



FONDER

Ålandsbanken Placeringsfonder

Halvårsrapport 2023

Ålandsbanken Fondbolag Ab



| | |
|---|----|
| Verksamhetsöversikt | 4 |
| Översikt första halvåret 2023 | 4 |
| Verksamheten i siffror | 4 |
| Ansvarsfulla investeringar | 4 |
| Fondförvaltare | 6 |
| Euro Bond | 9 |
| Euro High Yield | 14 |
| Europa Aktie | 20 |
| Global Aktie | 24 |
| Green Bond ESG | 28 |
| Kapitalförvaltning | 32 |
| Kort Företagsränta | 38 |
| Norden Aktie | 44 |
| Nordiska Småbolag | 47 |
| Ordlista | 50 |

Finansiell kalender

Ålandsbanken Fondbolag Ab publicerar följande finansiella rapporter under verksamhetsåret 2023:

- Årsrapport UCITS 2022 31.3.2023
- Årsrapport AIF 2022 28.6.2023
- Halvårsrapport 2023 30.8.2023

Årsrapporterna och halvårsrapporten publiceras på Ålandsbankens webbplats: www.alandsbanken.ax

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

Verksamhetsöversikt första halvåret 2023



Carola Nilsson, verkställande direktör

Ålandsbanken Fondbolag förvaltar Ålandsbankens placeringsfonder. Fondbolagets kapitalförvaltningsteam svarar för Ålandsbankens marknadssyn samt för den strategiska och taktiska allokeringen. Samtliga fonders förvaltningsstrategi är aktiv och hållbarhet är en integrerad del av beslutprocessen. Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa en avkastning som överstiger den underliggande marknadens utveckling enligt index. Ålandsbanken Fondbolag förvaltar ca 4 miljarder euro i fonder. Verksamheten bedrivs i Finland och Sverige.

ÖVERSIKT FÖRSTA HALVÅRET 2023

Första halvåret av 2023 präglades av inflationssoro, såväl i Europa som i USA. Oron över inflationen bidrog till att hålla förväntningarna uppe på en fortsatt åtstramande penningpolitik från centralbankerna. Ränthöjningarna under 2023 har dock i stort sett varit i linje med marknadens förväntningar. Inflationstrycket förefaller nu dämpas något, vilket inte minst reflekteras i råvarupriser och producentprisindex.

Efterfrågan dämpades på bred front under första halvåret, men inte i samma utsträckning som befarades under inledningen av året. Det är främst den amerikanska ekonomin som överraskat positivt, medan utvecklingen både i eurozonen och Kina varit i underkant av förväntningarna. Det förefaller nu som om en djup recession kommer att kunna undvikas, även om tillväxten under året väntas bli klart lägre än historiska genomsnitt.

Utvecklingen i de nordiska ekonomierna har påverkats negativt av svaga bostadsmarknader, vilket är en konsekvens av det högre ränteläget. Bostadspriserna i Sverige stabiliserades i slutet av andra kvartalet efter en nedgång på 10–15 % från rekordnivåerna i början av 2022 medan utvecklingen i övriga nordiska länder fortfarande är svagt negativ. Detta har bidragit till en kraftig inbromsning av nyproduktion av bostäder, vilket bidragit till konjunkturedgången i regionen.

Detta till trots präglades det första halvåret 2023 av en god utveckling för risktillgångar världen över. Värde tillväxten var dock varierande, där de amerikanska marknaderna uppvisade något bättre tillväxt än de europeiska. De nordiska aktiemarknaderna, mätt i EUR, placerade sig bland de sämre regionerna i världen. Detta förklaras i huvudsak av att Norden har en hög exponering mot konjunktur känsliga branscher som verkstads- och basindustri. Internationellt utvecklades de stora amerikanska teknologibolagen mycket starkt, vilket till stor del var en effekt av att investerare sökte exponering mot bolag som väntas dra nytta av AI-utvecklingen.

Effekterna av det senaste årets räntehöjningar är nu tydliga inom fastighets- och byggindustrin både i Norden och internationellt. Däremot har inflationstrycket dämpats relativt snabbt, vilket medför att centralbankerna inte förväntas höja räntenivåerna speciellt mycket till. Vi bedömer att den globala efterfrågan kommer att bottna under andra halvåret, och att vi kommer att få en viss återhämtning i konjunktoren under inledningen av 2024.

VERKSAMHETEN I SIFFROR

Vid utgången av första halvåret 2023 förvaltade fondbolaget 9 placeringsfonder (UCITS) och 4 alternativa investeringsfonder (AIF).

Av de alternativa investeringsfonderna är 3 specialplaceringsfonder som är öppna för allmänheten.

Det förvaltade kapitalet i fonderna totalt uppgick per 30.6.2023 till sammanlagt ca 4,1 miljarder euro. Vid årsskiftet 2022/2023 uppgick kapitalet till cirka 4,0 miljarder euro. Utvecklingen av kapitalet under förvaltning om drygt 100 miljoner euro under första halvåret är en produkt av inflöde av nya medel främst till räntefonder och positiv värdeutveckling i aktiefonder. Det totala antalet fondandelsägare, inklusive ägare via utländska distributörer och fondandelsförvaltare, uppgick till ca 161 000 (ca 162 000 per 31.12.2022).

Fonden Ålandsbanken Havsvind I, som är den första alternativa investeringsfonden i Finland som investerar i havsbaserad vindkraft, genomförde sin första stängning i juni med investeringar om ca 55 miljoner euro. Fonden investerar i utvecklingsfasen av Noatun Norra havsvindkraftprojektet i havsområdet norr om Åland. Ålandsbanken Fondbolag och den svenska projektutvecklaren OX2 samarbetar i projektet. Projektet ligger norr om Åland inom det åländska havsvattenområdet.

Under perioden vann Ålandsbanken Kort Företagsränta det prestigefyllda Refinitiv Lipper Fund Awards-priset för den bästa korträntefonden i Norden under den senaste treårsperioden. Fonden förvaltar ett kapital om 329 miljoner euro.

Fondernas genomsnittliga Morningstar-rating visade en stigande trend och var vid periodens slut 4,2 av 5, vilket är ett gott betyg och ett bevis att vår aktiva strategi och inriktning på investeringar i hållbara kvalitetsbolag fungerar som avsett.

ANSVARFULLA INVESTERINGAR

Ansvarsfulla investeringar är ett integrerat tema i all kapitalförvaltningsverksamhet inom Ålandsbanken. I fondernas förvaltning beaktas hållbarhetsaspekter vid varje placeringsbeslut. Generellt kan sägas att Ålandsbankens fonder håller en god nivå då det gäller hållbarhet i verksamheten. Närmare uppgifter om fondernas hållbarhet presenteras i en separat hållbarhetsrapport. Rapporten finns på Ålandsbankens webbplats www.alandsbanken.fi.

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 år. Kortsiktigt 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 i euro av solida bolag som vi känner väl till. Detta har visat sig vara en bra strategi då exempelvis Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond år 2023 belönades av Lipper Fund Awards Nordics 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 placerings- och specialplaceringsfonder 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 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 fondsparande.

RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT – NY EXTERN FÖRVALTARE FÖR ÅLANDSBANKEN GLOBAL AKTIE-FONDEN

Av Ålandsbankens aktiefonder förvaltas de nordiska fonderna och den europeiska aktiefonden internt av Ålandsbankens aktieteam. Den globala aktiefonden, Ålandsbanken Global Aktie, förvaltas externt av vår samarbetspart RBC Global Asset Management (UK) Ltd. RBC tillträdde som ny portföljförvaltare för fonden i oktober 2022 och ersatte då fondens tidigare externa portföljförvaltare, S-Banken Ab.

Huvudansvarig förvaltare för fonden hos RBC är Habib Subjally med 29 års erfarenhet av aktiemarknaden.



ERIC BERGLUND

Portföljförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Nordiska Småbolag



NICLAS ERNEHOLM

Portföljförvaltare
Norden Aktie



PER FORSBERG

Portföljförvaltare
Europa Aktie



THOMAS JOHANSSON

Analytiker, portföljförvaltare
Nordiska Småbolag



MARCUS LUNDQVIST

Senior portföljförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Europa Aktie



ANDREAS OLSSON

Aktietrader
Aktieförvaltning



PONTUS SORAMÄKI

Senior kapitalförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Kort Företagsränta



JYRI SUONPÄÄ

Räntechef
Ansvarig förvaltare:
Euro High Yield,
Green Bond ESG



LARS SÖDERFJELL

Aktiechef
Ansvarig förvaltare:
Norden Aktie



JENS TALUS

Portföljförvaltare
Euro High Yield



JARKKO TOIVONEN

Senior kapitalförvaltare
Ansvarig förvaltare:
Euro Bond



NIKLAS WELLFELT

Allokeringschef
Ansvarig förvaltare:
Kapitalförvaltning



Euro Bond

Ålandsbanken Euro Bond

MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden investerar sina tillgångar i europeiska eurodenominerade räntepapper. I portföljförvaltningen iakttar fonden en aktiv strategi som går ut på branschval och "bond picking". Därför kan portfölj-innehållet skilja sig betydligt från jämförelseindexets fördelning. Den genomsnittliga effektiva löptiden för fondens investeringar kan vara minst två år och högst fyra år. Fonden syftar till att nå en så stabil avkastning som möjligt med låg risk på investerat kapital. Som medellång räntefond kan fonden fritt ändra vikter 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 för att säkra sina investeringar och för att effektivisera portföljförvaltningen.

Under hela början av 2023 orsakade två betydande faktorer rörelse på räntemarknaden: den fortsättningsvis höga inflationen samt oron för recession. Den höga inflationen har tvingat centralbankerna att fortsätta med sina räntehöjningar vilket höjt huvudsakligen de korta marknadsräntorna (euribor), medan de längre marknadsräntorna har åkt upp och ner p.g.a. oron för recession. Till exempel var den 10-åriga marknadsräntan i juni något lägre än vid årsskiftet, medan 12 månaders euriborräntan har under samma tid stigit omkring 0,84 procentenheter. Således har fondens värdeutveckling varit mycket bra under första halvåret 2023 och den nuvarande förväntade avkastningen är mycket hög.

Fondens investeringsinriktning och investeringsstil hölls oförändrade under hela rapportperioden. Fastighetssektorns lån minskades ytterligare under början av året då de varit under tryck på grund av stigande finansieringskostnader. Fondens nya investeringar gjordes främst genom nyemissioner. I de nya investeringarna betonades en stark investment grade-kreditvärdering. Fondens genomsnittliga kreditbetyg är BBB inom Investment Grade-klassen. Durationen, som anger investeringarnas ränterisk, landade på 1,8–1,9 år under början av året. Fonden använde inga derivatinstrument under början av 2023. Under början av året presterade fonden mycket bra i relation till sin jämförelsegrupp och sitt jämförelseindex, och avkastningen överträffade båda två.

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% |
| 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 www.fundreport.fi |

| Nyckeltal | Fond | Index |
|---------------------------------------|------------|-------|
| Volatilitet* | 2,44% | 2,14% |
| Sharpe | -0,48 | |
| Tracking error (aktiv risk) | 1,53% | |
| Omsättningshastighet | 0,1 ggr/år | |
| Total Expense Ratio (TER) | 0,70% | |
| Kreditbetyg | BBB | |
| Spreadexponering** | 6,22% | |
| Duration (kreditrisk) | 2,16% | |
| Modified duration (ränterisk) | 1,85% | |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 70,36% | |
| A-avkastningandel, % av fondens värde | 0,82% | |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 28,83% | |

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2023

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

| Fördelning enligt värdepapperslag | % |
|-----------------------------------|-------|
| Företagsobligationer | 68,76 |
| Företagsobligationer (rörliga) | 27,28 |
| Kassa och övriga | 3,96 |

| Exponering per sektor | % |
|------------------------------|-------|
| Finans och fastighet | 45,24 |
| Industrivaror och tjänster | 15,80 |
| Energi | 10,25 |
| Sällanköpsvaror och tjänster | 5,63 |
| Informationsteknik | 4,91 |
| Basindustri | 4,32 |
| Hälsovård | 3,86 |
| Teleoperatörer | 2,78 |
| Infrastruktur | 2,20 |
| Dagligvaror | 1,05 |
| Kassa och övrigt | 3,96 |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond | Index |
|-------------------------------------|-------|-------|
| 1 mån | -0,18 | -0,48 |
| Från årets början | 2,42 | 0,56 |
| 3 år p.a. | -0,42 | -1,42 |
| 5 år p.a. | -0,53 | -0,77 |
| 10 år p.a. | 1,04 | -0,02 |
| Sedan starten p.a. | 2,75 | 1,27 |

* 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 | 30.6.2023 | 30.6.2022 | 30.6.2021 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Fondens värde, EUR | 258 908 771,75 | 283 528 892,24 | 336 320 154,33 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR | 33,05 | 32,68 | 35,24 |
| Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR | 15,47 | 15,76 | 17,54 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK | 301,42 | 296,92 | 318,96 |
| Antalet tillväxtandelar (B), st | 7 801 725,0629 | 8 658 746,7729 | 9 519 886,1460 |
| Antalet avkastningsandelar (A), st | 68 083,7636 | 33 585,5690 | 45 968,6959 |
| Antalet tillväxtandelar (S), st | 2 915 257,9209 | 2 927 128,9897 | 2 924 417,9336 |
| Antal andelsägare, st | 24 852 | 25 690 | 26 808 |
| Kostnader för fondens värdepappershandel | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Förvaltningsarvode, EUR | 1 845 447,85 | 2 226 902,44 | 2 162 674,97 |
| Förvaringsarvode, EUR | 55 087,99 | 66 474,86 | 64 557,53 |

Ålandsbanken Euro Bond

PLACERINGAR 30.6.2023

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

Ålandsbanken Euro 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 valda High Yield-företagsobligationer med vikt på nordiska obligationer. Fonden investerar endast i eurodenominerade företagsobligationer och förvaltas enligt en aktiv strategi som skiljer sig från indexet och går ut på branschval och "bond picking".

Det första halvåret 2023 var en positiv period för fonden. Under hela början av året har två betydande faktorer påverkat marknaden: inflationen samt förväntningarna på den ekonomiska tillväxtens uthållighet. Inflationen verkar nu sjunka lika fartfyllt som den sköt upp förra året. Centralbankernas nuvarande räntehöjningscykel är nära den punkt då den kulminerar. Den ekonomiska tillväxten i utvecklade länder förväntas vara långsam, men sannolikt undviker de recession. Historiskt sett har det enbart varit tre tidpunkter på marknaden då förhållandet mellan avkastning och riskfri ränta varit lika bra för High Yield-obligationer. Företagens resultat har varit goda i relation till förväntningarna, och antalet kredithändelser hos High Yield-företag har varit lågt. Den nuvarande förväntade avkastningen är för fonden historiskt sett mycket hög.

Under rapportperioden hade fonden inga särskilda idiosynkratiska risker, utan värdeutvecklingen var stabil. Vikten på fastighetssektorn var under noggrann uppsikt och behölls relativt låg, trots att sektorn är den klart största emittenten av obligationer i de nordiska länderna. Fondens ränterisk och duration behölls på en betydligt lägre nivå än genomsnittet på marknaden. Under början av året var fondens genomsnittliga kreditbetyg oförändrat, det vill säga BB. Andelen lån med rörlig ränta växte något. Fondens nya investeringar gjordes främst genom nyemissioner. Handelsaktiviteten behålls så låg som möjligt i syfte att undvika onödiga kostnader. Fonden har inte använt derivat i investeringsverksamheten.

| 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 | 0% |
| 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 www.fundreport.fi |

| Nyckeltal | Fond | Index |
|-------------------------------------|--------------|-------|
| Volatilitet* | 3,24% | 4,49% |
| Sharpe | 1,19 | |
| Tracking error (aktiv risk) | 2,31% | |
| Omsättningshastighet | -0,02 ggr/år | |
| Total Expense Ratio (TER) | 1,01% | |
| Kreditbetyg | BB | |
| Spreadexponering** | 14,00% | |
| Duration (kreditrisk) | 2,61 år | |
| Modified duration (ränterisk) | 2,16% | |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 92,11% | |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 7,89% | |

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 30.6.2023

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

| Fördelning av värdepappersslag | % |
|--------------------------------|-------|
| Företagsobligationer | 58,95 |
| Företagsobligationer (rörliga) | 33,18 |
| Aktier, ETF | 3,26 |
| Övriga masskuldebrev (rörliga) | 1,39 |
| Statsobligationer | 0,47 |
| Kassa och övrigt | 2,75 |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond | Index |
|-------------------------------------|-------|-------|
| 1 mån | 0,32 | 0,53 |
| Från årets början | 2,99 | 4,36 |
| 3 år p.a. | 1,61 | 1,09 |
| 5 år p.a. | -0,08 | 1,36 |
| 10 år p.a. | 2,43 | 3,43 |
| Sedan starten p.a. | 4,51 | 5,51 |

* 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 | 26,84 |
| Industrivaror och tjänster | 20,88 |
| Sällanköpsvaror och tjänster | 19,11 |
| Informationsteknik | 6,24 |
| Teleoperatörer | 5,93 |
| Energi | 5,16 |
| Infrastruktur | 4,02 |
| Basindustri | 3,88 |
| Dagligvaror | 2,51 |
| Hälsovård | 1,94 |
| Kassa och övrigt | 3,49 |

| Fondens innehav enligt kreditvärdighet | % |
|--|-------|
| AAA | 0,00 |
| AA | 0,00 |
| A | 0,50 |
| BBB | 18,31 |
| BB | 35,81 |
| B | 13,84 |
| CCC och lägre | 0,00 |
| NR (not rated) | 29,18 |
| Kassa | 2,36 |

| Övriga uppgifter om fonden | 30.6.2023 | 30.6.2022 | 30.6.2021 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Fondens värde, EUR | 182 864 744,33 | 133 999 893,43 | 163 861 927,95 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR | 43,41 | 41,23 | 46,43 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK | 395,05 | 373,92 | 419,85 |
| Antalet tillväxtandelar (B), st | 4 212 618,5870 | 3 250 353,7506 | 3 529 132,3297 |
| Antalet tillväxtandelar (S), st | 429 888,1026 | 364 230,7567 | 378 391,8339 |
| Antal andelsägare, st | 4 216 | 3 980 | 3 881 |
| Kostnader för fondens värdepappershandel | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Förvaltningsarvode, EUR | 1 649 966,42 | 1 618 478,61 | 1 532 137,56 |
| Förvaringsarvode, EUR | 33 672,71 | 33 030,17 | 31 268,18 |

Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 30.6.2023

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

Ålandsbanken Euro High Yield

PLACERINGAR 30.6.2023

| Övriga masskuldebrev (rörliga) | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------------|--------------------|
| | Ränteprocent | Förfallodag | Nominellt värde | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
| Foxway FRN 12.07.2028 | 0,0 % | 12.7.2028 | 1600000 | 99,77 | 1 596 324,35 | 0,87 % |
| LIBERTY MUTUAL 3,625% 23.05.2024/2059 | 3,625% | 23.5.2059 | 1000000 | 94,91 | 952 890,83 | 0,52 % |
| | | | | | 2 549 215,18 | 1,39% |
| Värdepapper totalt | | | | | 177 839 655,35 | 97,25% |
| Kassa och övriga tillgångar | | | | | 5 025 088,98 | 2,75% |
| Fondens värde | | | | | 182 864 744,33 | 100,00% |

Ålandsbanken Europa Aktie

EUROPEISK AKTIEFOND

Ålandsbanken Europa Aktie är en aktivt förvaltnad aktiefond som investerar i rimligt värderade kvalitetsbolag – bolag med en beprövad affärsmodell, god lönsamhet, stabil balansräkning och starka kassaflöden. Fonden är normalt fullinvesterad med en bred branschspridning.

Första halvåret 2023 präglades av stigande Europabörser i spåren av minskad konjunkturoro och starka kvartalsrapporter. Trots att marknaden befarat en recession i spåren av kraftigt höjda räntor så visade många av bolagen i det första kvartalet både orderingångar som var starkare än väntat, bra försäljningstillväxt och ökade marginaler. Ålandsbanken Europa Aktie har utvecklats något sämre än sitt jämförelseindex under första halvåret 2023. Något som glädjer oss är att fonden under våren uppnådde 5 stjärnor i Morningstar på 3 års historik och att vi nu på 5 års historik taktar på 4 stjärnor.

Fonden har varit ganska försiktigt positionerad, om än överviktad mot cykliska sektorer så som industri, IT och cykliska konsumentvaror, men där vi fokuserat på världsledande, stabila kvalitetsbolag, som vi bedömer kommer stå emot bättre i en eventuell lågkonjunktur. Vi har valt att inte vara för defensiva genom att till exempel överviktat läkemedel, dagligvaror och telekom, då vi ansett att mycket av recessionsoron redan prisades in i höstas, med brasklappen att vissa orosmoln ändå finns kvar. Bästa bidrag till avkastningen kom framför allt från vår övervikt inom IT och industri, där våra innehav i Infineon, SAP och Capgemini inom IT, samt Schneider, Siemens och DHL inom industri, haft en bra utveckling. Mot bakgrund av fortsatt höga räntor har vi valt att fortsätta vara överviktade inom finans och underviktade fastigheter. Övervikten i finans har dock varit den sämsta bidragsgivaren och missgynnad fonden. Det är främst vår position i Sampo som inte har utvecklats som vi hoppats på, samt att vi inte valt att äga banker med exponering mot Sydeuropa samt Asien. Vi har också varit underviktade cykliska konsumentvaror då vi ansett att ett högre ränteläge allt annat lika bör påverka konsumenten negativt. Vår undervikt inom cykliska konsumentvaror har varit den näst sämsta bidragsgivaren till avkastningen. Fonden har haft en god avkastning från våra större innehav i sektorn via LVMH och Richemont, men missgynnats av att bolag som vi inte ägt gått ännu bättre.

De bolag som gått bäst i fonden var Inditex, Infineon och DHL medan de bolag som gått sämst är UPM, Glencore och Sampo. Både Inditex och Infineon har levererat bra kvartalssiffror i kombination med positiva framtidsutsikter, där även värderingen för Infineon inte kan sägas vara ansträngd, vilket hjälpt aktien. Även DHL har levererat en bra kvartalsrapport där lågt ställda förväntningar och en låg värdering lyft aktien. UPM och Glencore har missgynnats av konjunkturoro där det i UPM:s fall inneburit lägre massapriser och sedermera en vinstvarning, medan Glencore påverkats negativt av fallande råvarupriser.

| Allmänna uppgifter | |
|---------------------------------------|--|
| Fondtyp | Europeisk aktiefond |
| Jämförelseindex | MSCI Europe Total Return |
| Startdatum | 1.6.2001 |
| Förvaltnings- och förvaringsprovision | 1,40 %/år |
| Teckningsprovision | 0% |
| Inlösenprovision | 0% |
| 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 www.fundreport.fi |

| Nyckeltal | Fond | Index |
|-------------------------------------|-------------|--------|
| Volatilitet* | 14,36% | 13,88% |
| Sharpe | 1,21 | |
| Tracking error (aktiv risk) | 2,54% | |
| Omsättningshastighet | 0,39 ggr/år | |
| Syntetisk TER | 1,42% | |
| Aktivitetsgrad (active share)** | 54,37% | |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 72,90% | |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 27,10% | |

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

Ålandsbanken Europa Aktie

PLACERINGAR 30.6.2023

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

| Geografisk fördelning | % |
|-----------------------|-------|
| Frankrike | 22,89 |
| Tyskland | 14,80 |
| Schweiz | 13,55 |
| Sverige | 11,92 |
| Storbritannien | 11,18 |
| Nederländerna | 8,41 |
| Finland | 7,60 |
| Danmark | 3,42 |
| Spanien | 2,44 |
| Italien | 1,53 |
| Kassa och övriga | 2,26 |

| Övriga uppgifter om fonden | 30.6.2023 | 30.6.2022 | 30.6.2021 |
|--|----------------|---------------|---------------|
| Fondens värde, EUR | 104 116 562,82 | 83 501 789,25 | 87 243 058,00 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR | 44,14 | 37,86 | 41,11 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK | 519,65 | 405,93 | 416,95 |
| Antal tillväxtandelar (B), st. | 1 719 661,19 | 1 588 226,52 | 1 578 596,31 |
| Antal tillväxtandelar (S), st. | 639 367,17 | 617 097,98 | 543 815,78 |
| Antal andelsägare, st. | 4 622,00 | 4 224,00 | 4 138,00 |
| Kostnader för fondens värdepappershandel | 0,02% | 0,04% | 0,03% |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0% | 0% | 0% |
| Förvaltningsarvode, EUR | 1 294 183,77 | 1 253 053,33 | 1 045 024,16 |
| Förvaringsarvode, EUR | 24 066,62 | 27 439,19 | 22 883,77 |

| Exponering per sektor | % |
|------------------------------|-------|
| Finans och fastighet | 19,12 |
| Industrivaror och tjänster | 15,81 |
| Hälsovård | 14,01 |
| Sällanköpsvaror och tjänster | 11,40 |
| Dagligvaror | 10,58 |
| Informationsteknik | 9,35 |
| Basindustri | 7,69 |
| Energi | 5,31 |
| Infrastruktur | 2,39 |
| Teleoperatörer | 2,08 |
| Kassa och övriga | 2,26 |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond | Index |
|-------------------------------------|-------|-------|
| 1 mån | 2,13 | 2,40 |
| Från årets början | 10,07 | 11,12 |
| 3 år p.a. | 11,84 | 11,76 |
| 5 år p.a. | 6,85 | 6,62 |
| 10 år p.a. | 5,72 | 7,56 |
| Sedan starten p.a. | 3,65 | 3,94 |

* 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 Europa Aktie

PLACERINGAR 30.6.2023

| Börslistade värdepapper | | | | | |
|--------------------------------|--------|--------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Aktier | | | | | |
| | Valuta | Antal | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
| Nestle CHF | CHF | 38 900,00 | 107,60 | 4 284 702,32 | 4,12% |
| AstraZeneca Plc | GBP | 30 800,00 | 112,76 | 4 043 882,96 | 3,88% |
| Novo Nordisk B | DKK | 24 100,00 | 1099,40 | 3 558 454,43 | 3,42% |
| ASML Holding NV | EUR | 5 324,00 | 663,00 | 3 529 812,00 | 3,39% |
| Roche Hldgs Genusscheine Npv | CHF | 12 440,00 | 273,50 | 3 482 863,81 | 3,35% |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vui | EUR | 3 980,00 | 863,00 | 3 434 740,00 | 3,30% |
| Allianz Ag | EUR | 14 000,00 | 213,20 | 2 984 800,00 | 2,87% |
| Siemens EUR | EUR | 17 500,00 | 152,54 | 2 669 450,00 | 2,56% |
| Sap | EUR | 20 100,00 | 125,14 | 2 515 314,00 | 2,42% |
| Investor B | SEK | 129 000,00 | 215,65 | 2 362 735,69 | 2,27% |
| Cie Fin Richemont | CHF | 15 100,00 | 151,65 | 2 344 110,84 | 2,25% |
| Nordea Bank ABP | EUR | 228 000,00 | 9,97 | 2 272 248,00 | 2,18% |
| Sampo A | EUR | 53 400,00 | 41,12 | 2 195 808,00 | 2,11% |
| Total SE | EUR | 40 900,00 | 52,55 | 2 149 295,00 | 2,06% |
| Cap Gemini | EUR | 12 300,00 | 173,55 | 2 134 665,00 | 2,05% |
| L'oreal | EUR | 4 800,00 | 427,10 | 2 050 080,00 | 1,97% |
| Schneider Electric | EUR | 12 200,00 | 166,46 | 2 030 812,00 | 1,95% |
| Air Liquide | EUR | 12 200,00 | 164,20 | 2 003 240,00 | 1,92% |
| Axa | EUR | 71 600,00 | 27,03 | 1 934 990,00 | 1,86% |
| Sanofi-Aventis | EUR | 19 200,00 | 98,20 | 1 885 440,00 | 1,81% |
| Essilorluxottica | EUR | 10 300,00 | 172,60 | 1 777 780,00 | 1,71% |
| Diageo | GBP | 44 100,00 | 33,79 | 1 735 080,28 | 1,67% |
| BP Plc | GBP | 323 000,00 | 4,58 | 1 723 822,53 | 1,66% |
| Rheinmetall | EUR | 6 800,00 | 250,80 | 1 705 440,00 | 1,64% |
| BNP Paribas | EUR | 29 300,00 | 57,72 | 1 691 196,00 | 1,62% |
| Shell Plc GBP | GBP | 60 554,00 | 23,43 | 1 651 639,38 | 1,59% |
| Novartis | CHF | 17 500,00 | 90,00 | 1 612 275,82 | 1,55% |
| Enel SPA | EUR | 258 000,00 | 6,17 | 1 591 344,00 | 1,53% |
| Infineon Technologies | EUR | 41 000,00 | 37,79 | 1 549 185,00 | 1,49% |
| Reckitt Benckiser Group | GBP | 22 200,00 | 59,12 | 1 528 199,99 | 1,47% |
| Volvo B | SEK | 77 200,00 | 223,00 | 1 462 170,88 | 1,40% |
| Swedbank A | SEK | 92 000,00 | 181,85 | 1 420 944,45 | 1,36% |
| Unilever PLC EUR | EUR | 29 500,00 | 47,71 | 1 407 445,00 | 1,35% |
| Rio Tinto | GBP | 23 400,00 | 49,86 | 1 358 367,78 | 1,30% |
| Ing Groep N.V. Ordinary Shares | EUR | 108 000,00 | 12,34 | 1 332 504,00 | 1,28% |
| Assa Abloy B | SEK | 60 000,00 | 259,00 | 1 319 857,31 | 1,27% |
| Lloyds Tsb Group | GBP | 2 521 000,00 | 0,44 | 1 279 536,00 | 1,23% |
| Deutsche Post Ag | EUR | 28 500,00 | 44,73 | 1 274 805,00 | 1,22% |
| Deutsche Telekom Ag | EUR | 61 500,00 | 19,98 | 1 228 524,00 | 1,18% |
| Glencore International PLC | GBP | 231 909,00 | 4,45 | 1 200 278,87 | 1,15% |
| Kone B | EUR | 24 900,00 | 47,83 | 1 190 967,00 | 1,14% |
| Aviva | GBP | 255 000,00 | 3,95 | 1 173 410,34 | 1,13% |
| Metso Oyj | EUR | 104 000,00 | 11,05 | 1 148 680,00 | 1,10% |
| UPM-Kymmene | EUR | 41 000,00 | 27,27 | 1 118 070,00 | 1,07% |
| Ashtead Group | GBP | 16 300,00 | 54,44 | 1 033 233,59 | 0,99% |
| Sika Ag | CHF | 3 900,00 | 255,70 | 1 020 831,63 | 0,98% |
| Michelin B | EUR | 37 000,00 | 27,06 | 1 001 220,00 | 0,96% |
| Industria Diseno Textil | EUR | 28 000,00 | 35,46 | 992 880,00 | 0,95% |
| Orange SA | EUR | 88 000,00 | 10,70 | 941 776,00 | 0,90% |
| Acciones Iberdrola | EUR | 75 216,00 | 11,95 | 898 831,20 | 0,86% |
| Airbus SE | EUR | 6 300,00 | 132,36 | 833 868,00 | 0,80% |
| Givaudan | CHF | 273,00 | 2965,00 | 828 602,28 | 0,80% |
| Kering SA | EUR | 1 600,00 | 505,60 | 808 960,00 | 0,78% |

Ålandsbanken Europa Aktie

PLACERINGAR 30.6.2023

| | Valuta | Antal | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
|------------------------------------|--------|------------|-------------|-----------------------|--------------------|
| Sandvik | SEK | 38 000,00 | 210,20 | 678 410,06 | 0,65% |
| Banco Santander SA | EUR | 195 075,00 | 3,39 | 660 328,88 | 0,63% |
| Atlas Copco B | SEK | 54 000,00 | 134,25 | 615 721,08 | 0,59% |
| HSBC Holding | GBP | 84 000,00 | 6,22 | 608 069,12 | 0,58% |
| Geberit Ag | CHF | 1 090,00 | 468,10 | 522 304,68 | 0,50% |
| New Wave B | SEK | 65 000,00 | 94,84 | 523 577,37 | 0,50% |
| Mercedes-Benz Group Ag | EUR | 6 800,00 | 73,67 | 500 956,00 | 0,48% |
| Basf Ag | EUR | 11 100,00 | 44,47 | 493 617,00 | 0,47% |
| Volkswagen Ag Non Vtg Pref Npv | EUR | 4 000,00 | 122,94 | 491 760,00 | 0,47% |
| Värdepapper totalt | | | | 101 803 914,57 | 97,74% |
| Kassa och övriga tillgångar | | | | 2 312 648,25 | 2,26% |
| Fondens värde | | | | 104 116 562,82 | 100,00% |

Ålandsbanken Global Aktie

GLOBAL AKTIEFOND

Fonden Ålandsbanken Global Aktie gav en avkastning på 7,97 % brutto (före avgifter) under 1.1.2023–30.6.2023 medan MSCI ACWI Net Index gav en avkastning på 11,45 %, båda i euro.

Den svaga relativa avkastningen berodde inte på oavsiktliga riskexponeringar, i synnerhet värde kontra tillväxt eller särskilda stilexponeringar. På det stora hela var sådana exponeringar något negativa, men det verkar som riskhanteringsmomentet i vår process i största allmänhet fungerade som väntat.

Största delen av den senaste underavkastningen har i stället berott på dåligt aktieurval.

De fem största orsakerna till den relativa underavkastningen var: Charles Schwab (Kunder överförde kontanter från insättningar med lägre avkastning till penningmarknadsfonder med högre avkastning. Vi stängde vår position i Charles Schwab under andra kvartalet 2023), United Health Group (Underpresterade tidigare under året då investerare satsade på mer defensiva aktier som hade presterat bra året innan), AIA (Underpresterade på grund av oro angående den kinesiska ekonomin, vilket kan bromsa upp försäljningstillväxten i regionen) och Estée Lauder (Tappade efter att ha reviderat ned sina utsikter för slutet av året på grund av en väsentligt långsammare återhämtning på den asiatiska marknaden och resemarknaden).

Aktieurvalet inom finanssektorn belastade också den relativa avkastningen, eftersom vi fokuserade för mycket på kreditrisker inför en möjlig lågkonjunktur och var sena att inse hur sociala medier och internetbanker har höjt insättningsrisker.

På sistone har den relativa utvecklingen emellertid även belastats av att vi inte äger aktier i indexet som har presterat starkt (särskilt Apple, Tesla, Meta).

Vi anser att osäkerhet och stigande räntor har lett till att marknaden blivit mer kortsiktig. Det långsiktiga perspektivet påverkas oproportionerligt negativt jämfört med det kortsiktiga när diskonteringsräntorna stiger. Detta är en utmaning för investerare med en långsiktig investeringsstrategi. Företag som skapar eventalförpliktelser får en förmån medan de med eventaltillgångar belastas av högre diskonteringsräntor vilka minskar nuvärdet av dessa extrafinansiella drag. De långsiktiga företagsfundamenten som ger hållbara resultat har förbisetts på grund av kortsiktig marknadsoro.

Detta återspeglas i resultatet av vår företagsbedömning. På lång sikt anser vi att de högst rankade företagen (A) presterar bättre än företag med sämre betyg (B och C). Detta förhållande har dock sedan början av 2022 inverterats så att företag med sämre betyg presterat bäst.

Å andra sidan har en del aktieval fungerat mycket bra, särskilt NVIDIA (till följd av den fortsatta entusiasmen kring investeringar i AI-teknologi anses företaget vara en nyckelaktör till följd av dess marknadsledande position).

Som en reaktion på den negativa relativa utvecklingen har vi rensat portföljen och omfördelat kapital till befintliga innehav där vi fortsätter att se möjligheter. Innehaven i Danaher, NIDEC Corporation, Deere & Company såldes under andra kvartalet 2023.

Kapital allokerades till HCA Healthcare, Micro Technology, Netflic, Salesforce och Waste Management.

| 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 | RBC Global Asset Management (UK) Ltd |
| Fondbolag | Ålandsbanken Fondbolag Ab |
| ISIN-koder andelsklass(er) | FI0008812607 (B), FI4000359765 (S-Banken Global A), FI4000359757 (S) |
| Publicering av fondandelsvärdet | Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi |

| Nyckeltal | Fond | Index |
|---|-------------|--------|
| Volatilitet* | 14,23% | 13,73% |
| Sharpe | 0,33 | |
| Tracking error (aktiv risk) | 6,37% | |
| Omsättningshastighet | 2,29 ggr/år | |
| Syntetisk TER | 1,83% | |
| Aktivitetsgrad (active share)** | 84,00% | |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 96,83% | |
| S-Banken Global A-tillväxtandel, % av fondens värde | 1,98% | |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 1,19% | |

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

Ålandsbanken Global Aktie

PLACERINGAR 30.6.2023

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

| Geografisk fördelning | % |
|-----------------------|-------|
| USA | 70,44 |
| Belgien | 4,94 |
| Hong Kong | 4,58 |
| Taiwan | 4,47 |
| Schweiz | 3,66 |
| Frankrike | 3,61 |
| Tyskland | 3,17 |
| Japan | 2,23 |
| Nederländerna | 2,05 |
| Kassa och övriga | 0,85 |

| Övriga uppgifter om fonden | 30.6.2023 | 30.6.2022 | 30.6.2021 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Fondens värde, EUR | 1 394 011 433,97 | 1 306 976 526,89 | 1 398 693 294,95 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B, FI0008812607), EUR* | 15,86 | 14,99 | 16,08 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S-Banken Global A, FI4000359765), EUR | 15,86 | 14,99 | 16,08 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S, FI4000359757), SEK | 186,78 | 160,74 | 163,13 |
| Antal tillväxtandelar (B), st.* | 85 111 391,9770 | 84 283 258,4473 | 83 992 796,7239 |
| Antal tillväxtandelar (S-Banken Global A), st. | 1 715 040,9974 | 1 885 867,0637 | 1 994 928,5153 |
| Antal tillväxtandelar (S), st. | 1 046 848,1647 | 1 002 422,2377 | 984 157,8445 |
| Antal andelsägare, st. | 58 734 | 60 147 | 61 534 |
| Kostnader för fondens värdepappershandel | 0,06% | 0,01% | 0,05% |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Förvaltningsarvode, EUR | 24 444 719,76 | 25 863 858,64 | 21 978 201,95 |
| Förvaringsarvode, EUR | 274 659,74 | 290 605,08 | 246 946,07 |

| Exponering per sektor | % |
|------------------------------|-------|
| Informationsteknik | 25,08 |
| Finans och fastighet | 20,56 |
| Hälsovård | 14,87 |
| Sällanköpsvaror och tjänster | 14,48 |
| Dagligvaror | 9,86 |
| Teleoperatörer | 9,68 |
| Industrivaror och tjänster | 4,62 |
| Kassa och övriga | 0,85 |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond | Index |
|-------------------------------------|------|-------|
| 1 mån | 1,60 | 3,39 |
| Från årets början | 7,02 | 11,45 |
| 3 år p.a. | 9,27 | 12,08 |
| 5 år p.a. | 7,26 | 9,58 |
| 10 år p.a. | 7,58 | 10,68 |
| Sedan starten p.a. | 3,21 | 7,14 |

* 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 30.6.2023

Börslistade värdepapper

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

Ålandsbanken Green Bond ESG

MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden är en räntefond som investerar enbart i eurodenominerade ränteinstrument. Fonden placerar i ränteinstrument som är valda utgående från fondens strategi och vars emittenter utifrån hållbarhetsanalysen hör till de bästa i sina respektive branscher, samt i offentliga gröna obligationer (Green Bonds). Vid normalt marknads-läge är den genomsnittliga ränterisken för fondens investeringar, mätt som modifierad duration, minst fyra och högst sju år. Fonden har inget jämförelseindex utan är en aktivt förvaltd fond och följer därför inget bestämt index. Fonden uppfyller de allmänna hållbarhetskraven som tillämpas på Ålandsbankens samtliga fonder. Utöver dessa ställer fonden speciella krav på sina investeringar vad gäller hållbar utveckling. Liksom Ålandsbankens övriga fonder tillämpar fonden "Best-in-class"-metoden för att från varje bransch välja de mest ansvarsfulla bolagen enligt en ESG-hållbarhetsanalys (avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning). Fonden investerar inte i bolag vars omsättning till över 5 procent utgörs av produktion av tobak, alkohol, pornografi, spel eller vapen. Fonden övervakar att emittenterna iakttar internationella konventioner. Fonden investerar inte i statsobligationer i länder som inte uppfyller kriterierna för hållbar utveckling. Fonden investerar inte heller i obligationer av emittenter vars affärsverksamhet går ut på att utnyttja fossila energiprodukter.

Fonden har beviljats det nordiska miljömärket Svanen vars förvaltare övervakar att fonden kontinuerligt uppfyller kriterierna för miljömärkningen. Fonden har uppfyllt alla kriterier med god marginal. Sedan början av 2023 klassificeras fonden som en "mörkgrön" fond enligt artikel 9 i EU:s taxonomiförordning med uttryckligen hållbara investerings- och miljömål. Fondens genomsnittliga kreditbetyg är BBB och dess duration, som anger ränterisken, är tydligt lägre än marknadens genomsnitt.

Fondens alla investeringar har genomgått en ESG-analys och över 85 % av dem hör till A-klassen eller högre. Andelen gröna obligationer i fonden som alla godkänts av en opartisk värderare är över 70 %. Durationen, som anger fondens ränterisk, behövs på en betydligt lägre nivå än genomsnittet på marknaden. Fondens genomsnittliga kreditbetyg är BBB, i investment grade-kategorin. Fonden har inte använt derivat i investeringsverksamheten.

Klimatförändringen, förlusten av biologisk mångfald och många andra faktorer som med fart påverkar vår miljö ändrar även investeringsmiljön kraftigt och i snabb takt. Å andra sidan har områden inom socialt ansvar, bl.a. minskning av ojämlikhet, behandling av arbetskraft samt produktsäkerhet blivit faktorer som styr investeringar. Samtliga ovannämnda trender kommer att inverka positivt även på fondens verksamhet. Å ena sidan ökar emissionerna av obligationer enligt hållbar utveckling, vilket bidrar till ökade investeringsmöjligheter för fonden. Å andra sidan ökar efterfrågan på dylika 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% |
| 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 www.fundreport.fi |

| Nyckeltal | Fond |
|-------------------------------------|-------------|
| Volatilitet* | 3,12% |
| Sharpe | -0,13 |
| Tracking error (aktiv risk) | - |
| Omsättningshastighet | 0,36 ggr/år |
| Total Expense Ratio (TER) | 0,71% |
| Kreditbetyg | BBB |
| Spreadexponering** | 9,32% |
| Duration (kreditrisk) | 3,09 år |
| Modified duration (ränterisk) | 2,72% |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 21,88% |
| C-tillväxtandel, % av fondens värde | 55,07% |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 23,05% |

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.



Läs mer:

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

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

Ålandsbanken Green Bond ESG

PLACERINGAR 30.6.2023

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

| Fördelning enligt värdepapperslag | % |
|-----------------------------------|-------|
| Företagsobligationer | 70,41 |
| Företagsobligationer (rörliga) | 23,91 |
| Statsobligationer | 1,96 |
| Kassa och övrigt | 3,72 |

| Exponering per sektor | % |
|------------------------------|-------|
| Finans och fastighet | 33,68 |
| Industrivaror och tjänster | 18,55 |
| Sällanköpsvaror och tjänster | 15,02 |
| Energi | 8,98 |
| Infrastruktur | 6,89 |
| Basindustri | 5,37 |
| Teleoperatörer | 3,79 |
| Hälsovård | 2,44 |
| Informationsteknik | 1,56 |
| Kassa och övriga | 3,72 |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond |
|-------------------------------------|-------|
| 1 mån | -0,22 |
| Från årets början | 1,36 |
| 3 år p.a. | -1,63 |
| 5 år p.a. | - |
| 10 år p.a. | - |
| Sedan starten p.a. | -1,34 |

* 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 | 30.6.2023 | 30.6.2022 | 30.6.2021 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Fondens värde, EUR | 76 610 944,51 | 78 275 674,90 | 80 990 628,51 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR | 94,61 | 92,96 | 106,07 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (C), EUR | 96,01 | 94,01 | 106,84 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK | 937,16 | 918,65 | 1 045,75 |
| Antalet tillväxtandelar (B), st | 809 797,6777 | 842 062,1744 | 763 556,6942 |
| Antalet tillväxtandelar (C), st | 439 426,1534 | 478 212,0309 | 442 326,0932 |
| Antalet tillväxtandelar (S), st | 221 894,3218 | 225 555,4835 | 116 798,9371 |
| Antal andelsägare, st | 2 033 | 1 888 | 1 857 |
| Kostnader för fondens värdepappershandel | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Förvaltningsarvode, EUR | 523 164,78 | 569 883,06 | 496 759,55 |
| Förvaringsarvode, EUR | 15 387,19 | 16 761,25 | 14 610,66 |

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

BALANSERAD KAPITALFÖRVALTNINGSFOND

Ålandsbanken Kapitalförvaltningsfonds 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, gärna parat med egenskaper som god tillväxt till rimlig värdering. Vi bedömer att denna investeringsstil över tid kommer att resultera i en god riskjusterad avkastning, även om vi under enskilda år inte alltid kan räkna med att överträffa marknaden.

Det första halvåret 2023 präglades av en oväntat god utveckling för risktillgångar världen över. De nordiska och europeiska aktiemarknaderna utvecklades dock sämre än världsindex, vilket främst förklaras av en högre exponering mot konjunkturkänsliga branscher.

Obligationsräntorna har haft en volatil utveckling under första halvåret. Givet sjunkande inflation och avtagande tillväxt i ekonomierna är vi sannolikt nära den punkt då centralbankernas styrriktor kulminerar, men räntesänkningar lär dröja till väl in i 2024.

Vårt huvudscenario är att konjunkturläget stabiliseras under andra halvåret. De primära drivkrafterna bakom detta är återöppningen av den kinesiska ekonomin tillsammans med en normalisering av leveranskedjorna, vilket bör medföra både högre tillväxt och ett lägre inflationstryck. Samtidigt kommer hushållens situation att vara betydligt gynnsammare under 2024, efter två extremt utmanande år i form av galopperande inflation och räntehöjningar, vilket gröpt ur konsumenternas reala inkomster.

Under inledningen av året drabbades globala finansiella marknader av en period av förhöjd osäkerhet och ökad volatilitet. Turbulensen föranleddes primärt av likviditetsproblem i några specifika banker i USA. Osäkerheten kring USA:s regionala banker låg kvar under våren. Vi valde under perioden med turbulens att ta ned vår aktievikt till neutral parallellt med att vi skalade ned vår exponering mot krediter med lägre kreditvärdighet (HY). Samtidigt ökade vi likviditeten i fonden genom att placera i kassa och korta företagskrediter med syfte att snabbt kunna ompositionera portföljen när rätt tillfälle uppstår. Denna positionering behöll vi i stora drag under första halvåret. Fondens värdeutveckling under första halvåret 2023 var positiv men något lägre än jämförelsekategoriens utveckling.

| Allmänna uppgifter | |
|---------------------------------------|--|
| Fondtyp | Global allokationsfond |
| Jämförelseindex | Inget jämförelseindex |
| Startdatum | 1.12.2005 |
| Förvaltnings- och förvaringsprovision | 1,25 %/år |
| Teckningsprovision | 0% |
| Inlösenprovision | 0% |
| Minimiteckning | 50 EUR |
| Bankförbindelse | ÅAB FI79 6601 0001 0154 86 |
| Portföljförvaltare | Niklas Wellfelt |
| Fondbolag | Ålandsbanken Fondbolag Ab |
| ISIN-koder andelsklass(er) | FI0008809934 (B), FI4000087911 (S), FI4000266531 (Dreams) |
| Publicering av fondandelsvärdet | Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi |

| Nyckeltal | Fond |
|-------------------------------------|-------------|
| Volatilitet* | 8,54% |
| Sharpe | 0,62 |
| Tracking error (aktiv risk) | 4,51% |
| Omsättningshastighet | 0,57 ggr/år |
| Total Expense Ratio (TER) | 1,27% |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 41,29% |
| Dreamsandel, % av fondens värde | 41,80% |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 54,54% |

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

PLACERINGAR 30.6.2023

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

| Fördelning enligt värdepapperslag | % |
|-----------------------------------|-------|
| Aktier | 42,01 |
| Företagsobligationer | 24,81 |
| Företagsobligationer (rörliga) | 11,32 |
| Företagscertifikat | 7,05 |
| Kassa | 14,81 |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond |
|-------------------------------------|------|
| 1 mån | 1,21 |
| Från årets början | 4,31 |
| 3 år p.a. | 5,18 |
| 5 år p.a. | 3,67 |
| 10 år p.a. | 3,67 |
| Sedan starten p.a. | 2,83 |

* 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 | 22,02 |
| Industrivaror och tjänster | 18,70 |
| Sällanköpsvaror och tjänster | 8,56 |
| Hälsovård | 8,17 |
| Informationsteknik | 8,06 |
| Energi | 5,88 |
| Basindustri | 4,79 |
| Teleoperatörer | 3,95 |
| Infrastruktur | 2,62 |
| Kassa och övriga | 17,25 |

| Geografisk fördelning | % |
|-----------------------|-------|
| Finland | 25,45 |
| Sverige | 18,12 |
| USA | 15,76 |
| Danmark | 7,54 |
| Frankrike | 3,39 |
| Nederländerna | 3,35 |
| Tyskland | 2,91 |
| Norge | 2,74 |
| Storbritannien | 1,88 |
| Kassa och övriga | 18,86 |

| Övriga uppgifter om fonden | 30.6.2023 | 30.6.2022 | 30.6.2021 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Fondens värde, EUR | 246 012 756,98 | 239 810 990,26 | 242 837 629,68 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR | 32,67 | 30,72 | 34,00 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK | 344,55 | 307,66 | 329,21 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (Dreams), SEK | 354,75 | 315,27 | 335,51 |
| Antal tillväxtandelar (B), st. | 7 530 736,8016 | 7 805 667,2779 | 7 142 088,5131 |
| Antal tillväxtandelar (S), st. | 4 584 755,2812 | 4 660 844,6839 | 4 650 864,8610 |
| Antal tillväxtandelar (Dreams), st. | 341 453,8162 | 321 825,8098 | 279 018,9860 |
| Antal andelsägare, st. | 21 111 | 21 522 | 21 357 |
| Kostnader för fondens värdepappershandel | 0,02% | 0,02% | 0,02% |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Förvaltningsarvode, EUR | 3 076 230,54 | 3 233 112,78 | 2 657 397,99 |
| Förvaringsarvode, EUR | 50 020,15 | 52 570,97 | 36 683,68 |

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

PLACERINGAR 30.6.2023

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

Ålandsbanken Kapitalförvaltning

PLACERINGAR 30.6.2023

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

Ålandsbanken Kort Företagsränta

KORT RÄNTEFOND

Fonden placerar i eurodenominerade räntebärande värdepapper så att fondens genomsnittliga löptid håller sig mellan 1 och 3 år. I portföljförvaltningen iakttar fonden en aktiv strategi som går ut på branschval och "bond picking". Vi håller durationen, som anger 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.

Under hela början av 2023 orsakade två betydande faktorer rörelse på räntemarknaden: den fortsättningsvis höga inflationen samt oron för recession. Den höga inflationen har tvingat centralbankerna att fortsätta med sina räntehöjningar vilket höjt huvudsakligen de korta marknadsräntorna (euribor), medan de längre marknadsräntorna har åkt upp och ner p.g.a. oron för recession. Till exempel var den 10-åriga marknadsräntan något lägre i juni än vid årsskiftet, medan 12 månaders euriborräntan har under samma tid stigit ca 0,84 procentenheter och 3 månaders euriborräntan nästan 1,5 procentenheter. Trots det har fondens värde utvecklats bra under första halvåret 2023 och även den förväntade avkastningen är historiskt sett väldigt hög.

Fondens investeringsinriktning och investeringsstil hölls oförändrade under hela rapportperioden. Nya investeringar har gjorts på penningmarknaden och andrahandsmarknaden, och fonden har också aktivt deltagit i nya låneemissioner. I de nya investeringarna betonades en stark investment grade-kreditvärdering och fondens genomsnittliga kreditbetyg var BBB+ vid rapportperiodens utgång. Fondens investeringar är fortfarande i hög grad viktade i nordiska emittenter. Durationen, som anger investeringarnas ränterisk, varierade mellan 0,58 och 0,69 år under det första halvåret 2023. Fonden har inte använt derivatinstrument i investeringsverksamheten. Under början av året presterade fonden mycket bra i relation till sin jämförelsegrupp.

| Allmänna uppgifter | |
|---------------------------------------|--|
| Fondtyp | Kort räntefond |
| Jämförelseindex | Inget jämförelseindex |
| 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 www.fundreport.fi |

| Nyckeltal | Fond |
|-------------------------------------|-------------|
| Volatilitet* | 0,54% |
| Sharpe | 0,42 |
| Tracking error (aktiv risk) | - |
| Omsättningshastighet | 1,37 ggr/år |
| Total Expense Ratio (TER) | 0,46% |
| Kreditbetyg | BBB+ |
| Spreadexponering** | 1,75% |
| Duration (kreditrisk) | 0,96 år |
| Modified duration (ränterisk) | 0,63% |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 100% |

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Spreadexponering avser hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Ålandsbanken Kort Företagsränta

PLACERINGAR 30.6.2023

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

| Exponering per sektor | % |
|------------------------------|-------|
| Finans och fastighet | 25,69 |
| Industrivaror och tjänster | 14,42 |
| Sällanköpsvaror och tjänster | 11,87 |
| Energi | 11,61 |
| Basindustri | 7,87 |
| Dagligvaror | 4,36 |
| Informationsteknik | 4,05 |
| Hälsovård | 3,40 |
| Teleoperatörer | 3,91 |
| Infrastruktur | 3,04 |
| Övriga värdepapper | 9,78 |

| Fördelning enligt värdepapperslag | % |
|-----------------------------------|-------|
| Företagsobligationer | 42,51 |
| Företagsobligationer (rörliga) | 30,03 |
| Företagscertifikat | 16,99 |
| Kassa och övriga | 10,47 |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond |
|-------------------------------------|------|
| 1 mån | 0,11 |
| Från årets början | 1,71 |
| 3 år p.a. | 1,36 |
| 5 år p.a. | 0,41 |
| 10 år p.a. | 0,51 |
| Sedan starten p.a. | 1,58 |

* 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 | 30.6.2023 | 30.6.2022 | 30.6.2021 |
|--|-----------------|----------------|----------------|
| Fondens värde, EUR | 329 098 768,16 | 220 350 143,05 | 175 201 596,71 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR | 26,71 | 26,11 | 26,62 |
| Antal tillväxtandelar (B), st. | 12 321 346,4631 | 8 439 388,6675 | 6 581 504,1392 |
| Antal andelsägare, st. | 5 240 | 3 337 | 2 505 |
| Kostnader för fondens värdepappershandel | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Förvaltningsarvode, EUR | 1 169 227,35 | 950 818,12 | 581 785,43 |
| Förvaringsarvode, EUR | 54 382,72 | 44 224,00 | 27 059,80 |

Ålandsbanken Kort Företagsränta

PLACERINGAR 30.6.2023

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

Företagscertifikat

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

Statsobligationer

| | Ränteprocent | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadspris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
|-------------------------------------|--------------|------------------|---------------------|--------------|-----------------------|--------------------|
| Kingdom of Denmark 2,5% 18.11.2024 | 2,5 % | 18.11.2024 | 5 000 000,00 | 98,68 | 5 011 498,46 | 1,52 % |
| RFGB 2% 15.04.2024 | 2,0 % | 15.4.2024 | 5 000 000,00 | 98,90 | 4 965 297,92 | 1,51 % |
| Statkraft AS 1,5% 21.09.2023 | 1,5 % | 21.9.2023 | 1 920 000,00 | 99,47 | 1 931 994,88 | 0,59 % |
| | | | | | 11 908 791,26 | 3,62% |
| Värdepapper totalt | | | | | 306 843 882,96 | 93,25% |
| Kassa och övriga tillgångar | | | | | 22 254 885,20 | 6,74% |
| Fondens värde | | | | | 329 098 768,16 | 100,00% |

Ålandsbanken Norden Aktie

NORDISK AKTIEFOND

Ålandsbanken Norden Aktie är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i rimligt värderade kvalitetsbolag – 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 30–40 aktier.

Det första halvåret 2023 präglades av en oväntat god utveckling för risktillgångar världen över. De nordiska aktiemarknaderna steg med ca 4 % under första halvåret, mätt i EUR, och placerade sig därmed bland de sämre regionerna i världen. Detta förklaras i huvudsak av att Norden har en hög exponering mot konjunktur känsliga branscher som verkstads- och basindustri. Internationellt utvecklades de stora amerikanska teknologibolagen mycket starkt vilket till stor del var en effekt av att investerare sökte exponering mot bolag som väntas dra nytta av AI-utvecklingen.

Fonden har i stort sett utvecklats i linje med sitt jämförelseindex under 2023. Det var främst sektorallokeringen som bidrog positivt till utvecklingen, medan aktievalen inom respektive sektor motverkade detta. Valutaeffekten var i det närmaste neutral. Positiva bidragsgivare var positionerna inom verkstadsindustri, basindustri och fastigheter medan fondens innehav inom konsumentvaror och hälsovård inte höll jämna steg med jämförelseindex. Bland enskilda innehav utvecklades Hennes & Mauritz, Volvo och Alfa Laval speciellt väl.

Konjunkturutsikterna har fortsatt att försämrats under inledningen av 2023. Effekterna av det senaste årets räntehöjningar är nu tydliga, inte minst på fastighets- och byggindustrin både i Norden och internationellt. På den positiva sidan ser vi att inflationstrycket nu dämpas relativt snabbt, och att centralbankernas styrräntor därmed inte behöver höjas speciellt mycket till. Vi bedömer att global efterfrågan kommer att bottna under andra halvåret, och att vi kommer att få en viss återhämtning i konjunkturen under inledningen av 2024.

En viktig faktor för världsekonomin under de närmaste kvartalen kommer att vara utvecklingen för den kinesiska ekonomin. Vi noterar att effekterna av återöppningen efter pandemin hittills varit mindre positiva än väntat. Sannolikt kommer finanspolitiska stimulanser att introduceras under de närmaste månaderna för att stimulera tillväxten.

Marknadens vinstförväntningar för 2023 och 2024 framstår idag som rimliga, efter att ha sänkts relativt mycket under slutet av fjolåret och inledningen av 2023. En något svagare utveckling för tillverkande bolag har uppvägs av en mycket god resultatutveckling för bankerna.

Samtidigt är vinstmultiplarna för de kommande tolv månaderna betydligt lägre än normalt. Vid halvårsskiftet var P/E-talet för fondens jämförelseindex ca 15x, vilket är 10 % lägre än genomsnittet för de senaste tio åren. Detta indikerar att investerarnas förväntningar på bolagens lönsamhet och tillväxt är låga, vilket paradoxalt nog kan ge stöd till kursutvecklingen på medellång sikt.

Fonden är i nuläget positionerad för en volatil marknadsutveckling under andra halvåret och fortsätter att fokusera på investeringar i stabila kvalitetsbolag med rimlig värdering.

| Allmänna uppgifter | |
|---------------------------------------|--|
| Fondtyp | Nordisk aktiefond |
| Jämförelseindex | VINX Benchmark Cap TR EUR |
| Startdatum | 10.2.2015 |
| Förvaltnings- och förvaringsprovision | 1,40 %/år |
| Teckningsprovision | 0% |
| Inlösenprovision | 0% |
| 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 www.fundreport.fi |

| Nyckeltal | Fond | Index |
|-------------------------------------|-------------|--------|
| Volatilitet* | 18,48% | 17,74% |
| Sharpe | 0,61 | |
| Tracking error (aktiv risk) | 3,82% | |
| Omsättningshastighet | 0,62 ggr/år | |
| Syntetisk TER | 1,42% | |
| Aktivetsgrad (active share)** | 48,44% | |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 29,40% | |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 70,60% | |

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Aktivetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

Ålandsbanken Norden Aktie

PLACERINGAR 30.6.2023

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

| Geografisk fördelning | % |
|-----------------------|-------|
| Sverige | 48,77 |
| Finland | 20,07 |
| Danmark | 17,93 |
| Norge | 4,90 |
| Storbritannien | 3,15 |
| Schweiz | 2,10 |
| Kassa | 3,08 |

| Övriga uppgifter om fonden | 30.6.2023 | 30.6.2022 | 30.6.2021 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Fondens värde, EUR | 199 046 331,73 | 178 968 077,32 | 208 565 595,69 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR | 149,00 | 134,11 | 156,11 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK | 1 754,37 | 1 437,78 | 1 583,45 |
| Antal tillväxtandelar (B), st. | 392 773,4447 | 380 591,6186 | 370 458,9407 |
| Antal tillväxtandelar (S), st. | 943 072,2333 | 953 867,4814 | 965 584,6473 |
| Antal andelsägare, st. | 21 599 | 21 990 | 22 321 |
| Kostnader för fondens värdepappershandel | 0,05% | 0,07% | 0,05% |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Förvaltningsarvode, EUR | 2 696 014,26 | 2 885 787,27 | 2 507 574,71 |
| Förvaringsarvode, EUR | 62 082,14 | 84 876,08 | 73 752,19 |

| Exponering per sektor | % |
|------------------------------|-------|
| Industrivaror och tjänster | 34,23 |
| Finans och fastighet | 24,56 |
| Hälsovård | 15,50 |
| Informationsteknik | 7,84 |
| Sällanköpsvaror och tjänster | 5,53 |
| Basindustri | 4,23 |
| Energi | 3,42 |
| Dagligvaror | 1,61 |
| Kassa och övriga | 3,08 |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond | Index |
|-------------------------------------|-------|-------|
| 1 mån | 2,00 | 0,66 |
| Från årets början | 3,27 | 3,89 |
| 3 år p.a. | 10,95 | 10,56 |
| 5 år p.a. | 7,24 | 8,92 |
| 10 år p.a. | - | - |
| Sedan starten p.a. | 4,87 | 7,86 |

* 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 Norden Aktie

PLACERINGAR 30.6.2023

Börslistade värdepapper

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

Nordiska Småbolag

Ålandsbanken Nordiska Småbolag

NORDISK AKTIEFOND

Vi har valt att tydligt positionera oss mot små- och medelstora 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.

Ålandsbanken Nordiska Småbolag har haft en tuff start på året, både i absoluta tal och jämfört med sitt jämförelseindex. Den svaga avkastningen förklaras helt av att fonden haft en övervikt mot de mindre småbolagen som haft en betydligt svagare avkastning än småbolagsuniverset som helhet. Anledningen är att investerare sökt sig till större och stabilare bolag i den osäkra omvärld vi befinner oss i med fortsatt hög inflation och ett betydligt högre ränteläge än tidigare. Som en konsekvens av detta skifte i marknaden har vi ändrat profilen i fonden något genom att sälja ut ur några av de storleksmässigt minsta bolagen.

På den positiva sidan har några av fondens största innehav fortsatt att leverera, både operationellt och kursmässigt. Bland dessa märks främst Bufab, Zaptec, Note och Saab. Dessvärre har även aktiekurserna i ett antal bolag i portföljen fallit kraftigt efter svagare utveckling än väntat under året. Stor negativ påverkan kom här från Energy Save, Incap och Photocure. Störst negativt bidrag till avkastningen kom dock från Hexatronic som trots en fortsatt stabil utveckling fått se sin aktiekurs falla med nästan 50 % hittills i år.

Vi är fortsatt optimistiska till att investeringar i småbolag över tid ger en bättre avkastning än stora bolag, framför allt givet den högre vinsttillväxten. Den stora diskrepans vi sett i avkastning mellan stora och små bolag de senaste 18 månaderna har dessutom medfört att småbolag nu ser klart mer attraktivt värderade ut än på många år relativt de stora bolagen. I den negativa vågskålen ser vi att den höga inflationen tillsammans med det förhöjda ränteläget leder till svag efterfrågan och marginalpress, där fastighets-, bygg- och konsumentrelaterade bolag är de som kommer att drabbas hårdast. I den miljö vi ser framför oss har vi fortsatt att öka exponeringen mot mer defensiva bolag. Samtidigt har vi minskat i bolag med dålig likviditet, en grupp som vi ser kommer att ha problem att gå starkare än börsen även under kommande år. Vi fortsätter att fokusera på kvalitetsbolag som även gynnas av tydliga strukturella trender. Värderingen i många av dessa bolag ser nu klart attraktiv ut efter svaga kursutvecklingar. Här vill vi särskilt lyfta fram Energy Save, Hexatronic och New Wave.

| 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% |
| Inlösenprovision | 0% |
| 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 www.fundreport.fi |

| Nyckeltal | Fond | Index |
|-------------------------------------|-------------|--------|
| Volatilitet* | 21,86% | 20,99% |
| Sharpe | -0,35 | |
| Tracking error (aktiv risk) | 10,55% | |
| Omsättningshastighet | 0,75 ggr/år | |
| Syntetisk TER | 1,62% | |
| Aktivitetsgrad (active share)** | 83,91% | |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 63,10% | |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 36,90% | |

* Volatiliteten baseras på dagliga observationer och avser de senaste 12 månaderna.

** Aktivitetsgrad anger procentandelen av portföljens innehav som skiljer sig från jämförelseindexets innehav.

Ålandsbanken Nordiska Småbolag

PLACERINGAR 30.6.2023

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

| Exponering per sektor | % |
|------------------------------|-------|
| Industrivaror och tjänster | 36,55 |
| Informationsteknik | 18,28 |
| Finans och fastighet | 15,03 |
| Sällanköpsvaror och tjänster | 12,71 |
| Hälsovård | 7,16 |
| Teleoperatörer | 3,20 |
| Energi | 1,31 |
| Dagligvaror | 0,81 |
| Kassa och övrigt | 4,94 |

| Geografisk fördelning | % |
|-----------------------|-------|
| Sverige | 66,40 |
| Norge | 13,96 |
| Danmark | 12,45 |
| Finland | 2,24 |
| Kassa | 4,95 |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond | Index |
|-------------------------------------|-------|-------|
| 1 mån | -1,96 | -1,05 |
| Från årets början | -5,97 | -0,62 |
| 3 år p.a. | 15,05 | 7,71 |
| 5 år p.a. | - | - |
| 10 år p.a. | - | - |
| Sedan starten p.a. | 18,85 | 12,09 |

* 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 | 30.6.2023 | 30.6.2022 | 30.6.2021 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Fondens värde, EUR | 106 338 404,47 | 114 690 022,92 | 120 768 834,77 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR | 171,27 | 178,95 | 214,50 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK | 2 016,58 | 1 918,45 | 2 175,77 |
| Antal tillväxtandelar (B), st. | 391 792,0411 | 375 795,2696 | 347 060,7608 |
| Antal tillväxtandelar (S), st. | 229 075,9334 | 265 117,2100 | 215 961,4849 |
| Antal andelsägare, st. | 8 627 | 10 339 | 5 694 |
| Kostnader för fondens värdepappershandel | 0,06% | 0,09% | 0,07% |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00% | 0,00% | 0,35% |
| Förvaltningsarvode, EUR | 1 868 212,92 | 2 326 202,62 | 1 100 317,85 |
| Förvaringsarvode, EUR | 23 648,23 | 29 445,59 | 13 928,17 |

Ålandsbanken Nordiska Småbolag

PLACERINGAR 30.6.2023

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

Ordlista



Till höger beskrivs närmare betydelsen av vissa termer som förekommer i uppgifterna för fonderna. 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 2022 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 vid värdepappershandel som fonden har erlagt till bolag som 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.

SYNTETISK 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 (dvs. 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 (STANDARDVARIATION)


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 dvs. 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