	167 348,33	0,11%
Raytheon Technologies Corporation	USD	3 100,00	61,62	170 039,17	0,11%
Gecina ORD	EUR	1 300,00	110,00	143 000,00	0,10%
Prudential Corporation Ltd	GBP	11 554,00	12,19	154 964,77	0,10%
Banco Santander SA	EUR	60 949,00	2,17	132 533,60	0,09%
Lloyds Tsb Group	GBP	377 000,00	0,31	129 366,81	0,09%
Vodafone Group Plc	GBP	82 194,00	1,29	116 582,49	0,08%
Orange SA	EUR	8 313,00	10,65	88 491,89	0,06%
Otis Worldwide Corp	USD	1 550,00	56,86	78 452,02	0,05%
Carrier Global Corp	USD	3 100,00	22,22	61 315,65	0,04%
				<b>76 564 155,23</b>	<b>51,00%</b>

Derivat	Valuta/ Förfalldatum	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
EURO STOXX 50 Sep20	EUR	164,00	3 223,00	5 285 720,00	0,00%
OMXS30 ESG Future Jul20	SEK	300,00	1 627,88	4 668 559,46	0,00%
MSCI EmgMkt Sep20	USD	90,00	985,70	3 948 415,52	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep20	USD	24,00	3 090,25	3 300 961,37	0,00%
				<b>17 203 656,35</b>	<b>0,00%</b>

## Icke börslistade värdepapper

Företagsobligationer	Valuta/ Förfalldatum	Antal	Marknadpris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Pohjolan Voima 1,75%	8.6.2023	2 000 000,00	102,36	2 049 394,05	1,36%
Thyssenkrupp AG 2,875 %	22.2.2024	2 000 000,00	96,14	1 943 115,83	1,29%
Caruna 1,5%	24.5.2023	1 700 000,00	103,28	1 758 205,28	1,17%
ZFFNGR 1,25%	23.10.2023	1 700 000,00	94,57	1 622 263,09	1,08%
Dometic Group 3,0%	13.9.2023	1 600 000,00	98,11	1 607 932,30	1,07%
Finnair 7,875%	13.10.2020	1 500 000,00	94,75	1 505 556,53	1,00%
Nokia Oyj 2 %	11.3.2026	1 500 000,00	99,10	1 495 649,48	1,00%
Landsbankinn Hf 1%	30.5.2023	1 500 000,00	98,16	1 473 530,16	0,98%
Scania 0,125%	13.2.2023	1 500 000,00	96,60	1 449 632,20	0,97%
Cargotec 1,25%	23.1.2025	1 500 000,00	94,42	1 424 423,40	0,95%
BKIR 2,375%	14.10.2020	1 450 000,00	96,53	1 424 860,60	0,95%
Explorer 3,375%	24.2.2025	1 700 000,00	82,00	1 413 963,36	0,94%
YIT Oyj 3,15%	11.6.2021	1 350 000,00	100,99	1 365 663,38	0,91%
Konecranes oyj 1,75%	9.6.2022	1 300 000,00	99,72	1 297 660,55	0,86%
SATO Oyj 1,375%	31.5.2024	1 200 000,00	97,64	1 173 003,93	0,78%
Kongsberg Act Systems 5,0%	15.7.2025	1 500 000,00	73,89	1 142 797,54	0,76%
Outotec 3,75%	16.9.2020	1 000 000,00	100,56	1 035 134,58	0,69%
Fastighets AB Balder 1,125%	14.3.2022	1 000 000,00	99,88	1 002 081,80	0,67%



# Ålandsbanken Premium 50

PLACERINGAR 30.6.2020

	Valuta/ Förfalldatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Nykredit Realkredit A/S 6,25%	26.2.2049	1 000 000,00	100,02	1 011 309,74	0,67%
Caverion Corp 3,25 %	28.3.2023	1 000 000,00	98,00	988 169,40	0,66%
Pirelli & C Spa 1,375%	25.1.2023	1 000 000,00	97,84	984 331,08	0,66%
Intrum Ab 2,75%	15.7.2022	1 000 000,00	95,04	962 967,56	0,64%
Teollisuuden Voima 1,125%	9.3.2026	1 000 000,00	92,56	929 091,74	0,62%
Kojamo Oyj 1,625 %	7.3.2025	800 000,00	102,99	828 000,83	0,55%
EQ Fire 2,75%	29.1.2024	800 000,00	96,00	777 227,78	0,52%
Vapo Oy 2,125%	7.10.2024	700 000,00	97,90	696 160,90	0,46%
University Prop of Finland	2.11.2023	700 000,00	96,87	686 697,42	0,46%
Sato 2,375%	24.3.2021	474 000,00	100,71	480 390,87	0,32%
STENA 3,75%	1.2.2025	200 000,00	92,73	188 593,57	0,13%
				<b>34 717 808,95</b>	<b>23,12%</b>
<b>Företagsobligationer (rörliga)</b>					
	Valuta/ Förfalldatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Takeda Pharmaceutical FRN 21.11.2022	21.11.2022	2 000 000,00	100,70	2 015 898,21	1,34%
Storebrand Livsf. 6,875% 04.04.2043/23	4.4.2043	1 500 000,00	110,03	1 675 091,55	1,12%
Mowi ASA FRN 12.06.2023	12.6.2023	1 500 000,00	100,33	1 506 600,06	1,00%
B2 Holding Asa 04.10.2021	4.10.2021	1 500 000,00	97,96	1 494 195,77	0,99%
Ford Motor Credit LLC FRN 01.12.2021	1.12.2021	1 500 000,00	94,13	1 411 980,76	0,94%
Lokal Tapiola FRN 16.03.2022	16.3.2022	1 300 000,00	99,00	1 287 573,30	0,86%
Op Bank Frn 09.06.2030	9.6.2030	1 300 000,00	99,78	1 298 331,42	0,86%
ALD SA FRN 16.07.2021	16.7.2021	1 000 000,00	98,99	990 694,23	0,66%
Scania Cv Ab FRN 17.03.2021	17.3.2021	1 000 000,00	99,64	996 490,70	0,66%
VLVY Float 01.11.2021	1.11.2021	1 000 000,00	99,69	997 502,40	0,66%
Smakraft FRN 02.11.2023	2.11.2023	1 000 000,00	97,00	972 595,08	0,65%
FRTMGP FRN 10.10.2024	1.10.2020	1 000 000,00	92,00	932 298,61	0,62%
Aktia Float FRN 15.5.2024	15.5.2024	700 000,00	99,73	698 316,93	0,46%
Citycon FRN 22.02.2025	22.2.2025	700 000,00	85,53	609 806,67	0,41%
				<b>16 887 375,69</b>	<b>11,23%</b>
<b>Företagscertifikat</b>					
	Valuta/ Förfalldatum	Antal	Marknadspris	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Företagscertifikat TVR 04.06.2021	4.6.2021	2 500 000,00	99,95	2 498 847,45	1,66 %
Företagscertifikat TVR 07.12.2020	7.12.2020	2 500 000,00	100,00	2 500 038,97	1,66 %
Företagscertifikat Neot 27.07.2020	27.7.2020	1 000 000,00	99,97	999 748,25	0,67 %
Företagscertifikat Mash Group 20.12.2019	20.12.2019	2 000 000,00	0,00	0,00	0,0 %
				<b>5 998 634,67</b>	<b>3,99%</b>
<b>Värdepapper totalt</b>				<b>134 167 974,54</b>	<b>89,34%</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>				<b>16 032 008,39</b>	<b>10,66%</b>
<b>Fondens värde</b>				<b>150 199 982,93</b>	<b>100,00%</b>





## Ordlista



Till höger beskrivs närmare betydelsen av vissa termer som förekommer i uppgifterna för fonderna. De nedanstående uppgifterna beräknas för en 12-månadersperiod och anges endast om fonden har varit verksam i minst 12 månader.

Närmare uppgifter om beräkningssätten för nyckeltalen kan erhållas av fondbolaget. Jämförelseuppgifter för 2018 och tidigare år samt uppgifter om beräkningsgrunderna för dessa kan erhållas av fondbolaget.

**DURATION**

Durationen utgör ett mått på hur känsliga en fonds ränteplaceringar är för ändrade räntor. Ju längre duration desto högre ränterisk. Duration avser den tid, inom vilken ränteinstrumenten skall återbetalas. Tiden mäts i år. Durationen beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.

**RÄNTERISK**

Ränterisken avser risken för värdeförändring i en ränteplaceringens marknadsvärde vid förändringar i ränteläget. Ränterisken anger den procentuella förändringen i ränteplaceringens marknadsvärde vid en ränteförändring med en procentenhet. Ränterisken beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.

**OMSÄTTNINGSHASTIGHET**

Omsättningshastigheten anger omsättningen av värdepapper i fondens portfölj. Omsättningshastigheten beräknas genom att värdet av köpta värdepapper och värdet av sålda värdepapper summeras. Från denna summa avdras värdet av teckningar och inlösen i fonden. Det värde som erhålls divideras med fondens genomsnittliga värde. Genom detta beräkningssätt är avsikten att eliminera effekten av inflödet eller utflödet av kapital i fonden. Om fondens omsättningshastighet är 0,5 ggr/år innebär det att hälften av fondens värdepapper omsatts under den aktuella perioden.

**KOSTNADER FÖR FONDENS VÄRDEPAPERSHANDEL**

Med kostnader för fondens värdepappershandel avses de förmedlingsprovisioner som fonden har erlagt till värdepappersförmedlare, samt kostnader för valutaväxling. Kostnaderna anges som en procentuell andel av fondens högsta värde under rapportperioden.

**PROVISIONSANDEL TILL NÄRSTÅENDE**

Provisionsandel till närstående avser de förmedlingsprovisioner som fonden har erlagt till bolag som enligt lagen om värdepappersföretag § 6 hör till samma konsolideringsgrupp som fondbolaget. Förmedlingsprovisioner till närstående värdepappersföretag anges som en procentuell andel av de totala förmedlingsprovisionerna som fonden har erlagt för sin värdepappershandel.

**SHARPES MÄTARE**

Sharpes mätare visar hur mycket en fond avkastat i förhållande till sin risk. Sharpes mätare beräknas genom att fondens avkastning i procent minskas med den riskfria räntans (3 månaders euribor) avkastning och det erhållna värdet divideras med fondens volatilitet. Vid beräkning av volatiliteten används veckovisa observationer. Ju högre Sharpes mätare är desto bättre är fondens riskjusterade avkastning. Ett värde över 1,0 kan anses vara mycket bra.

**TER – TOTAL EXPENSE RATIO**

TER avser de avgifter som enligt fondens stadgar debiteras för fondens förvaltning och förvar. TER anges som en procent per annum i förhållande till fondens genomsnittliga värde. I TER ingår inte den förmedlingsprovision som fonden erlägger för sin värdepappershandel.

**SYNTEISK TER**

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

**TRACKING ERROR (AKTIV RISK)**

Tracking error (eller aktiv risk) mäter hur noga fondens avkastning följer jämförelseindexets avkastning. Vid beräkning av tracking error används veckovisa observationer. Ju högre tracking error, desto större är differensen mellan fondens värdeförändringar och jämförelseindexets värdeförändringar. Om tracking error är 8 procent betyder det att fondens avkastning under två år av tre ligger +/- 8 procent från jämförelseindexets avkastning. Fondens tracking error är noll om fonden och jämförelseindexet har en identisk avkastning.

**VOLATILITET (STANDARDAVVIKELSE)**

Volatiliteten mäter hur avkastningen för en fond eller ett jämförelseindex fluktuerar. Vid beräkning av volatiliteten används veckovisa observationer. Ju högre volatiliteten är, desto större är risken för värdeförändringar. Om en fond förväntas avkasta 10 procent per år och volatiliteten är 15 procent innebär det att avkastningen för fonden under två år av tre sannolikt är mellan -5 procent och +25 procent per år. Volatiliteten anges i procent och beräknas utgående från standardavvikelsen för fondens respektive jämförelseindexets avkastning.

**AKTIERISK**

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

**ÅRLIG KOSTNAD**

Årlig kostnad avser löpande kostnader för fondens förvaltning. Årlig kostnad inkluderar inte prestationsrelaterat förvaltningsarvode, eftersom detta är en kostnad av engångskaraktär, betingad av fondens utveckling under ett visst år.

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

**Helsingfors**  
Georgsgatan 9 A  
Bulevarden 3,

**Tammerfors**  
Hämeenkatu 4, vån. 6

**Åbo**  
Hansakvarteret,  
Eriksgatan 17

**Pargas**  
Köpmansgatan 24

**Vasa**  
Hovrättsplanaden 11

**Åland**  
Huvudkontor  
Nygatan 2, Mariehamn

Tfn: 0204 29 011\*  
www.alandsbanken.fi  
info@alandsbanken.fi

Kundservice tfn 0204 292 910. kundservice@alandsbanken.ax

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