



FONDER

Ålandsbanken Placeringsfonder

Halvårsrapport 2018

Ålandsbanken Fondbolag Ab



Innehållsförteckning

Verksamhetsöversikt	4
Våra fondförvaltare	8
Ålandsbanken Cash Manager	11
Ålandsbanken Dynamisk Ränta	15
Ålandsbanken Euro Bond	19
Ålandsbanken Euro High Yield	24
Ålandsbanken Kort Ränta	29
Ålandsbanken Obligation Sverige	31
Ålandsbanken Allokeringfond Hög Risk	33
Ålandsbanken Allokeringfond Låg Risk	36
Ålandsbanken Premium 30	39
Ålandsbanken Premium 50	42
Ålandsbanken Premium 70	45
Ålandsbanken Premium 100	48
Ålandsbanken Emerging Markets	53
Ålandsbanken Europe Value	56
Ålandsbanken Kina Aktie	60
Ålandsbanken Norden Aktie	64
Ålandsbanken Sverige Aktie	68
Revisionsberättelse	72
Ordlista	74

Finansiell kalender

Ålandsbanken Fondbolag publicerar följande rapporter under verksamhetsåret 2018:

- årsberättelse 2017 31.3.2018
- halvårsrapport januari–juni 31.8.2018
- hållbarhetsrapport 2017 31.7.2018

Årsberättelsen och övriga rapporter publiceras på Internet: www.alandsbanken.fi

Årsberättelse och övriga rapporter kan beställas under adress: fond@alandsbanken.fi eller Ålandsbanken Fondbolag Ab, PB 3, AX-22101 Mariehamn, Åland, Finland.



Tryckt på Cocoon – 100% returfiber.
Pappret har även CO₂-kompenserats.

Omslagsbild: Agency Leroy | Staffan Sundström

2018 i siffror

PREMIUM 100

940 MEUR

BOSTADSFONDEN



461 MEUR

TOTALT KAPITAL



2,90 MRD €

ANTAL FONDANDELSÄGARE



ca 33 000 st

Ålandsbanken Placeringsfonder – verksamhetsöversikt 2018

Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltar Ålandsbankens placerings- och specialplaceringsfonder. Fondsortimentet är uppbyggt utgående från Ålandsbankens kunders placeringsbehov. Fonder erbjuds inom de tillgångsklasser där Ålandsbankens kapitalförvaltning förväntas skapa ett mervärde. Fondbolaget är ett helägt dotterbolag till Ålandsbanken Abp. Bolaget inledde verksamheten som förvaltare av placeringsfonder (UCITS fonder) år 1998. Sedan år 2012 bedriver bolaget även verksamhet som förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF fonder).

Utöver förvaltningen av fonder levererar fondbolaget koncerninterna servicetjänster till Ålandsbanken, för den kapitalförvaltning som banken erbjuder till sina kunder. Detta omfattar bl.a. en övergripande marknadssyn för Ålandsbanken, rekommendationer för tillgångsallokering i varje marknadsläge, en uppsättning av färdiga modellportföljer för aktier, ränteplaceringar och dynamiska kapitalförvaltningsmandat samt aktuell marknadsinformation. Fördelen med detta koncept är att Ålandsbankens kunder kan lita på att all kapitalförvaltning inom Ålandsbanken sker enligt samma övergripande marknadssyn, med syfte att optimera avkastningen för kunderna på avtalad risknivå i varje marknadsläge. Detta oavsett om kunden har fondplaceringar eller avtal om diskretionär kapitalförvaltning. Förvaltningsstrategin i alla produkter är aktiv. Målsättningen med den aktiva strategin är att skapa ett mervärde för investerarna över tid i form av en överavkastning jämfört med underliggande marknader.



Fondverksamhetens utveckling

Vid halvårsskiftet förvaltade fondbolaget totalt 20 fonder, varav 17 UCITS placeringsfonder och 3 alternativa investeringsfonder. Samtliga fonder är registrerade i Finland.

Det förvaltade kapitalet i fonderna minskade under första halvåret 2018 med 215 miljoner euro till 2,9 miljarder euro (från 3,1 miljarder euro per 31.12.2017). Minskningen berodde huvudsakligen på tre faktorer; utflöde av kapital som placerats i fonden Sverige Aktie genom en extern kapitalförvaltare då samarbetsavtalet med denna avslutades, en periodvis negativ värdeutveckling i aktiefonder, samt ett utflöde ur korta räntefonder, till följd av minskat intresse bland spararna att placera i korta räntefonder pga. det extremt låga ränteläget, vilket medför att avkastningsförväntningen i korta räntefonder är obetydlig eller t.o.m. negativ.

Antalet direkta fondandelsägare uppgick till ca 33 000 st. Utöver de direkta fondandelsägarna har fonderna ytterligare ca 120 000 ägare, främst via Premiepensionsmyndigheten i Sverige. Det totala antalet fondandelsägare uppgår därmed till ca 150 000.

Aktiv placeringsstrategi

Ålandsbankens aktie-, ränte- och kapitalförvaltningsfonder förvaltas enligt en aktiv strategi. Detta innebär att portföljförvaltningen aktivt tar ställning till vilka bolag, branscher och marknader man avser placera kapitalet i, i stället för att placera enligt jämförelseindexets sammansättning. Syftet med detta är att skapa en optimal portfölj och generera en överavkastning för investerare, jämfört med de underliggande marknadernas utveckling. Mervärdet av en strategi med aktiv förvaltning ska ses över en längre tidsperiod, normalt en marknadscykel över en period om ca 5-7 år. Kortsiktigt kan den aktiva strategin innebära att avkastningen avviker betydligt från de underliggande marknadernas utveckling, antingen positivt eller negativt.

Den aktiva förvaltningsstrategin är mest framträdande i kapitalförvaltningsfonderna, där allokeringen mellan aktierelaterade och ränterelaterade placeringar varierar enligt marknadsutsikterna, för att optimera avkastningen i varje marknadsläge. Tillgångsallokeringen är i dessa fonder den enskilt mest betydande faktorn som påverkar avkastningen.

Också förvaltningen av aktie- och räntefonderna är aktiv, så att valet av bolag och sektorer att investera i, liksom valet av durations- och kreditrisk i ränteplaceringar styrs av vår övergripande syn på marknadens förväntade utveckling.

Marknadsöversikt - första halvåret 2018

Inledningen av 2018 var händelserik. Risken för en handelskonflikt mellan USA och många andra länder, en ny och euroskeptisk regering i Italien, fortsatta förhandlingar kring villkoren för Storbritanniens utträde ur EU och frekventa utrikespolitiska utspel från USA:s president medförde att kapitalmarknaderna var svårnavigerade under det första halvåret. Under perioden arbetade också centralbankerna mot att gradvis normalisera penningpolitiken.

Detta till trots har konjunkturläget varit förvånansvärt starkt på de flesta håll och ledande indikatorer pekar på en fortsatt robust utveckling på kort sikt. Vi räknar med en fortsatt god tillväxt i världsekonomin under 2018 och 2019, även om riskerna har ökat

något till följd av konflikterna på handelsområdet.

Aktiemarknaden

Aktiemarknaderna har klättrat på en vägg av oro under året. Efter en mycket stark inledning på året, där vissa index steg med 7-8 % i lokal valuta på tre veckor, tog oron för handelskonflikterna över och de breda indexen noterades vid utgången av första kvartalet 5 % lägre än vid årsskiftet. Våren och början på sommaren innebar en relativt kraftfull återhämtning, och de flesta marknader slutade halvåret på plus. Undantaget är tillväxtmarknaderna, där flera faktorer samverkade till att investerarnas intresse för länder som Kina, Ryssland, Brasilien och Turkiet minskat rejält. Den amerikanska marknaden utvecklades mycket starkt, men det är värt att notera att uppgången främst drivits av ett fåtal aktier. Av uppgången om 2,6 % under första halvåret svarade de s.k. FAANG-bolagen (Facebook, Amazon, Apple, Netflix och Google) för 2,2 % eller 82 %. Detta trots att bolagens värderingsnivåer redan i utgångsläget var utmanande.

Vi ser i nuläget en god vinstutveckling för bolagen på samtliga marknader, inte minst i USA, där kombinationen av en stark efterfrågan samt den sänkta bolagsskatten medfört att vinsterna för S&P 500-bolagen bedöms öka med 20-25 % jämfört med 2017. I Europa och Norden är ökningstakten mer beskedlig, men även här förväntas resultaten öka med 8-10 % under 2018. Värderingsnivåerna är, enligt vår bedömning, totalt sett neutral för de mer utvecklade aktiemarknaderna. Fortsatta uppgångar måste därmed drivas av stigande företagsvinster, vilket verkar fullt möjligt givet den robusta konjunkturbilden.

Räntemarknaden

Räntemarknaderna har slitits mellan motverkande krafter under året. I USA har Federal Reserve fortsatt med en gradvis normalisering av penningpolitiken genom ytterligare två räntehöjningar sedan årsskiftet. FED indikerar ytterligare 1-2 höjningar under andra halvåret, vilket skulle föra styrräntan till 2,25-2,50 %, vilket inte är långt från den långsiktigt "normala" nivån kring 3 %. Obligationsräntorna i USA steg inledningsvis kraftigt, men har sedan mitten av februari fluktuerat i ett relativt smalt intervall, strax under 3 %. Detta innebär att avkastningskurvan har planat ut rejält, vilket av vissa bedömare ses som en föräning om en kommande konjunkturavmattning.

I Europa har ECB signalerat en gradvis nedtrappning av stödköpen under hösten och vintern 2018. Samtidigt har centralbanken tydligt signalerat att en första styrräntehöjning tidigast kan äga rum efter sommaren 2019. Obligationsräntorna i euroområdet "kärna" har fallit tillbaka och är mer eller mindre oförändrade sedan årsskiftet kring 0,3-0,4%, en nivå som förefaller ohållbart låg på längre sikt.

På företagsobligationsmarknaden låg riskmarginalen (kreditpreaden) för företagsobligationer mot statsobligationer kvar på extremt låga nivåer, fram till slutet av maj, då oron för den nya italienska regeringen ledde till en minskad riskaptit, speciellt för obligationer med lägre kreditvärdighet. Beträktat ur ett längre perspektiv är dock riksmarginalen fortsatt på mycket låga nivåer. Detta är dels hänförligt till en stark konjunktur med få kredithändelser,

dels till de tillgångsköp som ECB genomfört under de senaste åren. Vi bedömer att kreditspreadarna kommer att ligga kvar på låga nivåer under de kommande månaderna.

Vårt huvudscenari för räntemarknaden är en fortsatt normalisering av räntenivåerna. Sannolikt kommer dock ränteläget att vara väsentligt under det ”normala” även de kommande 6-12 månaderna.

Speciella händelser under perioden

En central fråga under första halvåret har varit att ta fram planer för hur de av Ålandsbankens fonder, som vi erbjuder för sparande via Premiepensionsmyndigheten i Sverige, ska fylla de nya, striktare krav som träder i kraft för fonder som erbjuds inom Premiepensionssystemet från början av år 2019, enligt ett nytt lagförslag. Principerna för hur vi avser hantera detta har tagits fram och kommer att innebära att vissa förändringar görs i fonderna under andra halvåret 2018.

Under andra kvartalet 2018 inleddes verksamheten med en ny fond, Ålandsbanken Lunastustontti I Ky. Fonden är en alternativ investeringsfond i form av ett kommanditbolag. Investerare i fonden är Ålandsbanken Tomtfond, byggbolaget YIT och försäkringsbolaget Varma. Fonden investerar i likhet med Ålandsbanken Tomtfond i tomter för bostadsproduktion.

Fonderna skiljer sig dock åt så att Ålandsbanken Lunastustontti är en ”sluten” fond, endast avsedd för professionella investerare. Ålandsbanken Lunastustontti investerar också med belåning i motsats till Ålandsbanken Tomtfond. Ålandsbanken Fondbolags huvudsakliga syfte med Ålandsbankens Tomtfonds investering i Ålandsbanken Lunastustontti har varit att skapa en möjlighet för Ålandsbanken Tomtfond att investera i sådana tomter som annars inte kommer ut på den allmänna marknaden. Därtill är avsikten att Ålandsbanken Tomtfond genom sin placering kan dra nytta av den högre avkastning som erhålls av genom placeringen i Ålandsbanken Lunastustontti, till följd av att Ålandsbanken Lunastustontti belånar sina investeringar.

Ålandsbanken Lunastustontti är den första i en serie kommanditbolagsfonder som fondbolaget planerar som en del av utvecklingen av Ålandsbankens verksamhet som förvaltare av fastighetsfonder. Fondens kapital planeras vara ca 100 miljoner euro. Vid halvårsskiftet hade fonden investerat 23,2 miljoner euro.

Ålandsbankens förvaltning

Efter en svag inledning på året gjordes omfattande förändringar av tillgångsallokeringen, med gott resultat, då ett nytt förvaltningsteam tillträdde. Sedan mitten av februari, då det nya teamet tillträdde, har både allokeringen mellan aktier och räntebärande instrument samt den regionala fördelningen mellan olika aktiemarknader gett tydligt positiva effekter på förvaltningsresultatet. Den mycket svaga utvecklingen under de första veckorna på året medför dock att det fortfarande återstår mycket att hämta igen innan avkastningen är i nivå med respektive jämförelseindex.

Ålandsbankens räntefonder utvecklades fortsatt stabilt, trots det extremt låga ränteläget. Aktiefonderna utvecklades som helhet sämre än sina jämförelseindex under första halvan av året,

vilket självfallet inte är något vi kan vara nöjda med. Vår positionering vid årets ingång var för defensiv, vilket straffade sig under de första månaderna. Som beskrivs i kommentarerna för de enskilda fonderna har ett omfattande arbete under våren gjorts för att förbättra avkastningen, bland annat genom att inrikta investeringarna mot kvalitetsbolag med god lönsamhet och rimliga värderingar och genom att koncentrera portföljerna så att antalet innehav minskas. Detta arbete kommer förhoppningsvis att ge märkbara positiva effekter framöver.

Den globala fokuseringen på tillväxtaktier, där värderingen i dagsläget förefaller ha fått en sekundär roll, har under 2018 missgynnat förvaltare som inriktat sig på långsiktigt värdeskapande. Denna typ av skiften mellan ”growth” och ”value” (tillväxt- respektive värdeinriktade placeringar) tenderar över tiden att ta ut varandra, och vi avser att hålla fast vid våra principer för aktie- och sektorval, där vinstutveckling och värdering relativt tillväxt och lönsamhet ges stor betydelse.

Utöver de traditionella tillgångsslagen har Ålandsbanken en betydande fastighetsförvaltning. Resultatet av fastighetsfondernas verksamhet var fortsatt gott under första halvåret.

Framtidsutsikter

Vår syn på kapitalmarknaderna totalt för återstoden av 2018 är relativt positiv, baserat på en robust efterfrågebild i de större ekonomierna, samtidigt som räntenivåerna endast förväntas stiga måttligt. En geopolitiskt orolig omvärld kommer sannolikt att leda till perioder av volatilitet under hösten och vintern, men så länge de fundamentala drivkrafterna i form av en stark efterfrågan bland företag och konsumenter samt historiskt låga räntenivåer är på plats, kommer dessa perioder troligen att vara kortvariga. Vi är medvetna om att uppgången på aktiemarknaderna nu pågått under en ovanligt lång tid, och är ytterst vaksamma på tecken på en mer varaktig försämring av konjunkturläget.

Våra fonder är positionerade för fortsatta uppgångar när vi går in i andra halvåret. Förhoppningsvis kommer de förändringar vi genomfört inom aktieförvaltningen att ge konkreta resultat i närtid. Vi är övertygade om att vår inriktning mot kvalitetsbolag med rimlig värdering kommer att vara framgångsrik på lång sikt.

Ansvarsfulla investeringar

Fondbolaget implementerar Ålandsbankens strategi för ansvarsfulla investeringar vid valet av investeringsobjekt i fondernas portföljer och i rekommenderade modellportföljer och aktielistor. Det är en del av de tjänster som fondbolaget tillhandahåller som en del av kapitalförvaltningsservicen till Ålandsbanken.

Vi har under året ytterligare intensifierat och utvecklat arbetet med hållbara investeringar. Våra fonder har genomgående goda betyg avseende hållbarheten för de bolag som vi investerat i. Vi arbetar med fokus på att aktivt välja sådana bolag som förväntas dra nytta av ett ökat fokus på hållbart företagande och på det sättet skapar ett långsiktigt aktieägarvärde. I våra kontakter med bolag som vi överväger att investera i, söker vi aktivt efter kopplingen mellan hållbarhetsrapportering och finansiell redovisning. Denna metodik anser vi att fortfarande är underutvecklad på många håll.



Tom Pettersson, *verkställande direktör*

Miljöaspekter i fondverksamheten

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

Ägarstyrning

Fondbolaget har inte i de förvaltade fonderna hittills under år 2018 uppnått en sådan ägarandel i något bolag att det har bedömts vara motiverat att medverka i beslutsfattande vid bolagsstämmor eller i övriga sammanhang.

Redovisningsprinciper

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

Marknadsföring och försäljning av fonderna

Bolagets fonder marknadsförs och säljs via Ålandsbankens samtliga kontor och på www.alsandsbanken.fi, samt via vissa externa förmedlare.

Utdelning för år 2017 för avkastningsandelar i fonderna

Fondbolagets andelsägarstämma fastställde styrelsens förslag till utdelning av avkastning för verksamheten år 2017 enligt följande:

Förslag till utdelning			
Fond	Andelsvärde 29.12.2017	Utdelning %	Utdelning €/andel
Ålandsbanken Euro Bond A	19,19	3	0,58
Ålandsbanken Bostadsfond A	135,22	3	4,06
Ålandsbanken Bostadsfond C	139,65	3	4,19
Ålandsbanken Tomtfond A	103,35	3	3,10

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

Styrelse och revisorer

Vid fondbolagets ordinarie bolagsstämma valdes följande styrelsemedlemmar och revisorer:

Ordinarie styrelsemedlemmar

Thomas Lundberg, vd, Crosskey Banking Solutions Ab (ordförande)
Tony Karlström, vd, Alandia Försäkring Ab
Birgitta Dahlén, fondandelsägarnas representant

Revisorer

Marcus Tötterman, CGR, KPMG Oy Ab
Daniel Haglund, CGR, KPMG Oy Ab, av fondandelsägarna vald revisor

Revisorssuppleant

Mari Suomela, CGR, KPMG Oy Ab.

Verkställande ledning

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

Våra fondförvaltare

Vi värnar om din framtid – värdeskapande i uppgång, kapitalbevarande i nedgång.

Vi är en aktiv och dynamisk förvaltare som vågar sticka ut. Detta återspeglas tydligt i vår filosofi som omfattar såväl aktier, räntor, alternativa investeringar och fördelning mellan de olika tillgångsslagen. Att vi är aktiva förvaltare innebär att vi inte är några indexkramare, utan söker alltid det bästa investeringsalternativet för våra kunder. Vår förvaltning är dynamisk vilket gör att vi anpassar risken i våra modellportföljer och fonder. När vi har en stark övertygelse kommer man se en tydlig koppling till innehaven i våra portföljer och fonder jämfört med respektive index.



JARKKO TOIVONEN
Senior kapitalförvaltare
Ansvarig förvaltare: Euro Bond
Erfarenhet 25 år



JYRI SUONPÄÄ
Senior kapitalförvaltare, gruppchef
Ansvarig förvaltare: Euro High Yield
Erfarenhet 25 år



PONTUS SORAMÄKI
Senior kapitalförvaltare
Ansvarig förvaltare: Cash Manager
Erfarenhet 20 år



LARS SÖDERFJÄLL
Aktiechef
Aktieförvaltning
Erfarenhet 30 år



NIKLAS WELLFELT
Förvaltare
Aktieförvaltning
Erfarenhet 29 år



JAKOB WIKANDER
Analytiker
Dynamisk förvaltning
Erfarenhet 12 år

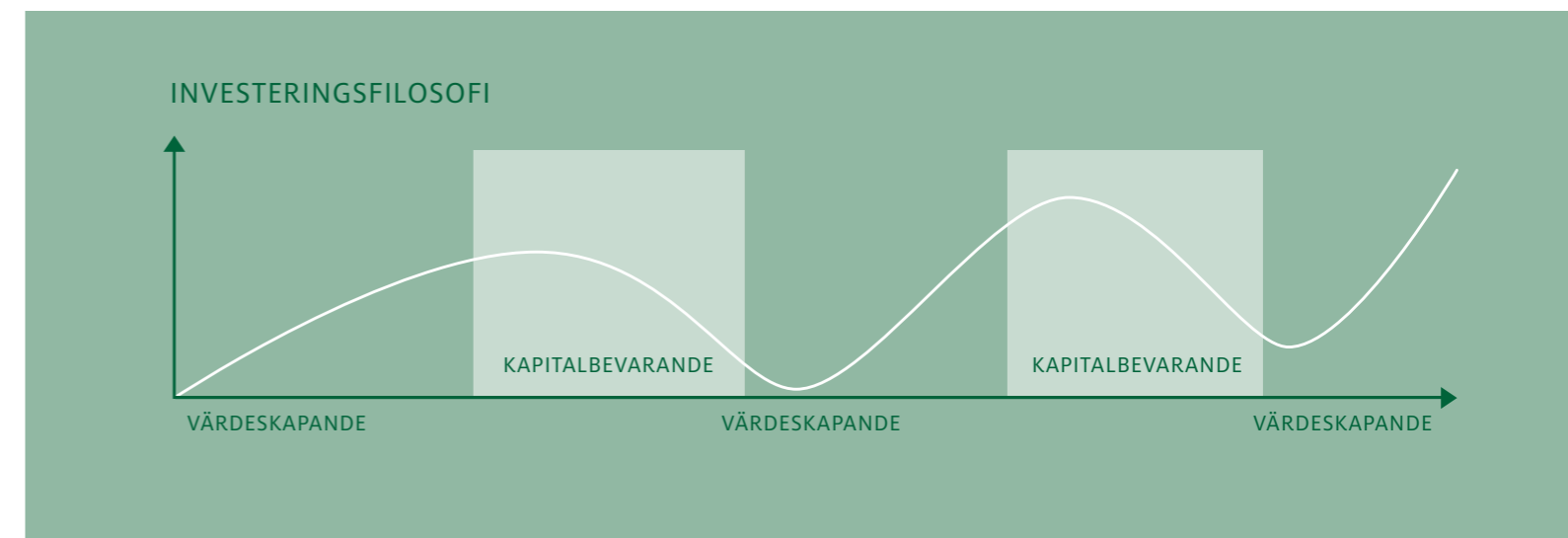


ANDREAS OLSSON
Analytiker
Aktieförvaltning
Erfarenhet 21 år



ERIC BERGLUND
Aktietrader
Aktieförvaltning
Erfarenhet 13 år

ÖVRIGA INOM FÖRVALTNINGSTEAMET
Kjetil Anthonisen, förvaltare
Thomas Johansson, förvaltare
Simon Tarvainen, analytiker



Ålandsbanken Cash Manager

Kort räntefond

Under första halvåret 2018 har volatiliteten på marknaden varit exceptionellt stor. I början av året steg de långa räntorna kraftigt till följd av spekulationerna på marknaden om att ECB på grund av den starka ekonomiska tillväxten inom euroområdet ska fasa ut stimulansåtgärderna i september. I våras ökade emellertid de politiska riskerna i Italien och Trump hotade med ett handelskrig. Det bidrog till att riskmarginalerna ökade och de långa räntorna sjönk när investerare föredrog säkra statsobligationer. Dessutom meddelade ECB att banken skulle hålla räntorna på de nuvarande nivåerna åtminstone över sommaren 2019 och fortsätta stödköpen på marknaden fram till slutet av 2018, dock med hälften av det nuvarande beloppet från och med oktober. Till följd av meddelandet sjönk de långa räntorna när osäkerheten om centralbankens policy upphörde inom euroområdet. Turbulensen på marknaden påverkade inte de korta räntorna (euribor), utan de har legat på samma nivåer hela det första halvåret.

Tack vare fondens låga ränterisk har sporadiska fluktuationer på marknaden nästan inte alls påverkat fondvärdet. Under första halvåret 2018 gav fonden en bra avkastning jämfört med index (3 mån. euribor), trots att avkastningen var en aning negativ. Absolutavkastningen av penningmarknadsfonder kommer att vara extremt låg en god tid framöver. Fonden kommer att fortsätta med låg duration på placeringarna och fokus på att bevara fondkapitalet. Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under det gångna halvåret.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Kort räntefond
Jämförelseindex	Euribor 3M
Startdatum	31.12.2004
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,45 %/år
Teckningsprovision	0,00 %
Inlösenprovision	0,00 %
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB - FI18 6601 0001 0005 79
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder	FI0008808340 (B)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	0,18 %	0,05 %
Sharpe	0,12	-
Tracking error	0,18 %	-
Omsättningshastighet	1,94 ggr/år	-
Total Expense Ratio (TER)	0,22 %	-
Duration	0,99 år	-
Ränterisk	0,32 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	100	-

Ålandsbanken Cash Manager

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	32,80
Industrivaror och tjänster	28,56
Sällanköpsvaror och tjänster	10,55
Dagligvaror	7,50
Basindustri	6,68
Energi	4,85
Informationsteknik	4,06
Kassa och övrigt	5,00

Fördelning enligt värdepappersslag	%
Företagscertifikat	37,41
Företagsobligationer (rörliga)	31,50
Företagsobligationer	28,25
Kassa	2,84

10 största innehaven	%
Sponda 3,375% 09.10.2018	3,64
Bank Of Ireland 4,25% 11.06.2024/19	3,13
Tornator FC 20.09.2018	3,09
NEOT FC 27.11.2018	3,08
ABB Finance BV 2,625% 26.03.2019	2,72
Oma Saastopankki Oy FRN 03.04.2020	2,67
OP Corporate Bank FRN 22.05.2021	2,67
Ålandsbanken 0,5% 08.10.2018	2,66
Ålandsbanken FRN 24.03.2020	2,44
Deutsche Bank FRN 07.04.2018	2,37

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	- 0,04	- 0,03
Från årets början	- 0,11	- 0,17
3 år p.a.	0,33	- 0,24
5 år p.a.	0,61	- 0,06
10 år p.a.	1,86	0,71
Sedan starten	30,85	46,08

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Fond	1.80	3.00	3.05	-0.05	7.27	3.41	1.29	3.54	1.75	1.06
Index	2.15	2.85	4.10	4.89	1.53	0.73	1.32	0.63	0.14	0.21
Differens	-0.35	0.14	-1.05	-4.94	5.74	2.68	-0.03	2.91	1.61	0.85

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	0,39	0,35	0,23	-0,11	-	-	-	-	-	-
Index	0,03	-0,07	-0,16	-0,17	-	-	-	-	-	-
Differens	0,36	0,42	0,39	0,06	-	-	-	-	-	-

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning

Ålandsbanken Cash Manager

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Ränte %	Förfalldag	Antal	Kurs	Marknads- värde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats						
FÖRETAGSOBLIGATIONER (RÖRLIGA)					44 647 183,58	39,41
Oma Saastopankki Oy FRN	0,609	3.4.2020	3 000 000,00	100,62	3 022 874,25	2,67
OP Corporate Bank FRN	0,174	22.5.2021	3 000 000,00	100,70	3 021 683,00	2,67
Ålandsbanken FRN	0,300	25.3.2020	2 750 000,00	100,47	2 762 895,67	2,44
Deutsche Bank FRN	2,919	4.7.2018	2 650 000,00	100,05	2 689 142,27	2,37
Sap SE FRN	0,000	13.3.2021	2 500 000,00	100,52	2 512 892,50	2,22
Scania Cv Ab FRN	0,072	20.4.2020	2 500 000,00	100,22	2 505 815,00	2,21
Volkswagen FRN	0,022	6.7.2019	2 500 000,00	100,08	2 502 180,83	2,21
Pirelli & C Spa FRN	0,377	26.9.2020	2 500 000,00	98,75	2 468 828,54	2,18
B2 Holding FRN	7,500	8.12.2020	2 200 000,00	106,60	2 354 864,60	2,08
Sagax Ab FRN	3,500	9.9.2020	2 000 000,00	103,00	2 092 083,33	1,85
Aktia Frn	0,021	12.10.2020	2 000 000,00	100,13	2 002 779,00	1,77
Coca-Cola FRN	0,000	8.3.2019	2 000 000,00	100,19	2 003 736,00	1,77
JOHN DEERE	0,000	15.9.2020	2 000 000,00	100,21	2 004 252,00	1,77
Leaseplan Corporation FRN	0,191	4.11.2020	2 000 000,00	100,35	2 007 530,22	1,77
Daimler INTL Finance BV	0,000	11.5.2022	2 000 000,00	99,54	1 990 736,00	1,76
Fca Bank Spa Ireland Frn	0,009	17.6.2021	2 000 000,00	98,78	1 975 529,50	1,74
Alfa Laval FRN	0,229	12.9.2019	1 657 000,00	100,41	1 664 044,14	1,47
Molson Coors SEC	0,029	15.3.2019	1 500 000,00	100,06	1 500 984,42	1,32
Akzo Nobel NV	0,000	8.11.2019	1 100 000,00	100,25	1 102 753,30	0,97
Anheuser-Busch Inbev FRN	0,000	19.10.2018	1 000 000,00	100,08	1 000 777,00	0,88
Tornator Frn	4,474	4.12.2020	885 000,00	106,50	959 572,80	0,85
FCE Bank Plc FRN	0,177	26.8.2020	500 000,00	100,23	501 229,21	0,44
FÖRETAGSCERTIFIKAT					42 427 645,80	37,41
Tornator FC		20.9.2018	3 500 000,00	99,96	3 498 440,80	3,09
NEOT FC		27.11.2018	3 500 000,00	99,83	3 494 093,40	3,08
Tikkurila FC		28.07.2018	2 000 000,00	99,98	1 999 663,37	1,77
Elisa FC		16.10.2018	2 000 000,00	99,94	1 998 840,25	1,76
Eltel FC		30.8.2018	2 000 000,00	99,80	1 996 059,47	1,76
Kauppahuone Laakkonen FC		10.10.2018	2 000 000,00	99,87	1 997 425,82	1,76
NEOT FC		29.5.2019	2 000 000,00	99,49	1 989 855,80	1,76
Outokumpu FC		8.8.2018	2 000 000,00	99,91	1 998 193,95	1,76
Outokumpu FC		29.10.2018	2 000 000,00	99,71	1 994 198,49	1,76
Sanoma FC		18.10.2018	2 000 000,00	99,88	1 997 693,45	1,76
Stockmann FC		7.9.2018	2 000 000,00	99,88	1 997 524,57	1,76
Wiklöf Holding FC		14.8.2018	2 000 000,00	99,94	1 998 793,02	1,76
Rettig FC		5.7.2018	1 500 000,00	100,00	1 499 948,08	1,32
Atria FC		31.8.2018	1 000 000,00	99,95	999 494,31	0,88
Cramo FC		27.8.2018	1 000 000,00	99,95	999 456,78	0,88
Eltel FC		31.08.2018	1 000 000,00	99,94	999 356,92	0,88
Ingman FC		14.11.2018	1 000 000,00	99,84	998 409,76	0,88
Kauppahuone Laakkonen FC		14.12.2018	1 000 000,00	99,71	997 054,88	0,88
Kunta-asunnot KAS FC		11.1.2018	1 000 000,00	99,64	996 446,22	0,88
PKK FC		6.9.2018	1 000 000,00	99,92	999 170,74	0,88
Sanoma FC		3.7.2018	1 000 000,00	100,00	999 978,16	0,88
Sanoma FC		3.10.2018	1 000 000,00	99,93	999 326,76	0,88
Sanoma FC		19.11.2018	1 000 000,00	99,78	997 842,37	0,88
SRV FC		02.14.2019	1 000 000,00	99,39	993 902,65	0,88
Technopolis FC		28.9.2018	1 000 000,00	99,87	998 740,40	0,88
YIT FC		3.1.2019	1 000 000,00	99,71	997 129,48	0,88
SRV FC		21.5.2019	1 000 000,00	99,06	990 605,90	0,87

Ålandsbanken Cash Manager

Placeringar 30.6.2018 forts.

Värdepapper	Ränte %	Förfalldag	Antal	Kurs	Marknads- värde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats						
FÖRETAGSOBLIGATIONER					23 049 777,97	20,34
Sponda	3,375	9.10.2018	4 000 000,00	100,74	4 126 817,97	3,64
Bank Of Ireland	4,250	11.6.2024	3 451 000,00	102,67	3 550 502,31	3,13
ABB Finance BV	2,625	26.3.2019	3 000 000,00	102,02	3 081 060,58	2,72
Ålandsbanken	0,500	8.10.2018	3 000 000,00	100,15	3 015 412,32	2,66
PKC Group	4,250	20.9.2018	2 500 000,00	100,86	2 603 664,04	2,3
Banco Santander	6,250	12.3.2049	2 200 000,00	101,63	2 242 306,86	1,98
Gazprom	4,625	15.10.2018	2 000 000,00	101,00	2 085 140,14	1,84
YIT OYJ	3,150	11.6.2021	1 500 000,00	100,50	1 509 862,50	1,33
SRV Yhtiot OY	8,750	22.3.2020	500 000,00	105,50	539 366,44	0,48
Hoist Kredit	3,125	7.12.2019	281 000,00	103,47	295 644,81	0,26
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt					110 124 607,35	97,16
Kassa och övriga tillgångar, netto					3 117 105,65	2,75
Fondens värde					113 241 713,00	100,00

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, EUR	113 241 713,00	156 072 064,89	156 440 925,89
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	26,17	26,17	26,03
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	-	-	20,37
Antalet tillväxtandelar (B), st.	4 329 775,2576	5 962 686,5179	5 955 153,0675
Antalet avkastningsandelar (A), st.	-	-	68 881,5731
Antal andelsägare, st.	3 318	3 146	2 400
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00	0,00	0,00
Till fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	-	-	-
Förvaltningsarvode, EUR	313 249,50	329 563,68	297 386,48
Förvaringsarvode, EUR	14 569,85	15 328,53	13 831,88

Ålandsbanken Dynamisk Ränta

Dynamisk räntefond

Osäkerhet är det värsta giftet för marknaden. Under första halvåret avspeglade reaktionerna på marknaden i hög grad just denna osäkerhet. Italiens och dess nya regerings kommande riktlinjer utgör fortfarande ett orosmoment för ECB och hela Europa. De första skotten inför ett eventuellt handelskrig avlossades när en del av de nya tariffer och tullar som parterna hade hotat med infördes, först mellan USA och Kina och sannolikt sedan även i handeln mellan USA och Europa. Det återstår att se om USA:s hotfulla retorik fortfarande är en strävan efter en bättre förhandlingsposition eller om tullarna även i större utsträckning utvidgas till nya områden och handeln.

Osäkerheten om den italienska regeringens riktlinjer och möjligheten även till en mer omfattande konfrontation med både ECB och Europeiska kommissionen avspeglades också i andra sydeuropeiska statsobligationer. Portugisiska statsobligationer, som hör till fondens största investeringar, fick sin del av den svaga periferin. Rädslan för att hotet om tullar eskalerar till ett fullskaligt handelskrig gjorde att investerarna fortfarande ville undvika risker och föredra säkra tyska statsobligationer. Dessa sjönk igen nästan till den lägsta nivån på hela året – för närvarande är räntan på en tioårig obligation cirka 0,3 %. Det påverkade fondens avkastning negativt när värderingsnivån på den räntesäkring som vi använder sjönk kraftigt. Under månaden ökade riskmarginalerna på marknaden för företagsobligationer betydligt överlag. Dessa faktorer bidrog till att fondens avkastning blev svag även första halvåret 2018.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Dynamisk räntefond
Jämförelseindex	-
Startdatum	31.3.2017
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,75 %/år
Teckningsprovision	0,00 %
Inlösenprovision	0,00 %
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB – FI43 6601 0010 3927 36
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder	FI4000236450 (B), FI4000236468 (SEK), FI4000251913 (SEK A)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	-	-
Sharpe	-	-
Tracking error	-	-
Omsättningshastighet	0,67 ggr/år	-
Syntetisk TER	0,46 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	5,14	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	92,57	-
S-avkastningsandelar, % av fondens värde	3,33	-

Ålandsbanken Dynamisk Ränta

5 största innehaven	%
Ålandsbanken Euro High Yield B	15,98
PGB 4,125% 14.04.2027	9,87
Ålandsbanken Euro Bond B	9,77
Bonos Y Oblig Del Estad 2,75% 31.10.2024	7,70
France (Govt of) 0,75% 25.05.2028	6,19

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-0,17	-
6 mån	-1,85	-
Från årets början	-1,69	-
3 år p.a.	-	-
Sedan starten	-1,57	-

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Fördelning enligt värdepappersslag	%
Företagsobligationer	27,83
Räntefonder	25,75
Statsobligationer	20,42
ETF	11,63
Företagsobligationer (rörliga)	1,34
Kassa och övrigt	13,03

Ålandsbanken Dynamisk Ränta

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Ränte %	Förfalldag	Antal	Kurs	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats						
STATSOBLIGATIONER					27 654 021,90	28,12
PGB	4,125 %	14.4.2027	8 000 000,00	120,4142	9 701 848,33	9,87
Bonos Y Oblig Del Estad	2,750 %	31.10.2024	6 600 000,00	112,9541	7 574 810,33	7,70
France (Govt of)	0,750 %	25.5.2028	6 000 000,00	101,4136	6 089 131,07	6,19
Treasury	2,500 %	31.5.2020	5 000 000,00	99,9487	4 288 232,17	4,36
RÄNTEFONDER					25 318 787,71	25,75
Ålandsbanken Euro High Yield B			360 473,86	43,59	15 713 055,47	15,98
Ålandsbanken Euro Bond B			283 020,99	33,94	9 605 732,24	9,77
FÖRETAGSOBLIGATIONER					16 362 409,84	16,63
Telecom Italia Spa	2,500	19.7.2023	1 000 000,00	102,2187	1 045 817,14	1,06
Bank Of Ireland	4,250	11.6.2024	1 000 000,00	102,6737	1 028 832,89	1,05
Pohjolan Voima	1,750	8.6.2023	1 000 000,00	100,296	1 003 966,85	1,02
Ubisoft	1,289	30.1.2023	1 000 000,00	100,1824	1 007 121,26	1,02
YIT OYJ	3,150	11.6.2021	1 000 000,00	100,5	1 006 575,00	1,02
Pirelli & C Spa	1,375	25.1.2023	1 000 000,00	96,6878	972 717,04	0,99
Intrum Justitia	2,750	15.7.2022	1 000 000,00	94,9049	961 576,78	0,98
Wepa Hygieneprodukte	3,750	15.5.2024	1 000 000,00	95,3628	958 211,33	0,97
Samvardhana Motherson Au	1,800	6.7.2024	1 000 000,00	91,6487	934 141,79	0,95
Nordea Bank AB	3,500	28.11.2049	1 000 000,00	91,3919	924 371,05	0,94
AIB Group PLC	1,500	29.3.2023	800 000,00	99,2036	796 653,46	0,81
Fnac Darty Sa	3,250	30.9.2023	700 000,00	103,1722	727 640,12	0,74
BDX	1,000	15.12.2022	700 000,00	100,0875	704 371,40	0,72
Ilia SA	1,500	14.10.2024	700 000,00	96,3307	681 794,35	0,69
Banco Santande	6,250	12.3.2049	600 000,00	101,6279	611 538,23	0,62
Wind Tre Spa	2,750	20.1.2024	700 000,00	83,206	586 185,06	0,60
Containerships Ltd	6,250	22.11.2021	500 000,00	101	508 298,61	0,52
Polygon AB	4,000	23.2.2023	500 000,00	100,0805	504 846,94	0,51
YIT OYJ	4,250	11.6.2023	500 000,00	100,6792	504 458,50	0,51
Galp Ener	1,000	15.2.2023	500 000,00	98,0869	492 270,12	0,50
Srv Yhtiot Oyj	4,875	27.3.2022	400 000,00	99	401 021,92	0,41
ETF					11 434 118,50	11,63
Iusp Gy ETF			111 000,00	51,96	5 767 893,00	5,87
iShares Global Corporate Bond EUR Hedged			42 200,00	100,88	4 257 136,00	4,33
iShares Euro Covered Bond			9 100,00	154,845	1 409 089,50	1,43
FÖRETAGSOBLIGATIONER (RÖRLIGA)					4 746 066,38	4,84
Marine Harvest Asa FRN	2,150 %	12.6.2023	1 000 000,00	100,30	1 003 991,28	1,02
B2 Holding ASA FRN	4,250 %	14.11.2022	900 000,00	98,05	887 369,00	0,90
Enea AB FRN	5,250 %	5.3.2021	8 000 000,00	102,00	783 173,44	0,80
SL Bidco BV FRN	5,550 %	6.2.2023	700 000,00	99,78	704 314,10	0,72
GLX Holding AS Frn	6,270 %	8.12.2023	3 500 000,00	102,75	378 962,70	0,39
SG Bidco AS FRN	8,608 %	31.1.2022	400 000,00	100,64	349 663,67	0,36
Fjord 1 ASA FRN	4,580 %	22.11.2022	3 000 000,00	101,86	322 401,15	0,33
Norwegian Air Shuttle AS FRN	5,030 %	21.11.2020	3 000 000,00	99,84	316 191,04	0,32
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt					85 515 404,33	86,97
Derivatkontrakt						
TERMINER*					-12 569 934,38	0,00
USD TERMIN 20180820			-4 600 000,00	1,00	1 839,48	0,00
EURO-BOBL Future Sep18			-96,00	132,17	-12 688 320,00	0,00
EURO-BUND Sep18			-119,00	162,55	-19 343 450,00	0,00
US 5YR NOTE (CBT) Sep18			200,00	113,61	19 459 996,14	0,00
* i skyddande syfte						
Kassa och övriga tillgångar, netto					12 724 307,33	12,95
Fondens värde					98 239 711,66	100

Ålandsbanken Dynamisk Ränta

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, EUR	98 239 711,66	11 919 929,06	-
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	98,43	100,12	-
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	98,16	100,07	-
Andelsvärde på avkastningsandel (SEK A), SEK	98,16	100,07	-
Antalet tillväxtandelar (B), st.	51 282,5739	32 501,3393	-
Antalet tillväxtandelar(S), st.	9 686 195,3888	847 115,8247	-
Antalet avkastningsandelar (SEK A), st.	33 350,4176	-	-
Antal andelsägare, st.	24 174	87	-
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,02	-	-
Till fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	-	-	-
Förvaltningsarvode, EUR	373 870,86	16 999,77	-
Förvaringsarvode, EUR	10 243,05	465,69	-

Ålandsbanken Euro Bond

Medellång räntefond

Under första halvåret 2018 har volatiliteten på marknaden varit exceptionellt stor. I början av året steg de långa räntorna kraftigt till följd av spekulationerna på marknaden om att ECB på grund av den starka ekonomiska tillväxten inom euroområdet ska fasa ut stimulansåtgärderna i september. I våras ökade emellertid de politiska riskerna i Italien och Trump hotade med ett handelskrig. Det bidrog till att riskmarginalerna ökade och de långa räntorna sjönk när investerare föredrog säkra statsobligationer. Dessutom meddelade ECB att banken skulle hålla räntorna på de nuvarande nivåerna åtminstone över sommaren 2019 och fortsätta stödköpen på marknaden fram till slutet av 2018, dock med hälften av det nuvarande beloppet från och med oktober. Till följd av meddelandet sjönk de långa räntorna när osäkerheten om centralbankens policy upphörde inom euroområdet. Detta hade en negativ effekt på fondens räntesäkringar.

Under första halvåret var fondens avkastning en aning negativ. Den främsta orsaken var att riskmarginalerna ökade på grund av politiska risker och bekymmer som orsakades av handelskriget. I början av året tilldelades fonden för femte året i rad det uppskattade priset Thomson Reuters Lipper Fund Award för att vara Nordens bästa fond i sin egen klass i 3-, 5- och 10-årsperioder. Hemligheten bakom framgången är fondens fokusering på nordiska obligationer, som står för cirka 75 % av placeringarna. De har visat sig vara betydligt mer resilianta mot marknadsrörelser än övriga företagsobligationer i euro. Vi har utnyttjat derivatinstrument i skyddande syfte för att minska ränterisken. Vi har varit mycket selektiva när det gäller nya placeringar och hållit fondens genomsnittliga duration under 3 år under första halvåret.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018

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	0,00 %
Inlösenprovision	0,50 %, min. 1 EUR
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB - FI58 6601 0001 0005 38
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder	FI0008804992 (B), FI0008805007 (A), FI4000087887 (SEK)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	0,93 %	0,62 %
Sharpe	0,36	0,09
Tracking error	0,97 %	-
Omsättningshastighet	0,04 ggr/år	-
Total Expense Ratio (TER)	0,36 %	-
Duration	2,20 år	-
Ränterisk	1,12 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	97,17	-
A-avkastningsandelar, % av fondens värde	1,95	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	0,76	-

Ålandsbanken Euro Bond

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	50,40
Industrivaror och tjänster	15,06
Energi	7,15
Sällanköpsvaror och tjänster	6,65
Basindustri	3,45
Teleoperatörer	2,05
Hälsovård	1,49
Dagligvaror	2,85
Infrastruktur	1,85
Kassa och övriga	9,05

Fördelning enligt värdepappersslag	%
Företagsobligationer	75,85
Företagsobligationer (rörliga)	13,18
Företagscertifikat	6,29
Kassa	4,68

10 största innehaven	%
Localtapiola mutual life VAR 26.11.2024	1,85
Hoist Kredit 1,125%	1,82
TVO 2,5% 17.03.2021	1,77
ST1 4,125% 04.06.2019	1,74
Akelius Residential 1,5% 23.01.2022	1,73
Konecranes oyj 1,75% 09.06.2022	1,72
Sponda 2,375% 20.05.2020	1,71
Ahlström Munksjö Oyj 1,875% 09.06.2022	1,60
Sato 2,25% 10.09.2020	1,60
Cargotec Oyj 1,75% 28.03.2022	1,57

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-0,15	0,32
Från årets början	-0,29	-0,35
3 år p.a.	2,14	0,09
5 år p.a.	2,64	0,75
10 år p.a.	3,85	2,01
Sedan starten	100,69	29,69

Andelsvärdets utveckling per år, %*	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Fond	1,19	1,29	4,64	5,21	5,48	3,85	3,51	2,04	2,87	2,66
Index	1,76	1,73	4,79	5,93	6,01	3,34	3,40	2,05	1,77	3,79
Differens	-0,57	-0,44	-0,15	-0,72	-0,53	0,51	0,11	-0,01	1,10	-1,14

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Fond	0,60	10,37	4,27	-0,11	9,77	3,33	3,58	1,78	1,28	1,66
Index	7,00	4,25	0,90	0,25	4,35	1,89	1,86	0,74	0,35	-0,31
Differens	-6,40	6,13	3,37	-0,36	5,42	1,44	1,72	1,04	0,93	1,97

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Fond	-0,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Index	-0,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Differens	0,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Ålandsbanken Euro Bond

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Ränte %	Förfalldag	Antal	Kurs	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats						
FÖRETAGSOBLIGATIONER					221 835 767,53	74,50
Hoist Kredit	1,125	4.10.2021	5 400 000,00	99,56	5 420 667,28	1,82
TVO	2,00	17.3.2021	5 000 000,00	104,53	5 261 626,51	1,77
ST1	4,125	4.6.2019	5 000 000,00	103,43	5 185 376,71	1,74
Akelius Residential	1,50	23.1.2022	5 000 000,00	102,22	5 143 065,27	1,73
Konecranes oyj	1,75	9.6.2022	5 000 000,00	102,54	5 131 694,52	1,72
Sponda	2,375	20.5.2020	5 000 000,00	101,50	5 088 013,70	1,71
Ahlström Munksjö Oyj	1,875	9.6.2022	4 650 000,00	102,35	4 763 829,20	1,60
Sato	2,25	10.9.2020	4 500 000,00	104,03	4 762 125,00	1,60
Cargotec Oyj	1,75	28.3.2022	4 500 000,00	103,25	4 666 148,57	1,57
Länsförsäkring Bank	0,50	19.9.2022	4 500 000,00	99,86	4 511 118,21	1,51
Finnair	7,875	13.10.2018	3 700 000,00	112,75	4 378 506,51	1,47
Tornator	3,125	19.12.2019	4 030 000,00	104,10	4 261 335,53	1,43
Bank Of Ireland	4,250	11.6.2024	4 000 000,00	102,67	4 115 331,56	1,38
SHB	2,656	15.1.2024	4 000 000,00	101,32	4 100 646,30	1,38
HKScan Oyj	2,625	21.9.2022	4 000 000,00	96,72	3 949 451,62	1,33
Finnair Oyj	2,25	29.3.2022	3 600 000,00	103,38	3 741 999,24	1,26
Vestas Wind	2,75	11.3.2022	3 500 000,00	106,00	3 738 830,65	1,26
ING Bank	3,50	21.11.2023	3 504 000,00	101,29	3 623 037,50	1,22
Technopolis	3,75	28.5.2020	3 500 000,00	101,75	3 572 704,35	1,20
YIT OYJ	3,15	11.6.2021	3 500 000,00	100,50	3 523 012,50	1,18
Landsbankinn Hf	1,00	30.5.2023	3 500 000,00	99,04	3 469 157,71	1,16
Intrum Justitia	2,75	15.7.2022	3 500 000,00	94,90	3 365 518,72	1,13
Ålandsbanken	0,375	26.5.2020	3 250 000,00	101,16	3 288 698,77	1,10
Danske Bank	3,875	4.10.2023	3 000 000,00	100,96	3 114 204,16	1,05
Fingrid Oyj	0,059	20.9.2020	3 100 000,00	99,92	3 097 565,73	1,04
Credit Suisse Guernsey	0,75	17.9.2021	3 000 000,00	102,48	3 091 920,49	1,04
Total SA	2,708	5.5.2023	3 000 000,00	102,24	3 079 426,64	1,03
TeliaSonera	3,00	4.4.2078	3 000 000,00	101,56	3 068 029,48	1,03
Thyssenkrupp AG	1,375	3.3.2022	3 000 000,00	100,37	3 024 287,59	1,02
Santander	0,75	17.10.2022	3 000 000,00	100,13	3 019 736,18	1,01
Nordea Bank Ab	1,00	7.9.2026	3 000 000,00	99,69	3 015 042,58	1,01
Leaseplan Corporation	0,75	3.10.2022	3 000 000,00	99,38	3 010 610,47	1,01
Rettig Group	2,375	25.4.2022	2 900 000,00	103,31	3 008 258,31	1,01
PKC Group	4,25	20.9.2018	2 885 000,00	100,86	3 004 628,30	1,01
Oma Saastopankki Oy	0,125	12.12.2022	3 000 000,00	99,60	2 990 044,52	1,00
Volkswagen Intl. Finance VAR	2,70	14.12.2022	3 000 000,00	97,50	2 969 325,00	1,00
Vvo-Yhtymä Oyj	1,625	17.10.2023	2 700 000,00	102,88	2 808 307,10	0,94
Gazprom Pjsc	3,125	17.11.2023	2 500 000,00	104,29	2 655 187,71	0,89
Teollisuuden Voima	2,625	13.1.2023	2 500 000,00	104,73	2 648 308,18	0,89
Huhtamäki	3,375	14.5.2020	2 435 000,00	105,79	2 586 229,15	0,87
DSV AS	1,75	20.9.2024	2 500 000,00	101,63	2 574 561,37	0,86
G4S Intl Finance Plc	1,50	9.1.2023	2 500 000,00	101,98	2 567 005,99	0,86
Arionbank	0,75	29.6.2020	2 500 000,00	100,73	2 518 315,00	0,85
Pohjolan Voima	1,75	8.6.2023	2 500 000,00	100,30	2 509 917,12	0,84
Banco De Sabadell SA	0,875	5.3.2023	2 500 000,00	98,57	2 471 277,05	0,83
Pirelli & C Spa	1,375	25.1.2023	2 500 000,00	96,69	2 431 792,60	0,82
Fastighets Ab Balder	3,00	7.3.2023	2 500 000,00	95,77	2 417 787,16	0,81
Kojamo Oyj	1,625	7.3.2025	2 400 000,00	100,10	2 414 566,42	0,81
Nykredit Realkredit A/S	6,25	26.12.2049	2 200 000,00	108,00	2 400 109,59	0,81
Orion	2,75	11.6.2019	2 300 000,00	102,29	2 355 736,28	0,79
Nokia OYJ	1,00	15.3.2021	2 300 000,00	100,89	2 327 075,85	0,78
Srv Yhtiot Oyj	4,875	27.3.2022	2 300 000,00	99,00	2 305 876,03	0,77
Fastighets AB Balder	1,125	14.3.2022	2 250 000,00	100,96	2 279 063,13	0,77
Hoist Kredit	3,125	7.12.2019	2 081 000,00	103,47	2 189 454,96	0,74
Allied Irish Banks	4,125	26.11.2025	2 000 000,00	104,95	2 147 327,86	0,72

Ålandsbanken Euro Bond

Placeringar 30.6.2018 forts.

Värdepapper	Ränte %	Förfalldag	Antal	Kurs	Marknads- värde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats						
FÖRETAGSOBLIGATIONER FORTS.						
Banco Santander	6,25	12.3.2049	2 100 000,00	101,63	2 140 383,82	0,72
Sanoma	3,50	27.11.2019	2 000 000,00	104,63	2 133 663,10	0,72
Transmission Finance	1,50	24.5.2023	2 000 000,00	104,02	2 083 396,90	0,70
Mölnlycke	1,50	28.2.2022	2 000 000,00	103,40	2 077 857,21	0,70
Huhtamäki Oyj	1,625	4.10.2024	2 000 000,00	102,10	2 065 853,01	0,69
Sponda	3,375	9.10.2018	2 000 000,00	100,74	2 063 408,99	0,69
Landsbankinn Hf	1,625	15.3.2021	2 000 000,00	102,57	2 060 782,36	0,69
Voestalpine AG	1,375	27.9.2024	2 000 000,00	100,48	2 030 289,18	0,68
Leeds Building Society	0,50	3.7.2024	2 000 000,00	99,95	2 008 942,41	0,67
DNB Bank	1,25	1.3.2027	2 000 000,00	99,77	2 003 589,18	0,67
General Motors Finl co	0,227	26.3.2022	2 000 000,00	99,76	1 995 315,83	0,67
Samvardhana Motherson Au	1,80	6.7.2024	2 000 000,00	91,65	1 868 283,59	0,63
Ferrari NV	0,25	16.1.2021	1 800 000,00	99,13	1 786 286,32	0,60
YIT OYJ	4,25	11.6.2023	1 500 000,00	100,68	1 513 375,50	0,51
Suomen Hypoteekkiyhdisty	0,25	10.5.2021	1 500 000,00	100,73	1 511 405,20	0,51
Asahi Group Holdings	0,321	19.9.2021	1 500 000,00	100,06	1 504 628,77	0,51
Sato	2,375	24.3.2021	1 400 000,00	105,00	1 478 783,10	0,50
Outotec	3,75	16.9.2020	1 000 000,00	103,68	1 066 207,56	0,36
Kemira 9	2,50	27.5.2019	1 013 000,00	102,09	1 036 420,84	0,35
Garantia	2,25	5.12.2018	1 000 000,00	100,60	1 018 648,63	0,34
DNA	2,625	28.11.2018	700 000,00	101,00	717 739,05	0,24
Ålandsbanken	1,55	3.6.2019	500 000,00	101,42	507 633,05	0,17
Elcoteq Hybridlån	0,00	15.12.2049	1 690 000,00	0,00	0,00	0,00
FÖRETAGSOBLIGATIONER (RÖRLIGA)					43 217 531,63	14,53
Localtapiola mutual life VAR	3,625	26.11.2024	5 200 000,00	104,08	5 522 934,25	1,85
Municipality Finance VAR	4,50	1.4.2022	4 000 000,00	108,73	4 393 074,41	1,48
Intrum AB	2,625	15.7.2022	4 000 000,00	97,38	3 916 591,33	1,32
Storebrand Livsf.	6,875	4.4.2043	2 514 000,00	118,78	3 026 905,35	1,02
Oma Säästöpankki FRN	0,731	6.5.2019	3 000 000,00	100,46	3 016 950,58	1,01
Marine Harvest Asa FRN	2,15	12.6.2023	3 000 000,00	100,30	3 011 973,83	1,01
Suomen Hypoteekk FRN	0,631	4.12.2018	3 000 000,00	100,27	3 009 474,58	1,01
Islandsbanki FRN	1,125	19.1.2024	3 000 000,00	99,21	2 991 291,99	1,00
GE Capital FRN	0,052	21.1.2020	2 400 000,00	100,25	2 406 239,47	0,81
Oma Saastopankki Oy FRN	0,609	3.4.2020	2 000 000,00	100,62	2 015 249,50	0,68
General Motors FRN	0,352	10.5.2021	2 000 000,00	100,51	2 011 239,78	0,68
Ford Motor Credit LLC FRN	0,049	1.12.2021	2 000 000,00	99,23	1 984 682,22	0,67
Sunborne Finance OY FRN	4,85	9.2.2023	2 000 000,00	99,00	1 993 741,67	0,67
Tornator Frn	4,474	4.12.2020	1 685 000,00	106,50	1 826 983,25	0,61
Solvay Finance VAR	5,118	2.6.2021	1 000 000,00	108,50	1 088 809,92	0,37
Aktia Frn	0,021	12.10.2020	1 000 000,00	100,13	1 001 389,50	0,34
FÖRETAGSCERTIFIKAT					18 764 273,77	6,29
Teollisuuden Voima		8.5.2024	3 500 000,00	100,05	3 511 586,10	1,18
Rettig Group		30.4.2023	3 000 000,00	101,23	3 046 853,01	1,02
Outokumpu FC		12.11.2018	3 000 000,00	99,67	2 990 243,81	1,00
EP Infrastructure		26.4.2024	2 500 000,00	96,78	2 426 739,83	0,81
NEOT FC		5.10.2018	2 000 000,00	99,90	1 998 083,56	0,67
NEOT FC		29.5.2019	2 000 000,00	99,49	1 989 855,80	0,67
YIT FC		11.3.2019	2 000 000,00	99,52	1 990 494,51	0,67
Elering		3.5.2023	800 000,00	101,17	810 417,15	0,27
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt					283 817 572,93	95,32

Ålandsbanken Euro Bond

Placeringar 30.6.2018 forts.

Värdepapper	Ränte %	Förfalldag	Antal	Kurs	Marknads- värde, EUR	% av fondens värde
Derivatkontrakt						
TERMINER*						-16 255 000,00
EURO-BOBL Future Sep18			-100,00	132,17	-13 217 000,00	
EURO-BUND Sep18			-100,00	162,55	-16 255 000,00	
* i skyddande syfte						
Kassa och övriga tillgångar, netto						14 298 785,58
Fondens värde						298 116 358,51
						100

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, EUR	298 116 358,51	250 682 518,14	219 102 308,53
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	33,94	33,71	32,48
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	18,54	19,00	18,86
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK.	305,73	304,67	295,38
Antalet tillväxtandelar (B), st.	8 535 072,7173	7 156 693,9892	6 564 267,45
Antalet avkastningsandelar (A), st	313 999,2401	371 515,2435	326 291,90
Antalet tillväxtandelar (S), st	77 790,4209	77 146,7750	9 404,5538
Antal andelsägare, st	5 811	5 194	4 920
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Till fondbolaget närtstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	-	-	-
Förvaltningsarvode, EUR	1 041 177,63	814 131,25	853 371,23
Förvaringsarvode, EUR	31 079,90	24 302,31	26 613,44

Ålandsbanken Euro High Yield

Europeisk High Yield-räntefond

Fonden hade ett bra första halvår 2018. Fonden gav en bra avkastning jämfört med index och andra fonder i samma kategori. Underliggande faktorer till den positiva avkastningen under första halvåret 2018 var för det första beslutet om att hålla snittkreditbetyget i fondens placeringar oförändrat, dvs. på BB-, och för det andra fortsatt hög vikt på nordiska emittenter som uppvisat hög resiliens vid ökande volatilitet. Durationen, som avspeglar ränterisken med placeringar, har hållits relativt låg – mellan 2,8 och 3,2 år under största delen av första halvåret 2018. Löptiderna har i nyemissionerna varit genomgående längre än tidigare, kring 7 år jämfört med tidigare cirka 5 år. Andelen kontanter i fonden har varit 4–8 % under halvåret. I enlighet med sin placeringsinriktning undviker fonden onödiga transaktioner, varigenom transaktionskostnaderna har varit små. För att dra nytta av nyemissionspremier har fonden speciellt tagit aktiv del i nordiska nyemissioner. Fondens samtliga placeringar är eurodenominerade och, som det framgår ovan, fokuserade på värdepapper utgivna av nordiska emittenter. Fonden har inte placerat i derivatinstrument under första halvåret 2018. Det kommer att råda en fortsatt god efterfrågan på High Yield-lån. För närvarande är tillgångsklassens förväntade avkastning cirka 3,85 %. Räntorna med kort och lång löptid kommer att vara fortsatt låga länge till, vilket innebär en fortsatt god efterfrågan på High Yield-lån. Historiskt sett är företagens balansräkningar i genomsnitt i gott skick och den förväntade nivån på konkurser och fallissemang är låg.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018

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	0,00 %
Inlösenprovision	1,00 %, min. 1 EUR
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB - FI35 6601 0001 0155 02
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder	FI0008809892 (B), FI4000087895 (SEK)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	2,84 %	4,63 %
Sharpe	0,55	0,52
Tracking error	2,38 %	-
Omsättningshastighet	0,53 ggr/år	-
Total Expense Ratio (TER)	0,53 %	-
Duration	3,19 år	-
Ränterisk	2,48 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	89,06	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	10,78	-

Ålandsbanken Euro High Yield

Exponering per sektor	%
Industrivaror och tjänster	26,41
Finans och fastighet	22,52
Sällanköpsvaror och tjänster	22,27
Energi	7,36
Dagligvaror	4,83
Informationsteknik	4,22
Basindustri	2,52
Teleoperatörer	1,56
Kassa och övriga	8,32

10 största innehaven	%
Finnair 7,875% 13.10.2020	2,70
Verisure Midholding Ab 5,75% 1.12.2023	2,41
Sunborn Gibraltar	2,27
Rettig Group 2,0% 30.04.2023	1,88
Algeco Scotsman FRN 15.2.2023/19	1,87
YIT OYJ 3,15% 11.6.2021/19	1,87
YIT OYJ 4,25% 11.6.2023/20	1,87
Marine Harvest Asa FRN 12.06.2023	1,86
Corral Petroleum 11,75% 15.05.2021/19	1,71
B2 Holding Asa 04.10.2021	1,67

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-0,09	-0,44
Från årets början	-0,46	-1,66
3 år p.a.	4,06	4,25
5 år p.a.	5,00	5,54
10 år p.a.	7,68	8,87
Sedan starten	117,95	193,22

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Fond	0,30	7,08	-1,82	-23,04	64,08	15,28	-14,33	27,72	8,81	-0,71
Index	1,19	9,60	-2,88	-33,15	75,84	15,65	-2,60	26,91	10,04	5,35
Differens	-0,89	-2,52	1,06	10,11	-11,76	-0,37	-11,73	0,81	-1,23	-4,64

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	6,78	7,38	5,24	-0,46	-	-	-	-	-	-
Index	0,73	9,07	6,74	-1,66	-	-	-	-	-	-
Differens	6,05	-1,69	-1,50	1,20	-	-	-	-	-	-

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Ålandsbanken Euro High Yield

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Ränte %	Förfalldag	Antal	Kurs	Marknads- värde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats						
FÖRETAGSOBLIGATIONER					108 602 594,03	67,09
Finnair	7,875	13.10.2018	3 700 000,00	112,75	4 378 506,51	2,70
Verisure Midholding Ab	5,750	1.12.2023	4 000 000,00	97,00	3 897 708,89	2,41
YIT OYJ	4,250	11.6.2023	3 000 000,00	100,68	3 026 751,00	1,87
YIT OYJ	3,150	11.6.2021	3 000 000,00	100,50	3 019 725,00	1,87
Corral Petroleum	11,750	15.5.2021	2 500 000,00	105,07	2 771 950,56	1,71
B2 Holding Asa	7,000	4.10.2021	2 500 000,00	106,22	2 697 373,06	1,67
SRV Yhtiöt	6,875	23.3.2021	2 350 000,00	106,10	2 536 754,27	1,57
Srv Yhtiöt Oyj	4,875	27.3.2022	2 500 000,00	99,00	2 506 386,99	1,55
Ineos Group Holdings	5,375	1.8.2024	2 233 000,00	104,44	2 381 419,08	1,47
Hertz Holdings Netherlands	5,500	30.3.2023	2 300 000,00	96,82	2 260 614,03	1,40
Thomas Cook Group Plc	6,250	15.6.2022	2 000 000,00	105,99	2 124 645,11	1,31
Teollisuuden Voima	2,625	13.1.2023	2 000 000,00	104,73	2 118 646,55	1,31
Intrum Justitia	2,750	15.7.2022	2 200 000,00	94,90	2 115 468,91	1,31
NI Hotel Group Sa	3,750	1.10.2023	2 000 000,00	103,95	2 096 822,67	1,30
Rwe AG VAR		21.4.2075	2 000 000,00	101,00	2 057 821,92	1,27
Link Mobility Group	4,750	24.2.2022	2 000 000,00	100,88	2 050 538,11	1,27
Sponda	2,375	20.5.2020	2 000 000,00	101,50	2 035 205,48	1,26
Thyssenkrupp AG	1,375	3.3.2022	2 000 000,00	100,37	2 016 191,73	1,25
Volkswagen Intl. Finance VAR	2,700	14.12.2022	2 000 000,00	97,50	1 979 550,00	1,22
Europcar	4,125	15.11.2024	2 000 000,00	98,06	1 971 321,33	1,22
Kirk Beauty One GMBH	8,750	15.7.2023	2 000 000,00	93,57	1 951 172,22	1,21
Fastighets Ab Balder	3,000	7.3.2023	2 000 000,00	95,77	1 934 229,73	1,19
Finnair Oyj	2,250	29.3.2022	1 840 000,00	103,38	1 912 577,39	1,18
Nidda Healthc	3,500	30.9.2024	2 000 000,00	94,32	1 903 142,22	1,18
Outotec	7,375	24.3.2021	1 640 000,00	106,80	1 783 065,74	1,10
Ineos Finance	4,000	1.5.2023	1 635 000,00	101,76	1 674 270,16	1,03
Nykredit Realkredit A/S	6,250	26.2.2049	1 500 000,00	108,00	1 636 438,36	1,01
Heidelberger Druckmaschi	8,000	15.5.2022	1 500 000,00	104,26	1 578 556,17	0,97
Zodiak Media SA	4,000	1.7.2022	1 500 000,00	103,04	1 575 229,17	0,97
Cargotec Oyj	1,750	28.3.2022	1 500 000,00	103,25	1 555 382,86	0,96
Loxam	3,500	3.5.2023	1 500 000,00	102,22	1 548 496,67	0,96
Bank Of Ireland	4,250	11.6.2024	1 500 000,00	102,67	1 543 249,34	0,95
Konecranes oyj	1,750	9.6.2022	1 500 000,00	102,54	1 539 508,36	0,95
Banco Santande	6,250	12.3.2049	1 500 000,00	101,63	1 528 845,58	0,94
Idavang	6,500	11.12.2021	1 500 000,00	98,59	1 483 244,83	0,92
Raffinerie Heide GMBH	6,375	1.12.2022	1 500 000,00	96,37	1 468 875,50	0,91
Suominen Oyj	2,500	3.10.2022	1 400 000,00	100,75	1 436 294,52	0,89
Viridian power & energi	4,000	15.9.2025	1 500 000,00	92,70	1 407 839,33	0,87
Nortal AS	5,000	24.5.2022	1 400 000,00	100,00	1 406 805,56	0,87
Samvardhana Motherson Au	1,800	6.7.2024	1 500 000,00	91,65	1 401 212,69	0,87
Stockmann	7,750	31.12.2049	1 500 000,00	88,50	1 374 955,48	0,85
Sunborn Float	5,500	27.9.2021	1 277 250,00	100,00	1 277 640,27	0,79
Containerships Ltd	6,250	22.11.2021	1 200 000,00	101,00	1 219 916,67	0,75
Taaleri Oyj	4,250	20.12.2021	1 100 000,00	103,00	1 157 463,70	0,71
IKB Deutsche Indistribank	4,500	23.7.2022	1 000 000,00	104,31	1 088 976,00	0,67
Allied Irish Banks	4,125	26.11.2025	1 000 000,00	104,95	1 073 663,93	0,66
Sanoma	3,500	27.11.2019	1 000 000,00	104,63	1 066 831,55	0,66
Outotec	3,750	16.9.2020	1 000 000,00	103,68	1 066 207,56	0,66
TVO	2,500	17.3.2021	1 000 000,00	104,53	1 052 325,30	0,65
Loxam Sas	7,000	23.7.2022	1 000 000,00	103,80	1 040 696,22	0,64
Rettig Group	2,375	25.4.2022	1 000 000,00	103,31	1 037 330,45	0,64
Cirsa Funding LU	5,875	15.5.2023	1 000 000,00	102,94	1 036 723,75	0,64
Kunta-Asunnot	4,000	28.12.2022	1 000 000,00	101,07	1 030 734,79	0,64
Sotkamo Silver	10,000	27.3.2022	1 000 000,00	100,00	1 025 753,42	0,63
Autodis Sa	4,375	14.11.2022	1 000 000,00	101,39	1 020 928,61	0,63

Ålandsbanken Euro High Yield

Placeringar 30.6.2018 forts.

Värdepapper	Ränte %	Förfalldag	Antal	Kurs	Marknads- värde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats						
FÖRETAGSOBLIGATIONER FORTS.						
Rapala VMC	5,375	31.5.2019	1 000 000,00	101,00	1 014 270,55	0,63
Hoist Kredit	3,875	19.5.2027	1 000 000,00	99,05	994 810,74	0,61
HKScan Oyj	2,625	21.9.2022	1 000 000,00	96,72	987 362,90	0,61
M-Brain Oy	7,500	19.6.2020	1 000 000,00	98,25	984 583,33	0,61
Wepa Hygieneprodukte	3,750	15.5.2024	1 000 000,00	95,36	958 211,33	0,59
Ukkoverkot	7,500	28.6.2021	900 000,00	98,50	920 437,50	0,57
Perstorp Holding	7,625	30.6.2021	800 000,00	105,15	848 851,40	0,52
Tulip Oil	8,500	25.10.2022	800 000,00	101,40	823 513,78	0,51
DDM Debt Ab	9,500	30.1.2020	700 000,00	103,00	748 523,61	0,46
Capman Oyj	4,125	16.4.2023	600 000,00	100,50	608 017,81	0,38
Hapag-Lloyd Ag	6,750	1.2.2022	450 000,00	100,45	464 490,90	0,29
Hapag-Lloyd	5,125	15.7.2024	250 000,00	97,36	249 242,81	0,15
Talvivaara	0,000	21.6.2018	2 000 000,00	3,29	65 782,00	0,04
Nassa Topco AS	2,875	6.4.2024	50 000,00	104,36	52 510,07	0,03
Elcoteq Hybridlån	0,000	15.12.2049	2 275 000,00	0,00	0,00	0,00
FÖRETAGSOBLIGATIONER (RÖRLIGA)					37 295 958,75	23,04
Sunborn Gibraltar	5,000	5.9.2022	3 700 000,00	98,99	3 674 926,33	2,27
Algeco Scotsman FRN	5,923	15.2.2023	3 000 000,00	100,31	3 031 529,25	1,87
Marine Harvest Asa FRN	2,150	12.6.2023	3 000 000,00	100,30	3 011 973,83	1,86
Air France-KLM VAR	6,250	31.12.2099	2 000 000,00	105,75	2 207 824,22	1,36
Vapo	6,500	8.11.2166	1 900 000,00	106,00	2 092 836,99	1,29
Ax Del One Oy FRN 1	5,000	19.4.2021	2 000 000,00	100,54	2 030 534,22	1,25
Intrum AB	2,625	15.7.2022	2 000 000,00	97,38	1 958 295,67	1,21
Caverion Corp FRN	4,625	16.6.2020	1 900 000,00	100,66	1 915 586,19	1,18
KBC Group NV FRN	4,250	24.10.2049	2 000 000,00	91,50	1 845 403,86	1,14
B2 Holding ASA FRN	4,250	14.11.2022	1 700 000,00	98,05	1 676 141,44	1,04
Catena Media FRN	5,500	2.3.2021	1 600 000,00	99,50	1 598 600,00	0,99
DSV Miljo Group AS FRN	5,900	10.5.2021	1 500 000,00	100,43	1 518 734,17	0,94
Jacob Holm & Sonner FRN	3,750	31.3.2022	1 500 000,00	100,44	1 506 574,50	0,93
Bewi Group FRN	4,439	19.4.2022	1 100 000,00	100,75	1 117 880,16	0,69
Municipality Finance VAR	4,500	1.4.2022	1 000 000,00	108,73	1 098 268,60	0,68
Georg Jensen FRN	6,000	15.5.2023	1 000 000,00	100,00	1 007 500,00	0,62
AX V INV1 Holdings FRN	5,000	29.6.2022	1 000 000,00	100,55	1 005 467,00	0,62
Axactor AB FRN	7,000	23.6.2021	1 000 000,00	100,00	1 000 777,78	0,62
Sunborne Finance OY FRN	4,850	9.2.2023	1 000 000,00	99,00	996 870,83	0,62
Hoist Finance FRN	8,000	7.6.2023	1 000 000,00	99,50	999 821,92	0,62
SL Bidco BV FRN	5,550	6.2.2023	800 000,00	99,78	804 930,40	0,50
Ferratum Cap FRN	5,500	25.5.2022	700 000,00	100,75	708 993,06	0,44
Iccrea Banca Spa FRN	0,672	1.2.2021	500 000,00	97,19	486 488,33	0,30
FÖRETAGSCERTIFIKAT					4 433 409,59	2,74
Rettig Group	2,000	30.4.2023	3 000 000,00	101,23	3 046 853,01	1,88
Nordea Bank AB	3,500	28.11.2049	1 500 000,00	91,39	1 386 556,58	0,86
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt					150 331 962,37	92,87
Kassa och övriga tillgångar, netto					11 550 565,30	7,13
Fondens värde					161 882 527,67	100,00

Ålandsbanken Euro High Yield

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, EUR	161 882 527,67	122 852 018,83	82 534 626,69
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	43,59	42,99	39,46
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	-	-	22,63
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK.	394,40	389,68	357,74
Antalet tillväxtandelar (B), st.	3 307 291,7081	2 576 680,2579	2 073 980,8044
Antalet avkastningsandelar (A), st	-	-	35 248,1493
Antalet tillväxtandelar (S), st	462 515,7886	303 281,0076	151 875,3325
Antal andelsägare, st	4 003	3 477	2 922
Kostnader för fondens värdepappershandel	-	-	-
Till fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	-	-	-
Förvaltningsarvode, EUR	755 564,70	559 082,26	438 117,12
Förvaringsarvode, EUR	15 419,71	11 409,85	8 941,23

Ålandsbanken Kort Ränta SEK

Kort räntefond

Fondens tillgångar placeras i räntebärande värdepapper med fast eller rörlig ränta nominerade i svenska kronor med fokus på obligationer och penningmarknadsinstrument emitterade av stat och kommun samt säkerställda bostadsobligationer.

Under första halvåret 2018 har volatiliteten på marknaden varit exceptionellt stor. I början av året steg de långa räntorna kraftigt till följd av spekulationerna på marknaden om att ECB på grund av den starka ekonomiska tillväxten inom euroområdet ska fasa ut stimulanåtgärderna i september. I våras ökade emellertid de politiska riskerna i Italien och Trump hotade med ett handelskrig. Det bidrog till att riskmarginalerna ökade och de långa räntorna sjönk när investerare föredrog säkra statsobligationer och andra räntebärande instrument av högre kvalitet. Marknadens osäkerhet har även gynnat långräntorna i Sverige och t.ex. den 10-åriga statsobligationen har under perioden handlat inom avkastningsintervallet 0,983 % - 0,442 %, medan korträntorna (Stibor) har stigit med dryga 10bp i väntan om mera klarhet angående höjning av styrräntan. Riksbanken har signalerat om möjligheten till försiktiga räntehöjningar under det sista kvartalet 2018, vilket torde leda till en fortsatt justering av räntekurvan under hösten.

Fonden har fortsättningsvis haft en tuff verksamhetsmiljö till följd av riksbankens stimulanåtgärder med negativa räntor och periodens avkastning har varit svagt negativ. Fonden har dock delvis lyckats begränsa genomslaget av den negativa räntenivån genom sin exponering mot högkvalitativa bostadsobligationer. Högre korträntor kommer på sikt att vara en positiv faktor för fondens avkastningsförväntning.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Kort räntefond
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Startdatum	8.9.2015
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,30 %/år
Teckningsprovision	0,00 %
Inlösenprovision	0,00 %
Minimiteckning	100 SEK
Bankförbindelse	ÅAB - FI49 6601 0005 9928 05
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder	FI4000167408
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	-	-
Sharpe	-	-
Tracking error	-	-
Omsättningshastighet	0,00 ggr/år	-
Total Expense Ratio (TER)	0,14 %	-
Duration	0,94 år	-
Ränterisk	0,45 %	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	100	-

Ålandsbanken Kort Ränta SEK

5 största innehaven	%
European Inv.Bank 0,149% 24.07.2020	18,91
Kommuninvest i Sverige 2,5% 01.12.2020	13,51
Stadshypotek FRN 01.03.2019	12,62
Landshypotek Bank AB FRN 11.02.2019	12,61
Nordic Investment Bank FRN 22.8.2019	12,52

Fördelning enligt värdepappersslag	%
Företagsobligationer (rörliga)	60,33
Företagsobligationer	32,42
Kassa	7,25

Andelsvärdeutveckling S-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-0,08	-0,06
Från årets början	-0,31	-0,38
1 år p.a.	-0,59	-0,77
Sedan starten	-1,53	-

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018
Fond	-	-0,13	-3,41	-0,31
Index	-	-0,65	-0,77	-0,38
Differens	-	0,52	-2,64	0,07

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Ränte %	Förfallodag	Antal	Kurs	Marknads- värde, SEK	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats						
FÖRETAGSOBLIGATIONER (RÖRLIGA)					48 190 205,00	60,33
Stadshypotek FRN	0,633	1.3.2019	10 000 000,00	100,78	10 082 503,33	12,62
SBAB FRN	0,000	12.11.2018	7 000 000,00	100,14	7 009 940,00	8,78
Landshypotek Bank AB FRN	0,636	11.2.2019	10 000 000,00	100,62	10 070 756,67	12,61
Nordic Investment Bank FRN	0,000	22.8.2019	10 000 000,00	100,01	10 001 290,00	12,52
SEB FRN	0,000	29.3.2019	6 000 000,00	100,24	6 014 550,00	7,53
Swedbank Hypotek VAR	0,000	28.12.2018	5 000 000,00	100,22	5 011 165,00	6,27
FÖRETAGSOBLIGATIONER					25 892 891,94	32,42
European Inv.Bank	0,069	24.07.2020	15 000 000,00	100,67	15 102 547,50	18,91
Kommuninvest i Sverige	2,500	01.12.2020	10 000 000,00	106,46	10 790 344,44	13,51
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt					74 083 096,94	92,75
Kassa och övriga tillgångar, netto					5 783 569,81	7,25
Fondens värde					79 866 666,75	100,00

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, SEK	79 866 666,75	93 080 106,25	351 808 617,42
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	98,47	99,05	99,26
Antal tillväxtandelar (S), st.	811 038,4648	939 754,7775	3 544 461,31
Antal andelsägare, st.	1 146	1 199	1 255
Kostnader för fondens värdepappershandel	-	-	-
Till fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	-	-	-
Förvaltningsarvode, SEK	111 599,05	151 869,42	400 149,82
Förvaringsarvode, SEK	7 971,45	10 847,75	28 582,10

Ålandsbanken Obligation Sverige SEK

Medellång obligationsfond

Fondens tillgångar placeras i räntebärande värdepapper nominerade i svenska kronor med fokus på obligationer emitterade av stat och kommun samt säkerställda bostadsobligationer.

Under första halvåret 2018 har volatiliteten på marknaden varit exceptionellt stor. I början av året steg de långa räntorna kraftigt till följd av spekulationerna på marknaden om att ECB på grund av den starka ekonomiska tillväxten inom euroområdet ska fasa ut stimulansåtgärderna i september. I våras ökade emellertid de politiska riskerna i Italien och Trump hotade med ett handelskrig. Det bidrog till att riskmarginalerna ökade och de långa räntorna sjönk när investerare föredrog säkra statsobligationer och andra räntebärande instrument av högre kvalitet. Marknadens osäkerhet har även gynnat långräntorna i Sverige och t.ex. den 10-åriga statsobligationen har under perioden handlat inom avkastningsintervallet 0,983 % - 0,442 %, emedan korträntorna (Stibor) har stigit med dryga 10bp i väntan om mera klarhet angående höjning av styrräntan. Riksbanken har signalerat om möjligheten till försiktiga räntehöjningar under det sista kvartalet 2018, vilket torde leda till en fortsatt justering av räntekurvan under hösten.

Fondens avkastning under det första halvåret har varit godtagbar. Under andra halvan av 2018 kommer vi att sträva efter att upprätthålla en klart positiv avkastning i fonden med en klart större fokus på durationshantering.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Obligationfond i SEK
Jämförelseindex	OMRX T-Bond
Startdatum	10.11.2015
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,40 %/år
Teckningsprovision	0,00 %
Inlösenprovision	0,00 %
Minimiteckning	100 SEK
Bankförbindelse	ÅAB - FI47 6601 0005 9929 38
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder	FI4000167416
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	-	-
Sharpe	-	-
Tracking error	-	-
Omsättningshastighet	-0,43 ggr/år	-
Total Expense Ratio (TER)	0,13 %	-
Duration	4,56 år	-
Ränterisk	4,70 %	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	100	-

Ålandsbanken Obligation Sverige SEK

5 största innehaven	%
Nordic Investment Bank 0,5 % 22.09.2023	21,89
Kommuninvest i Sverige 0,625 % 13.11.2023	21,84
Kingdom of Sweden 1 % 12.11.2026	19,30
Stadshypotek 4,51 % 21.09.2022	17,50
Sweden 2,5 % 05.12.2025	8,47

Fördelning enligt värdepappersslag	%
Företagsobligationer	65,10
Statsobligationer	27,77
Kassa	7,13

Andelsvärdeutveckling S-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	0,11	-0,14
Från årets början	1,53	1,84
1 år p.a.	2,23	2,65
Sedan starten	5,21	-

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018
Fond	0,39	0,73	-2,32	1,53
Index	0,03	-0,24	0,13	1,84
Differens	0,36	0,49	-2,45	-0,31

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Ränte %	Förfallodag	Antal	Kurs	Marknadsvärde, SEK	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats						
FÖRETAGSOBLIGATIONER					8 965 584,96	65,10
Nordic Investment Bank	0,500	22.09.2023	3 000 000,00	100,12	3 015 007,85	21,89
Kommuninvest i Sverige	0,625	13.11.2023	3 000 000,00	99,86	3 007 663,83	21,84
Stadshypotek	0,050	21.09.2022	2 000 000,00	117,01	2 409 628,00	17,50
Lansförsäkringar	1,750	15.09.2021	500 000,00	105,28	533 285,28	3,87
STATSOBLIGATIONER					3 825 076,83	27,77
Kingdom of Sweden	1,000	12.11.2026	2 500 000,00	105,71	2 658 356,94	19,30
Sweden	2,500	12.05.2025	1 000 000,00	116,35	1 166 719,89	8,47
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt					12 790 661,79	92,87
Kassa och övriga tillgångar, netto					979 936,56	7,13
Fondens värde					13 770 598,35	100,00

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2015
Fondens värde, SEK	13 770 598,35	31 664 783,57	126 378 390,42
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	105,21	102,92	99,36
Antal tillväxtandelar (S), st.	130 882,0012	307 708,8352	879 829,3500
Antal andelsägare, st.	94	106	278
Kostnader för fondens värdepappershandel	-	-	-
Till fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	-	-	-
Förvaltningsarvode, SEK	25 820,91	63 820,62	340 587,61
Förvaringsarvode, SEK	1 359,12	3 359,04	17 926,49

Ålandsbanken Allokeringsfond Hög Risk

Institutionell aggressiv kapitalförvaltningsfond

Ålandsbanken Allokeringsfonders 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 söker vi fonder med en inriktning mot kvalitetsbolag med god lönsamhet, stabil affärsmodell och rimlig värdering. Efter byte av förvaltare för aktiefonderna Sverige och Norden i februari har en renodling av fondernas strategi ägt rum baserat på dessa kriterier.

Allokeringsfonderna har under halvåret utvecklats sämre än sin jämförelsekategori, vilket i huvudsak beror på en svag utveckling för ett mindre antal innehav i aktiefonderna Sverige och Norden. Dessa har gradvis avvecklats under våren, och fonderna var vid halvårsskiftet i allt väsentligt positionerade i linje med det nya förvaltarteamets intentioner.

Den aktiva allokeringen av Allokeringsfonderna har under första halvåret gett ett tydligt positivt bidrag till avkastningen och fonderna är inför andra halvåret positionerade för en fortsatt stark konjunktur och en stigande räntemiljö, men också för hög volatilitet.

Vid halvårsskiftet hade Allokeringsfonderna en övervikt i aktier jämfört med räntebärande placeringar. I den geografiska exponeringen var fonderna överviktade i USA och Norden samt underviktade i Europa och i Tillväxtmarknader.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Institutionell aggressiv kapitalförvaltningsfond
Jämförelseindex	30 % Morningstar Nordic NR EUR 22,5 % Morningstar Eurozone NR EUR 15 % Morningstar US Large-Mid Cap TR USD 7,5 % Morningstar EM NR EUR 25 % Citi Swedish GBI 1-3 Yr SEK
Startdatum	10.5.2016
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,30 %/år
Teckningsprovision	0,00 %
Inlösenprovision	0,00 %
Minimiteckning	1 000 000 SEK, 100 000 EUR
Bankförbindelse	FI70 6601 0010 3160 08
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder	FI4000201165 (B), FI4000207097 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	-	-
Sharpe	-	-
Tracking error	-	-
Omsättningshastighet	1,83 ggr/år	-
Syntetisk TER	1,30 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	0,06	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	99,84	-

Ålandsbanken Allokationsfond Hög Risk

5 största innehaven	%
Ålandsbanken Norden	17,79
US Treasury 1,0 % 15.09.2018	15,72
Ålandsbanken Sverige	11,40
Ålandsbanken Europe Value B	11,24
Government 2,375% 31/01/23	8,93

Fördelning enligt värdepappersslag	%
Aktieplaceringar	40,43
Ränteplaceringar	31,96
Kassa	27,61

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-0,01	-0,52
Från årets början	-4,71	0,81
1 år p.a.	-4,59	3,27
3 år p.a.	-	-
Sedan starten	2,77	-

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2016	2017	2018
Fond	-	3,22	-4,71
Index	-	7,58	0,81
Differens	-	-4,36	-5,52

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Ålandsbanken Allokationsfond Hög Risk

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Ränte %	Förfalldag	Antal	Kurs	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats						
AKTIEFONDER					3 086 470,53	40,43
Ålandsbanken Norden			12 921,78	105,08	1 357 820,98	17,79
Ålandsbanken Sverige			79 133,00	11,00	870 464,86	11,40
Ålandsbanken Europe Value B			27 072,07	31,70	858 184,69	11,24
STATSOBLIGATIONER					1 200 104,24	15,72
US Treasury	1,000	15.9.2018	1 400 000,00	99,81	1 200 104,24	15,72
FÖRETAGSOBLIGATIONER					681 422,96	8,93
Government	2,375	31.1.2023	800 000,00	98,49	681 422,96	8,93
RÄNTEFONDER					557 852,07	7,31
Ålandsbanken Euro Bond B			7 320,57	33,94	248 460,15	3,25
Ålandsbanken Cash Manager B			7 076,69	26,17	185 196,93	2,43
Ålandsbanken Euro High Yield B			2 849,16	43,59	124 194,99	1,63
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt					5 525 849,80	72,39
Derivatkontrakt						
TERMINER					-19 053,11	-0,25
Euro Stoxx 50 Sep18			17,00	3 391,00	-11 390,00	-0,15
MSCI EmgMkt Sep18			7,00	1 063,30	16 900,59	0,22
OMXS30 IND FUTURE Jul18			38,00	1 561,00	-4 361,59	-0,06
S&P500 EMINI FUT Sep18			15,00	2 721,50	-20 202,11	-0,26
Kassa och övriga tillgångar, netto					2 107 776,17	27,61
Fondens värde					7 633 625,97	100,00

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, EUR	7 633 625,97	8 041 731,63	2 143 885,56
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	102,77	107,71	99,52
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 035,08	1 024,84	934,48
Antalet tillväxtandelar (B), st.	0,0000	49,2409	10,0000
Antalet tillväxtandelar (S), st.	76 590,3890	76 016,3270	21 556,83
Antal andelsägare, st.	37	51	3
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,04 %	0,10 %	-
Till fondbolaget närliggande värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	2,88 %	0,00 %	-
Förvaltningsarvode, EUR	50 820,89	35 509,05	-
Förvaringsarvode, EUR	794,03	554,81	-

Ålandsbanken

Allokeringsfond Låg Risk

Institutionell försiktig kapitalförvaltningsfond

Ålandsbanken Allokeringsfonders 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 söker vi fonder med en inriktning mot kvalitetsbolag med god lönsamhet, stabil affärsmodell och rimlig värdering. Efter byte av förvaltare för aktiefonderna Sverige och Norden i februari har en renodling av fondernas strategi ägt rum baserat på dessa kriterier.

Allokeringsfonderna har under halvåret utvecklats sämre än sin jämförelsekategori, vilket i huvudsak beror på en svag utveckling för ett mindre antal innehav i aktiefonderna Sverige och Norden. Dessa har gradvis utvecklats under våren, och fonderna var vid halvårsskiftet i allt väsentligt positionerade i linje med det nya förvaltarteams intentioner.

Den aktiva allokeringen av Allokeringsfonderna har under första halvåret gett ett tydligt positivt bidrag till avkastningen och fonderna är inför andra halvåret positionerade för en fortsatt stark konjunktur och en stigande räntemiljö, men också för hög volatilitet.

Vid halvårsskiftet hade Allokeringsfonderna en övervikt i aktier jämfört med räntebärande placeringar. I den geografiska exponeringen var fonderna överviktade i USA och Norden samt underviktade i Europa och i Tillväxtmarknader.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Institutionell försiktig kapitalförvaltningsfond
Jämförelseindex	10 % Morningstar Nordic NR EUR 7,5 % Morningstar Eurozone NR EUR 5 % Morningstar US Large-Mid Cap TR USD 2,5 % Morningstar EM NR EUR 75 % Citi Swedish GBI 1-3 Yr SEK
Startdatum	10.5.2016
Förvaltnings- och förvaringsprovision	0,90 %/år
Teckningsprovision	0,00 %
Inlösenprovision	0,00 %
Minimiteckning	1 000 000 SEK, 100 000 EUR
Bankförbindelse	FI16 6601 0010 3161 07
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder	FI4000201173 (B), FI4000207105 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	-	-
Sharpe	-	-
Tracking error	-	-
Omsättningshastighet	1,65 ggr/år	-
Syntetisk TER	0,90 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	1,37	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	98,54	-

Ålandsbanken Allokeringsfond Låg Risk

5 största innehaven	%
Ålandsbanken Cash Manager B	17,67
Ålandsbanken Euro Bond B	16,96
Ålandsbanken Euro High Yield B	11,68
Ålandsbanken Norden	10,08
US Treasury 1,0 % 15.09.2018	6,67

Fördelning enligt värdepappersslag	%
Ränteplaceringar	56,30
Aktiefonder	18,12
ETF	6,52
Kassa och övrigt	19,06

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-0,59	-0,07
Från årets början	-2,06	0,21
1 år p.a.	-1,90	1,27
3 år p.a.	-	-
Sedan starten	1,93	-

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2016	2017	2018
Fond	-	1,30	-2,06
Index	-	7,58	0,21
Differens	-	-6,28	-2,27

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Ålandsbanken Allokeringarfond Låg Risk

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Ränte %	Förfallodag	Antal	Kurs	Marknads- värde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats						
RÄNTEFONDER						46,31
Ålandsbanken Cash Manager B			86 735,33	26,17	2 269 863,60	17,67
Ålandsbanken Euro Bond B			64 170,72	33,94	2 177 954,30	16,96
Ålandsbanken Euro High Yield B			34 416,38	43,59	1 500 210,30	11,68
AKTIEFONDER						18,12
Ålandsbanken Norden			12 318,70	105,08	1 294 449,22	10,08
Ålandsbanken Europe Value B			19 215,16	31,70	609 120,44	4,74
Ålandsbanken Sverige			38 505,01	11,00	423 555,09	3,30
STATSOBLIGATIONER						6,67
US Treasury	1,000	15.9.2018	1 000 000,00	9,80	857 217,32	6,67
ETF						6,52
Ishares Corp Bond 1-5 ETF EUR			7 600,00	110,18	837 368,00	6,52
FÖRETAGSOBLIGATIONER						3,32
Government	2,375	31.1.2023	500 000	98,49	425 889,35	3,32
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt					10 395 627,62	80,94
Derivatkontrakt						
TERMINER						-0,10
Euro Stoxx 50 Sep18			14	3391	-9 380,00	-0,07
MSCI EmgMkt Sep18			5	1063,3	14 165,21	0,11
OMXS30 IND FUTURE Jul18			29	1561	-3 489,27	-0,03
S&P500 EMINI FUT Sep18			12	2721,5	-14 430,08	-0,11
Kassa och övriga tillgångar, netto						19,06
Fondens värde						12 844 617,07

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, EUR	12 844 617,07	14 821 901,07	9 636 880,16
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	101,93	103,90	100,55
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	972,83	968,99	935,98
Antalet tillväxtandelar (B), st.	111,4449	262,4935	95 838,5360
Antalet tillväxtandelar (S), st.	136 023,3310	148 902,0579	96 235,1595
Antal andelsägare, st.	38	54	7
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,04 %	0,11 %	-
Till fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	1,04 %	5,19 %	-
Förvaltningsarvode, EUR	60 450,14	68 371,66	-
Förvaringsarvode, EUR	1 373,99	1 553,86	-

Ålandsbanken Premium 30

Försiktig kapitalförvaltningsfond

Ålandsbanken Premiumfonders strategi är att genom aktiv förvaltning investera brett över olika tillgångsslag för att uppnå en god riskjusterad avkastning. I förvaltningen har tillgångsallokeringen en central roll, det vill säga placeringarnas fördelning mellan räntor och aktier, samt den geografiska exponeringen mellan regioner.

Inom ramen för räntemarknaden sker en aktiv förvaltning i placeringar med olika löptider (kort till lång) samt med olika kreditrisk (hög till låg). Vid investeringar i aktiemarknaden söker vi fonder med en inriktning mot kvalitetsbolag med god lönsamhet, stabil affärsmodell och rimlig värdering. Efter byte av förvaltare för aktiefonderna Sverige och Norden i februari har en renodling av fondernas strategi ägt rum baserat på dessa kriterier.

Premiumfonderna har under halvåret utvecklats sämre än sin jämförelsekategori, vilket i huvudsak beror på en svag utveckling för ett mindre antal innehav i aktiefonderna Sverige och Norden. Dessa har gradvis avvecklats under våren, och fonderna var vid halvårsskiftet i allt väsentligt positionerade i linje med det nya förvaltarteams intentioner.

Den aktiva allokeringen av Premiumfonderna har under första halvåret gett ett tydligt positivt bidrag till avkastningen och fonderna är inför andra halvåret positionerade för en fortsatt stark konjunktur och en stigande räntemiljö, men också för hög volatilitet.

Vid halvårsskiftet hade Premiumfonderna en övervikt i aktier jämfört med räntebärande placeringar. I den geografiska exponeringen var fonderna överviktade i USA och Norden samt underviktade i Europa och i Tillväxtmarknader.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Global blandfond
Jämförelseindex	13,5 % MSCI Europe Total Return 16,5 % MSCI World ex. Europe Total Return 60 % JP Morgan EMU Bond 3–5 YRS 10 % Euribor 3M
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,30 %/år
Teckningsprovision	0,00 %
Inlösenprovision	1,00 %, min. 1 EUR
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB - FI93 6601 0001 0005 87
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder	FI0008809918 (B) / FI4000087903 (SEK)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	4,67 %	3,50 %
Sharpe	0,00	0,38
Tracking error	2,66 %	-
Omsättningshastighet	1,59 ggr/år	-
Syntetisk TER	0,65 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	73,03	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	26,97	-

Ålandsbanken Premium 30

5 största innehaven	%
Ålandsbanken Cash Manager B	17,21
Ålandsbanken Euro Bond B	16,51
Ålandsbanken Norden	11,96
Ålandsbanken Euro High Yield B	11,47
US Treasury 1,0 % 15.09.2018	8,00

Fördelning enligt värdepappersslag	%
Ränteplaceringar	63,39
Aktieplaceringar	24,23
Kassa	12,39

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-0,82	-0,07
Från årets början	-2,70	0,21
3 år p.a.	-0,65	2,19
5 år p.a.	2,39	4,66
10 år p.a.	2,98	5,14
Sedan starten	33,10	100,61

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Fond	1,00	4,21	0,19	-9,01	11,67	12,37	-11,21	9,59	7,55	3,85
Index	0,24	3,07	1,49	-5,73	11,45	6,67	0,38	9,77	7,51	8,44
Differens	0,76	1,14	-1,30	-3,28	0,22	5,70	-11,59	-0,18	0,04	-4,59

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	3,94	3,00	1,15	-2,70	-	-	-	-	-	-
Index	4,21	4,24	3,11	0,21	-	-	-	-	-	-
Differens	-0,27	-1,24	-1,96	-2,91	-	-	-	-	-	-

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Ålandsbanken Premium 30

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats				
RÄNTEFONDER			16 299 532,68	63,39
Ålandsbanken Cash Manager B	169 156,91	26,17	4 426 836,46	17,22
Ålandsbanken Euro Bond B	125 120,50	33,94	4 246 589,69	16,51
Ålandsbanken Euro High Yield B	67 654,06	43,59	2 949 040,53	11,47
US Treasury	2 400 000,00	99,81	2 057 321,55	8,00
Ishares Corp Bond 1-5 ETF EUR	14 500,00	110,18	1 597 610,00	6,21
Government	1 200 000,00	98,49	1 022 134,45	3,97
AKTIEFONDER			6 229 846,09	24,23
Ålandsbanken Norden	29 265,10	105,08	3 075 177,11	11,96
Ålandsbanken Europe Value B	62 775,26	31,70	1 989 975,88	7,74
Ålandsbanken Sverige	105 881,19	11,00	1 164 693,10	4,53
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt			22 529 378,77	87,61

Derivatkontrakt				
TERMINER			-38 238,54	-0,15
Euro Stoxx 50 Sep18	13,00	3 391,00	-8 710,00	-0,03
MSCI EmgMkt Sep18	11,00	1 063,30	31 746,17	0,12
OMXS30 IND FUTURE Jul18	30,00	1 561,00	1 207,09	0,00
S&P500 EMINI FUT Sep18	24,00	2 721,50	-62 481,80	-0,24
Kassa och övriga tillgångar, netto			3 185 605,70	12,39
Fondens värde			25 714 984,47	100,00

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, EUR	25 714 984,47	31 623 913,35	32 474 052,16
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	26,62	27,34	26,85
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	-	-	18,63
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	258,81	258,03	252,52
Antal tillväxtandelar (B), st.	705 485,4096	895 130,2467	1 130 688,5173
Antal avkastningsandelar (A), EUR	-	-	116 201,1111
Antal tillväxtandelar (S), st.	276 799,3537	269 894,2678	274 018,2750
Antal andelsägare, st.	1 789	1 877	1 816
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,01 %	0,10 %	0,14 %
Till fondbolaget närliggande värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	1,48 %	0,00 %	3,76 %
Förvaltningsarvode, EUR	196 604,63	207 704,19	242 897,67
Förvaringsarvode, EUR	3 071,90	3 245,45	3 795,32

Ålandsbanken Premium 50

Balanserad kapitalförvaltningsfond

Ålandsbanken Premiumfonders strategi är att genom aktiv förvaltning investera brett över olika tillgångsslag för att uppnå en god riskjusterad avkastning. I förvaltningen har tillgångsallokeringen en central roll, det vill säga placeringarnas fördelning mellan räntor och aktier, samt den geografiska exponeringen mellan regioner.

Inom ramen för räntemarknaden sker en aktiv förvaltning i placeringar med olika löptider (kort till lång) samt med olika kreditrisk (hög till låg). Vid investeringar i aktiemarknaden söker vi fonder med en inriktning mot kvalitetsbolag med god lönsamhet, stabil affärsmodell och rimlig värdering. Efter byte av förvaltare för aktiefonderna Sverige och Norden i februari har en renodling av fondernas strategi ägt rum baserat på dessa kriterier.

Premiumfonderna har under halvåret utvecklats sämre än sin jämförelsekategori, vilket i huvudsak beror på en svag utveckling för ett mindre antal innehav i aktiefonderna Sverige och Norden. Dessa har gradvis utvecklats under våren, och fonderna var vid halvårsskiftet i allt väsentligt positionerade i linje med det nya förvaltarteamets intentioner.

Den aktiva allokeringen av Premiumfonderna har under första halvåret gett ett tydligt positivt bidrag till avkastningen och fonderna är inför andra halvåret positionerade för en fortsatt stark konjunktur och en stigande räntemiljö, men också för hög volatilitet.

Vid halvårsskiftet hade Premiumfonderna en övervikt i aktier jämfört med räntebärande placeringar. I den geografiska exponeringen var fonderna överviktade i USA och Norden samt underviktade i Europa och i Tillväxtmarknader.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018.

Allmänna uppgifter		
Fondtyp	Global blandfond	
Jämförelseindex	22,5% MSCI Europe Total Return 27,5% MSCI World ex. Europe Total Return 40% JP Morgan EMU Bond 3-5 YRS 10% Euribor 3M	
Startdatum	1.12.2005	
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,50 %/år	
Teckningsprovision	0,00 %	
Inlösenprovision	1,00 %, min. 1 EUR	
Minimiteckning	50 EUR	
Bankförbindelse	ÅAB - FI79 6601 0001 0154 86	
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab	
ISIN-koder	FI0008809934 (B), FI4000087911 (SEK), FI4000266531 (Dreams)	
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi	
Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	7,01 %	5,63 %
Sharpe	0,06	0,49
Tracking error	3,39 %	-
Omsättningshastighet	0,70 ggr/år	-
Syntetisk TER	0,81 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	12,05	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	87,06	-
Dreams-tillväxtandelar, % av fondens värde	0,44	-

Ålandsbanken Premium 50

5 största innehaven	%	Fördelning enligt värdepappersslag	%
Ålandsbanken Euro Bond B	13,43	Ränteplaceringar	47,32
Ålandsbanken Norden	12,88	Aktieplaceringar	32,13
US Treasury 1,0 % 15.09.2018	11,37	Kassa	20,55
Ålandsbanken Europe Value B	10,37		
Ålandsbanken Cash Manager B	10,06		

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-0,80	-0,29
Från årets början	-3,30	0,53
3 år p.a.	-0,27	3,29
5 år p.a.	3,67	6,59
10 år p.a.	3,52	6,26
Sedan starten	36,40	99,01

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Fond	1,15	5,78	-1,26	-17,18	15,31	20,02	-15,52	10,26	9,62	5,05
Index	0,41	4,52	0,17	-15,15	15,72	10,11	-0,53	11,02	11,21	10,48
Differens	0,74	1,26	-1,43	-2,03	-0,40	9,91	-14,99	-0,76	-1,59	-5,43

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	5,58	5,94	1,66	-3,30	-	-	-	-	-	-
Index	5,99	7,09	5,41	0,53	-	-	-	-	-	-
Differens	-0,11	-1,15	-3,75	3,83	-	-	-	-	-	-

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Ålandsbanken Premium 50

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknads- värde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats				
RÄNTEFONDER			57 808 363,05	47,32
Ålandsbanken Euro Bond B	483 182,15	33,94	16 399 202,01	13,42
US Treasury	16 200 000,00	99,81	13 886 920,51	11,37
Ålandsbanken Cash Manager B	469 371,94	26,17	12 283 463,68	10,05
Ålandsbanken Euro High Yield B	187 405,68	43,59	8 169 013,59	6,69
Government	8 300 000,00	98,49	7 069 763,26	5,79
AKTIEFONDER			39 256 166,41	32,13
Ålandsbanken Norden	149 609,32	105,08	15 720 947,25	12,87
Ålandsbanken Europe Value B	399 299,79	31,7	12 657 803,50	10,36
Ålandsbanken Sverige	988 855,97	11	10 877 415,66	8,90
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt			97 064 529,46	79,45
Derivatkontrakt				
TERMINER			-676 474,53	-0,55
Euro Stoxx 50 Sep18	121,00	3 391,00	-7 746,85	-0,01
MSCI EmgMkt Sep18	79,00	1 063,30	-227 995,20	-0,19
OMXS30 IND FUTURE Jul18	405,00	1 561,00	20 070,81	0,02
S&P500 EMINI FUT Sep18	177,00	2 721,50	-460 803,29	-0,38
Kassa och övriga tillgångar, netto			25 106 897,81	20,55
Fondens värde			122 171 427,27	100,00

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, EUR	122 171 427,27	17 873 119,96	13 053 023,77
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	27,28	28,23	26,82
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	-	-	16,15
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	268,36	268,89	253,23
Andelsvärde på tillväxtandel (Dreams), SEK	269,65	-	-
Antal tillväxtandelar (B), st.	517 432,0264	504 962,8998	474 559,28
Antal avkastningsandelar (A), EUR	-	-	18 857,21
Antal tillväxtandelar (S), st.	4 143 795,8782	130 716,0015	32 824,1746
Antal tillväxtandelar (Dreams), st.	20 800,8938	-	-
Antal andelsägare, st.	11 803	2 675	2 204
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,01 %	0,10 %	0,20 %
Till fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	6,22 %	0,00 %	2,19 %
Förvaltningsarvode, EUR	954 991,01	123 083,43	92 263,10
Förvaringsarvode, EUR	12 905,34	1 663,33	1 246,92

Ålandsbanken Premium 70

Aggressiv europeisk kapitalförvaltningsfond

Ålandsbanken Premiumfonders strategi är att genom aktiv förvaltning investera brett över olika tillgångsslag för att uppnå en god riskjusterad avkastning. I förvaltningen har tillgångsallokeringen en central roll, det vill säga placeringarnas fördelning mellan räntor och aktier, samt den geografiska exponeringen mellan regioner.

Inom ramen för räntemarknaden sker en aktiv förvaltning i placeringar med olika löptider (kort till lång) samt med olika kreditrisk (hög till låg). Vid investeringar i aktiemarknaden söker vi fonder med en inriktning mot kvalitetsbolag med god lönsamhet, stabil affärsmodell och rimlig värdering. Efter byte av förvaltare för aktiefonderna Sverige och Norden i februari har en renodling av fondernas strategi ägt rum baserat på dessa kriterier.

Premiumfonderna har under halvåret utvecklats sämre än sin jämförelsekategori, vilket i huvudsak beror på en svag utveckling för ett mindre antal innehav i aktiefonderna Sverige och Norden. Dessa har gradvis avvecklats under våren, och fonderna var vid halvårsskiftet i allt väsentligt positionerade i linje med det nya förvaltarteams intentioner.

Den aktiva allokeringen av Premiumfonderna har under första halvåret gett ett tydligt positivt bidrag till avkastningen och fonderna är inför andra halvåret positionerade för en fortsatt stark konjunktur och en stigande räntemiljö, men också för hög volatilitet.

Vid halvårsskiftet hade Premiumfonderna en övervikt i aktier jämfört med räntebärande placeringar. I den geografiska exponeringen var fonderna överviktade i USA och Norden samt underviktade i Europa och i Tillväxtmarknader.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Europeisk blandfond
Jämförelseindex	70% MSCI Europe Total Return 30% JP Morgan EMU Bond Index
Startdatum	23.10.1998
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,92 %/år
Teckningsprovision	0,00 %
Inlösenprovision	1,00 %, min. 1 EUR
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB - FI81 6601 0001 0005 12
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder	FI0008805015 (B), FI4000087929 (SEK)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	9,19 %	8,10 %
Sharpe	0,00	0,50
Tracking error	4,71 %	-
Omsättningshastighet	1,44 ggr/år	-
Syntetisk TER	0,86 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	82,26	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	17,74	-

Ålandsbanken Premium 70

5 största innehaven	%
Ålandsbanken Norden	18,39
US Treasury 1,0 % 15.09.2018	15,15
Ålandsbanken Europe Value B	14,60
Ålandsbanken Sverige	10,26
Government 2,375% 31/01/23	7,85

Fördelning enligt värdepappersslag	%
Aktieplaceringar	43,25
Ränteplasseringar	33,19
Kassa	23,56

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-1,08	-0,52
Från årets början	-4,78	0,81
3 år p.a.	-0,96	3,95
5 år p.a.	3,69	8,17
10 år p.a.	3,11	-
Sedan starten	62,72	81,83

Andelsvärdets utveckling per år, %*	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Fond	4.16	19.79	-2.52	-16.17	-20.29	8.92	13.83	15.87	12.47	5.07
Index	12.10	23.23	0.07	-9.05	-19.66	12.40	11.01	19.57	13.48	2.75
Differens	-7.94	-3.44	-2.45	-7.12	-1.23	-3.48	2.82	-3.70	1.01	2.32

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Fond	-28.91	27.15	20.02	-19.54	12.39	14.54	0.23	6.39	9.26	2.52
Index	-30.09	23.63	8.42	-4.67	15.75	14.46	9.02	6.70	9.90	7.74
Differens	1.18	3.52	11.60	-14.87	-3.36	0.08	-8.79	-0.31	-0.64	-5.22

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Fond	-4,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Index	0,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Differens	-5,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Ålandsbanken Premium 70

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats				
AKTIEFONDER			11 255 859,88	43,25
Ålandsbanken Norden	45 542,5500	105,08	4 785 611,51	18,39
Ålandsbanken Europe Value B	119 848,8000	31,70	3 799 206,41	14,60
Ålandsbanken Sverige	242 822,0000	11,00	2 671 041,96	10,26
RÄNTEFONDER			8 638 864,35	33,19
US Treasury	4 600 000,00	99,81	3 943 199,65	15,15
Government	2 400 000,00	98,49	2 044 268,89	7,85
Ålandsbanken Euro Bond B	34 673,45	33,94	1 176 816,97	4,52
Ålandsbanken Cash Manager B	33 795,05	26,17	884 416,51	3,40
Ålandsbanken Euro High Yield B	13 538,94	43,59	590 162,33	2,27
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt			19 894 724,23	76,44

Derivatkontrakt				
TERMINER			-209 059,25	-0,80
Euro Stoxx 50 Sep18	29,00	3 391,00	-19 430,00	-0,07
MSCI EmgMkt Sep18	23,00	1 063,30	-66 378,35	-0,25
OMXS30 IND FUTURE Jul18	126,00	1 561,00	6 919,52	0,03
S&P500 EMINI FUT Sep18	50,00	2 721,50	-130 170,42	-0,50
Kassa och övriga tillgångar, netto			6 150 101,78	23,57
Fondens värde			26 044 826,01	100,00

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, EUR	26 044 826,01	26 257 143,36	23 157 537,49
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	27,52	28,92	26,91
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	-	-	10,04
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	276,77	275,25	253,19
Antal tillväxtandelar (B), st.	776 862,2202	816 040,1241	856 037,22
Antal avkastningsandelar (A), EUR	-	-	6 284,59
Antal tillväxtandelar (S), st.	174 503,8744	93 631,7823	42 296,3342
Antal andelsägare, st.	3 893	3 880	3 675
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,03 %	0,13 %	0,27 %
Till fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	3,23 %	0,00 %	14,16 %
Förvaltningsarvode, EUR	230 540,43	213 418,16	188 611,13
Förvaringsarvode, EUR	2 744,56	7 807,92	6 900,40

Ålandsbanken Premium 100

Aggressiv global aktiefond

Fondens strategi är att investera i kvalitetsbolag med god lönsamhet, stabil affärsmodell och rimlig värdering. Efter byte av förvaltare för fonden i februari har en renodling av fondens strategi ägt rum baserat på dessa kriterier. Detta har också medfört att antalet innehav i fonden minskats väsentligt.

Fonden har utvecklats väsentligt sämre än sitt jämförelseindex under året, vilket i huvudsak beror på en svag utveckling för ett mindre antal innehav. Dessa har gradvis avvecklats under våren, och fonden var vid halvårsskiftet i allt väsentligt positionerad i linje med det nya förvaltarteamets intentioner. Detta medförde en högre affärsaktivitet än normalt under perioden.

Regionsallokeringen har bidragit positivt till avkastningen, framförallt från en övervikt mot amerikanska aktier och en undervikt mot Europa. Bland enskilda innehav som utvecklades väl kan nämnas Nokia, GlaxoSmithKline, Visa och SAP samt innehav i amerikanska banker. Relativt index var undervikt i bolag som Deutsche Bank, Norsk Hydro och Daimler positivt. Svaga innehav under perioden var främst de nordiska aktierna Danske Bank och Husqvarna, samt General Electric i USA och de europeiska telekombolagen Vodafone och BT Group.

Fonden är positionerad för en fortsatt stark konjunktur och en stigande räntemiljö under andra halvåret, men också för hög volatilitet. Fondens inriktning mot större, stabila och förutsägbara bolag bör vara gynnsam i en sådan miljö. Vad gäller allokering håller fonden en övervikt mot USA och Norden och undervikt mot Europa och Tillväxtmarknader. Den största risken för en negativ utveckling ligger i en väsentlig avmattning av det globala efterfrågeläget, som sannolikt skulle påverka fonden negativt.

För att effektivisera och utföra förvaltningen på ett mer kostnadseffektivt sätt har fonden under året använt derivatinstrument (terminer) med exponering mot svenska och europeiska aktieindex.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018.

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Aggressiv global aktiefond
Jämförelseindex	-
Startdatum	7.6.2017
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,90 %/år
Teckningsprovision	0,00 %
Inlösenprovision	0,00 %
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB – FI87 6601 0010 4016 44
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder	FI4000252317 (B), FI4000252325 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	-	-
Sharpe	-	-
Tracking error	-	-
Omsättningshastighet	3,20 ggr/år	-
Syntetisk TER	0,95 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	99,86	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	0,14	-

Ålandsbanken Premium 100

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	19,89
Industrivaror och tjänster	17,64
Fonder, ETF och övrigt	10,39
Informationsteknik	9,54
Hälsovård	7,76
Sällanköpsvaror och tjänster	7,21
Teleoperatörer	5,97
Energi	5,22
Dagligvaror	4,75
Basindustri	2,71
Kassa	8,92

10 största innehaven	%
Ålandsbanken Sverige	3,60
DBX MSCI EM 1C ETF	3,56
Investor B	3,17
Novo Nordisk B	3,10
Danske Bank	2,07
Skanska B	1,96
Volvo B	1,73
Equinor	1,66
Ålandsbanken Norden	1,64
Ålandsbanken Europe Value B	1,59

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-1,61	-
Från årets början	-6,45	-
1 år p.a.	-5,23	-
3 år p.a.	-	-
Sedan starten	-8,19	-

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2016	2017	2018
Fond	-	-	-6,45
Index	-	-	-
Differens	-	-	-6,45

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Ålandsbanken Premium 100

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknads- värde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats				
AKTIER			763 151 981,26	80,69
Finans och fastighet			188 243 739,75	19,89
Investor B	860 000	364,90	30 015 973,32	3,17
Danske Bank	730 666	199,75	19 588 309,21	2,07
Nordea Bank	1 527 370	86,28	12 604 757,90	1,33
Swedbank A	650 000	191,80	11 924 552,10	1,26
Castellum	800 000	145,15	11 106 753,75	1,17
Sampo A	221 000	41,80	9 237 600,00	0,98
Ing Groep N.V. Ordinary Shares	700 000	12,33	8 629 600,00	0,91
KBC Bankverzekering	115 000	66,12	7 603 800,00	0,80
Bank of America	246 600	28,19	5 953 287,66	0,63
JP Morgan Chase & Co	65 900	104,20	5 880 602,89	0,62
Berkshire Hathaway Inc- CL B	34 000	186,65	5 434 700,69	0,57
US Bancorp	117 000	50,02	5 011 852,36	0,53
Citigroup	86 600	66,92	4 962 980,22	0,52
Goldman Sachs Group	25 000	220,57	4 722 317,37	0,50
Allianz Ag	25 000	177,02	4 425 500,00	0,47
Lloyds Tsb Group	6 000 000	0,63	4 278 492,18	0,45
Banco Santander SA	900 000	4,59	4 132 800,00	0,44
BNP Paribas	78 000	53,19	4 148 820,00	0,44
ABN Amro Group	150 000	22,22	3 333 000,00	0,35
Banco Bilbao Vizcaya	500 000	6,07	3 037 000,00	0,32
BLACKROCK INC	7 100	499,04	3 034 327,31	0,32
FIFTH THIRD BANCORP	114 000	28,70	2 801 918,30	0,30
PNC Financial SVCS	23 300	135,10	2 695 752,33	0,29
Bank of New York Mellon	59 100	53,93	2 729 522,14	0,29
First Horizon National Corp	172 000	17,84	2 627 798,23	0,28
First Republic Bank/CA	31 300	96,79	2 594 439,50	0,27
Morgan Stanley Com	64 000	47,40	2 597 927,55	0,27
Industrivärden C	100 000	173,70	1 661 421,91	0,18
Kinnevik B	50 000	306,90	1 467 732,83	0,16
Industrivaror och tjänster			166 798 701,44	17,64
Skanska B	1 191 000	162,80	18 545 830,15	1,96
Volvo B	1 195 000	143,20	16 367 827,50	1,73
Siemens	110 000	113,22	12 454 200,00	1,32
Caterpillar	105 000	135,67	12 199 494,73	1,29
Sandvik	740 000	159,00	11 254 053,10	1,19
Vinci	120 000	82,36	9 883 200,00	1,05
ABB	500 000	195,70	9 359 247,80	0,99
Schneider Electric	130 000	71,42	9 284 600,00	0,98
Atlas Copco B	400 000	234,65	8 977 608,57	0,95
Delta Airlines	165 000	49,54	7 000 171,27	0,74
Securitas B	470 000	147,45	6 628 614,32	0,70
Jacobs Engineering Group Inc	100 000	63,49	5 437 184,21	0,57
Gunnebo	2 000 000	26,70	5 107 652,86	0,54
European Aeronatic Defence	50 000	100,26	5 013 000,00	0,53
SKF B	315 689	166,70	5 033 559,02	0,53
Honeywell Intl	40 000	144,05	4 934 486,60	0,52
Eaton Corporation PLC	75 000	74,74	4 800 462,45	0,51
Fedex	25 000	227,06	4 861 265,73	0,51
Epiroc Ab Ser. B	400 000	82,00	3 137 284,90	0,33
Fingerprint Cards B	4 706 286	6,85	3 082 635,56	0,33
Bouygues	50 000	36,91	1 845 500,00	0,20
Group 4 Securicor ORD GBP0,25	525 435	2,68	1 590 822,67	0,17

Ålandsbanken Premium 100

Placeringar 30.6.2018 forts.

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknads- värde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats				
AKTIER				
Informationsteknik			90 140 955,06	9,54
Nokia	2 926 531	4,93	14 427 797,83	1,53
Visa Class A	100 000	132,45	11 342 810,65	1,20
Apple Computer	70 000	185,11	11 096 771,43	1,17
Alphabet Inc Class C	11 000	1 115,65	10 509 677,14	1,11
Sap	100 000	98,95	9 895 000,00	1,05
Tieto Oyj	272 396	27,76	7 561 712,96	0,80
Microsoft	65 000	98,61	5 489 123,92	0,58
Intel	125 000	49,71	5 321 358,22	0,56
Oracle	130 000	44,06	4 905 198,25	0,52
IBM	40 000	139,70	4 785 475,72	0,51
Qualcomm	100 000	56,12	4 806 028,94	0,51
Hälsövård			73 465 268,74	7,76
Novo Nordisk B	738 000	296,00	29 318 337,30	3,10
Sanofi-Aventis	200 000	68,65	13 730 000,00	1,45
Glaxosmithkline Plc	450 000	15,30	7 785 770,03	0,82
AstraZeneca	110 000	629,80	6 626 366,57	0,70
Johnson & Johnson	50 000	121,34	5 195 683,82	0,55
Pfizer	100 000	36,28	3 106 962,40	0,33
United Health Group Incorporated	15 000	245,34	3 151 580,03	0,33
Merck & Co	50 000	60,70	2 599 126,49	0,27
GN Store Nord	50 000	290,80	1 951 442,10	0,21
Sällanköpsvaror och tjänster			68 123 387,71	7,21
Home Depot	45 000	195,10	7 518 626,36	0,80
Michelin B	65 000	104,30	6 779 500,00	0,72
Lowe's COS INC	80 000	95,57	6 547 572,15	0,69
Walt Disney	70 000	104,81	6 283 035,02	0,66
Essity B	275 000	221,20	5 818 324,41	0,62
Dollar General Corp	60 000	98,60	5 066 369,79	0,54
Industria Diseno Textil	140 000	29,26	4 096 400,00	0,43
BMW stam	50 000	77,63	3 881 500,00	0,41
Hennes & Mauritz B	304 206	133,50	3 884 446,62	0,41
Husqvarna B	450 000	85,02	3 659 432,41	0,39
Volkswagen Ag Non Vtg Pref Npv	26 000	142,22	3 697 720,00	0,39
Continental Ag	15 000	195,55	2 933 250,00	0,31
SCHAEFFLER PRF SHARE	260 053	11,15	2 899 590,95	0,31
Daimler Ag	50 000	55,13	2 756 500,00	0,29
Nokian Renkaat	68 000	33,84	2 301 120,00	0,24
Teleoperatörer			56 352 054,29	5,97
Telia Company AB	3 000 000	40,96	11 753 340,52	1,24
Deutsche Telekom Ag	650 000	13,27	8 625 500,00	0,91
Telenor	450 000	167,15	7 898 094,22	0,84
AT&T Inc	287 775	32,11	7 913 381,22	0,84
Millicom International Cellular SDB	132 500	529,00	6 704 272,63	0,71
Vodafone Group Plc	2033080	1,8382	4 226 702,02	0,45
Telefonica	495 077	7,28	3 603 665,48	0,38
BT Group	1 265 278	2,18	3 116 723,20	0,33
France Telecom	175 000	14,35	2 510 375,00	0,27
Energi			49 363 535,05	5,22
Equinor	690 000	216,40	15 678 689,62	1,66
Exxon Mobil	160 000	82,73	11 335 788,30	1,20
Total	150 882	52,21	7 877 549,22	0,83
Royal Dutch Shell A	200 000	29,77	5 954 000,00	0,63
BP Plc	855 392	5,78	5 594 648,14	0,59
Schlumberger	50 000	67,03	2 870 172,13	0,30
Royal Dutch Shell Plc A	1 772	26,29	52 687,64	0,01

Ålandsbanken Premium 100

Placeringar 30.6.2018 forts.

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknads- värde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats				
AKTIER				
Dagligvaror			45 072 212,49	4,75
Koninklijke Ahold Delhaize NV	500 000	20,51	10 252 500,00	1,08
Nestle	130 000	76,90	8 624 497,47	0,91
Pepsico	60 000	108,87	5 594 073,82	0,59
Kimberly-Clark	55 000	105,34	4 961 633,98	0,52
Adidas	25 000	186,95	4 673 750,00	0,49
Danone Groupe	70 000	62,87	4 400 900,00	0,47
Tesco	1 500 000	2,57	4 354 833,24	0,46
Walgreens Boots All	43 000	60,02	2 210 023,98	0,23
Basindustri			25 592 126,73	2,71
UPM-Kymmene	455 000	30,62	13 932 100,00	1,47
Basf Ag	60 000	81,91	4 914 600,00	0,52
Dowdupont	85 000	65,92	4 798 492,76	0,51
Holmen B	100 000	203,55	1 946 933,97	0,21
AKTIE ETF:ER			33 669 288,05	3,56
DBX MSCI EM 1C ETF	812 326	41,448	33 669 288,05	3,56
AKTIEFONDER			64 590 469,06	6,83
Ålandsbanken Sverige	3 094 504,3034	11	34 039 547,34	3,60
Ålandsbanken Norden	147 921,8982	105,08	15 543 633,06	1,64
Ålandsbanken Europe Value B	473 416,0462	31,7	15 007 288,66	1,59
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt			861 411 738,37	91,08

Derivatkontrakt				
TERMINER			56 808 908,25	
MSCI EmgMkt Sep18	300	1 063,30	13 658 902,11	
OMXS30 IND FUTURE Jul18	2 890	1 561,00	43 150 006,14	
Kassa och övriga tillgångar, netto			83 973 315,67	8,92
Fondens värde			945 385 054,04	100,00

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, EUR	945 385 054,04	749 991 961,20	-
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	91,81	96,88	-
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	959,86	933,02	-
Antalet tillväxtandelar (B), st.	10 285 878,8865	7 746 043,5345	-
Antalet tillväxtandelar (S), st.	13 970,8170	0,0000	-
Antal andelsägare, st.	64 153	2	-
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,09 %	-	-
Till fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	11,39 %	-	-
Förvaltningsarvode, EUR	9 367 791,64	364 692,68	-
Förvaringsarvode, EUR	99 657,32	3 879,79	-

Ålandsbanken Emerging Markets

Fond-i-fond, aktiefond på tillväxtmarknader

Tillväxtmarknaderna har haft en tuff start på året. Nyhetsflödet under året har hittills dominerats av handelskonflikten mellan USA och resten av världen. Detta fick stora negativa konsekvenser på aktiemarknaderna. Vi ser även flera andra faktorer som bidrar till det negativa sentimentet. En stark dollar i kombination med ett högre ränteläge och ett stigande oljepris brukar sällan vara positivt för tillväxtmarknader. Den ryska aktiemarknaden tillhörde vinnarna då den hjälptes av det stigande oljepriset.

Efter byte av förvaltare för fonden i februari har en renodling av fondens strategi ägt rum. Fonden är nu nästintill fullinvesterad efter att det tidigare ingått ett visst allokeringstrymme i fondens kassaposition. Vi har även effektiviserat förvaltningen i och med att vi sett över kostnaden för underliggande fonder.

Starkast avkastning under året har kommit från innehaven inriktade mot Asien där Schroeder Asia och Amundi MSCI EM Asia var starkast. Svagast avkastning kom från iShares MSCI South Korea och Amundi MSCI EM Latin America. Gentemot index har fonden gynnats av en försiktig positionering mot Sydafrika och Sydkorea medan övervikten mot Argentina samt undervikten mot Ryssland varit negativt.

Vi är just nu avvaktande till tillväxtmarknader som helhet. Kina står starkt men tillväxtmarknader i övrigt besväras av en stark amerikansk dollar, högre räntor och stigande oljepriser. Fondens största övervikter återfinns i Kina och Sydkorea och även mot Frontier-marknader såsom Vietnam och Sri Lanka. Största undervikter är mot Ryssland och Sydafrika.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Fond-i-fond, aktiefond på tillväxtmarknader
Jämförelseindex	MSCI Emerging Markets Total Return
Startdatum	1.12.2005
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,50 %/år
Teckningsprovision	0,00 %
Inlösenprovision	1,00 %, min. 1 EUR
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB - FI57 6601 0001 0154 94
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder	FI0008809959 (B), FI4000223672 (SEK)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	11,42 %	16,05 %
Sharpe	0,22	0,37
Tracking error	4,57 %	-
Omsättningshastighet	0,48 ggr/år	-
Syntetisk TER	1,29 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	99,94	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	0,06	-

Ålandsbanken Emerging Markets

5 största innehaven	%
Schroder ISF Emerging Asia A Acc	19,01
iShares MSCI AC Far East ex-Japan ETF	17,24
AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV MSCI ASIA	16,60
Amundi SICAV ETF MSCI EM EUR	16,31
Coeli Sicav I-Frontier Markets Eur Cap	10,57

Geografisk fördelning	%
Luxembourg	43,01
Frankrike	25,53
USA	10,84
Irland	17,23
Kassa och övrigt	3,40

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-4,24	-4,15
Från årets början	-4,52	-6,66
1 år p.a.	0,07	8,20
3 år p.a.	1,70	5,60
5 år p.a.	4,68	5,01
Sedan starten	47,85	291,40

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Fond	2,00	22,25	19,73	-53,45	77,48	24,28	-21,17	7,24	-8,10	4,70
Index	4,61	15,72	22,10	-50,64	72,45	28,16	-15,76	15,94	-6,82	11,11
Differens	-2,61	6,54	-2,37	-2,81	5,04	-3,88	-5,41	-8,70	-1,28	-6,41

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fond	-0,08	20,27	13,40	-4,52	-	-	-	-	-	-
Index	-5,22	25,56	20,66	-6,66	-	-	-	-	-	-
Differens	5,14	-5,30	-7,26	2,14	-	-	-	-	-	-

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Ålandsbanken Emerging Markets

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats				
AKTIE ETF			5 481 001,93	70,22
iShares MSCI AC Far East ex-Japan ETF	28 200,00	47,72	1 345 704,00	17,24
AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV MSCI ASIA	45 800,00	28,28	1 295 338,50	16,60
Amundi SICAV ETF MSCI EM EUR	320 000,00	3,97	1 272 736,00	16,31
AMUNDI INDEX ETF MSCI LATIN AMERICA	62 500,00	11,53	720 687,50	9,23
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	15 000,00	43,33	556 607,01	7,13
iShares MSCI-South Korea	5 000,00	67,71	289 928,92	3,71
AKTIEFONDER			2 309 146,58	29,58
Schroder ISF Emerging Asia A Acc	43 400,05	39,9263	1 483 945,72	19,01
Coeli Sicav I-Frontier Markets Eur Cap	5 999,72	137,54	825 200,86	10,57
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt			7 790 148,51	99,80
Kassa och övriga tillgångar, netto			18 849,37	0,20
Fondens värde			7 808 997,88	100,00

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, EUR	7 808 997,88	8 354 898,28	9 814 308,58
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	29,57	29,55	25,48
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	309,11	284,60	-
Antal tillväxtandelar (B), st.	263 947,0446	282 719,1005	376 062,7100
Antal tillväxtandelar (S), st.	15,9994	0,0001	-
Antal andelsägare, st.	1 781	1 799	1 726
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,01 %	0,01 %	0,07 %
Till fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,00 %	0,00 %	6,72 %
Förvaltningsarvode, EUR	64 298,05	62 368,75	69 011,22
Förvaringsarvode, EUR	868,80	842,79	932,64

Ålandsbanken Europe Value

Europeisk aktiefond

Fondens strategi är att investera i kvalitetsbolag med god lönsamhet, stabil affärsmodell och rimlig värdering. Efter byte av förvaltare för fonden i februari har en renodling av fondens strategi ägt rum baserat på dessa kriterier. Detta har också medfört att antalet innehav i fonden minskats väsentligt.

Fonden har utvecklats väsentligt sämre än sitt jämförelseindex under året, vilket i huvudsak beror på en svag utveckling för ett mindre antal innehav. Dessa har gradvis avvecklats under våren, och fonden var vid halvårsskiftet i allt väsentligt positionerad i linje med det nya förvaltarteamets intentioner. Detta medförde en högre affärsaktivitet än normalt under perioden.

Positiva bidrag till avkastningen kom främst från innehav i oljesektorn då dessa utvecklades väl tack vare stigande oljepriser. Bland enskilda bolag kan även nämnas stark avkastning från innehaven i Nokia, SAP och Telia. Negativa bidrag kom framförallt från svag utveckling inom banksektorn där fonden var överviktad i början av året.

Fonden är positionerad för en fortsatt stark konjunktur och en stigande räntemiljö under andra halvåret, men också för hög volatilitet. Fondens inriktning mot större, stabila och förutsägbara bolag bör vara gynnsam i en sådan miljö. Vad gäller sektorpositionering håller fonden en övervikt mot industrivaror och teleoperatörer medan vi har svårt att hitta attraktivt prissatta bolag inom framförallt kraftförsörjning och dagligvaror. Den största risken för en negativ utveckling ligger i en väsentlig avmattning av det globala efterfrågeläget, som sannolikt skulle påverka fonden negativt.

För att effektivisera och utföra förvaltningen på ett mer kostnadseffektivt sätt har fonden under året använt derivatinstrument (terminer) med exponering mot svenska och europeiska aktieindex.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Europeisk aktiefond
Jämförelseindex	MSCI Europe Total Return
Startdatum	1.6.2001
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,40 %/år
Teckningsprovision	0,00 %
Inlösenprovision	1,00 %, min. 1 EUR
Minimiteckning	50 EUR
Bankförbindelse	ÅAB - FI36 6601 0001 0005 46
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder	FI0008805031 (B), FI4000223664 (SEK)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	12,07 %	12,09 %
Sharpe	0,09	0,30
Tracking error	3,80 %	-
Omsättningshastighet	1,43 ggr/år	-
Syntetisk TER	0,72 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	84,49	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	15,52	-

Ålandsbanken Europe Value

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	21,06
Industrivaror och tjänster	18,64
Hälsovård	14,44
Energi	9,07
Dagligvaror	9,03
Sällanköpsvaror och tjänster	8,34
Teleoperatörer	6,24
Informationsteknik	6,14
Basindustri	4,42
Kassa	2,62

10 största innehaven	%
Investor B	4,42
Royal Dutch Shell A	3,77
Nestle	3,71
Total	2,64
Novartis	2,64
Nokia	2,52
Siemens	2,51
Glaxosmithkline Plc	2,34
Novo Nordisk B	2,18
Sanofi-Aventis	2,17

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-0,78	-0,69
Från årets början	-5,91	-0,48
1 år p.a.	-5,71	2,85
3 år p.a.	-0,09	2,61
5 år p.a.	4,60	8,51
10 år p.a.	2,72	5,47
Sedan starten	58,50	115,42

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Fond	-7,75	-22,87	11,60	16,31	26,04	17,01	3,60	-39,79	25,54	20,35
Index	-11,53	-30,74	15,26	12,18	26,09	19,61	2,69	-43,65	31,60	11,10
Differens	3,78	7,87	-3,66	4,13	-0,05	-2,60	0,91	3,86	-6,06	9,25

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fond	-17,92	17,47	17,74	-2,71	7,58	11,61	4,99	-5,91	-	-
Index	-8,08	17,29	19,28	6,84	8,22	8,98	10,31	-0,48	-	-
Differens	-9,84	0,18	-1,54	-4,13	-0,74	2,64	-5,32	-5,43	-	-

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Ålandsbanken Europe Value

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknads- värde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats				
AKTIER			92 289 416,57	97,38
Finans och fastighet			19 980 447,64	21,06
Investor B	120 000	364,90	4 188 275,35	4,42
Allianz Ag	9 000	177,02	1 593 180,00	1,68
Axa	76 000	21,02	1 597 140,00	1,68
BNP Paribas	28 000	53,19	1 489 320,00	1,57
Nordea Bank	174 000	86,28	1 435 950,60	1,51
Sampo A	34 100	41,80	1 425 380,00	1,50
Banco Santander SA	256 600	4,59	1 178 307,20	1,24
Ing Groep N.V. Ordinary Shares	95000	12,328	1 171 160,00	1,24
Assicurazioni Generali	65 000	14,37	934 050,00	0,99
Lloyds Tsb Group	1 209 685	0,63	862 604,64	0,91
Danske Bank	28 000	199,75	750 647,57	0,79
KBC Bankverzekerin	11 000	66,12	727 320,00	0,77
Swedbank A	40 000	191,80	733 818,59	0,77
Société Générale	20 000	36,12	722 300,00	0,76
Banco Bilbao Vizcaya	103 545	6,07	628 932,33	0,66
Union Bank of Switzerland Group	41 000	15,33	542 061,36	0,57
Industrivaror och tjänster			17 660 529,79	18,64
Siemens	21 000	113,22	2 377 620,00	2,51
Schneider Electric	26 696	71,42	1 906 628,32	2,01
European Aeronatic Defence	15 000	100,26	1 503 900,00	1,59
Sandvik	89 000	159,00	1 353 528,01	1,43
Vinci	15 000	82,36	1 235 400,00	1,30
Volvo B	90 000	143,20	1 232 723,41	1,30
Skanska B	77 000	162,80	1 199 016,73	1,26
Air Liquide RF	11 000	107,70	1 184 700,00	1,25
Kone B	20 000	43,66	873 200,00	0,92
ABB	46 000	195,70	861 050,80	0,91
Gunnebo	266 000	26,70	679 317,83	0,72
Atlas Copco A	26 000	260,80	648 576,26	0,68
Group 4 Securicor ORD GBPO,25	200 000	2,68	605 525,96	0,64
Securitas B	35 000	147,45	493 620,22	0,52
Bouygues	11 000	36,91	406 010,00	0,43
SKF B	25 000	166,70	398 616,92	0,42
Engie RF	20 000	13,13	262 600,00	0,28
Epiroc AB Ser. A	26 000	93,99	233 741,12	0,25
Fingerprint Cards B	312 600	6,85	204 754,21	0,22
Hälsovård			13 675 907,08	14,44
Novartis	38 500	75,28	2 500 370,97	2,64
Glaxosmithkline Plc	128 000	15,30	2 214 619,03	2,34
Novo Nordisk B	52 000	296,00	2 065 790,70	2,18
Sanofi-Aventis	30 000	68,65	2 059 500,00	2,17
Roche Hldgs Genusscheine Npv	10 000	220,55	1 902 703,73	2,01
Astrazeneca Plc	30 000	52,53	1 782 309,23	1,88
Bayer Ag	7 608	94,35	717 814,80	0,76
Shire ORD	6 000	42,65	289 417,43	0,31
Acarix Ak	238 700	6,28	143 381,19	0,15
Bayer AG TR	8	0,00	0,00	0,00
Energi			8 595 602,40	9,07
Royal Dutch Shell A	120 000	29,77	3 572 400,00	3,77
Total	48 000	52,21	2 506 080,00	2,64
BP Plc	298 000	5,78	1 949 053,94	2,06
Equinor	25 000	216,40	568 068,46	0,60

Ålandsbanken Europe Value

Placeringar 30.6.2018 forts.

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknads- värde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats				
AKTIER FORTS.				
Dagligvaror			8 560 534,31	9,03
Nestle	53 000	76,90	3 516 141,28	3,71
Unilever NL	32 500	47,79	1 553 012,50	1,64
Danone Groupe	21 000	62,87	1 320 270,00	1,39
Tesco	430 000	2,57	1 248 385,53	1,32
Koninklijke Ahold Delhaize NV	45 000	20,51	922 725,00	0,97
Sällanköpsvaror och tjänster			7 890 372,72	8,34
Adidas	7 000	186,95	1 308 650,00	1,38
Industria Diseno Textil	35 000	29,26	1 024 100,00	1,08
Cie Fin Richemont	13 000	84,12	943 423,57	1,00
Volkswagen Ag Non Vtg Pref Npv	6 000	142,22	853 320,00	0,90
Michelin B	7 500	104,3	782 250,00	0,83
Daimler Ag	12 500	55,13	689 125,00	0,73
Essity B	30 000	221,20	634 726,30	0,67
Nokian Renkaat	14 000	33,84	473 760,00	0,50
BMW stam	5 000	77,63	388 150,00	0,41
Continental Ag	2 000	195,55	391 100,00	0,41
SCHAEFFLER PRF SHARE	20 000	11,15	223 000,00	0,24
Hennes & Mauritz B	14 000	133,5	178 767,85	0,19
Teleoperatörer			5 909 219,52	6,24
Deutsche Telekom Ag	100 000	13,27	1 327 000,00	1,40
Telia Company AB	292 000	40,96	1 143 991,81	1,21
BT Group	325 000	2,18	800 563,23	0,84
Telia Company AB	200 000	3,92	784 000,00	0,83
Telefonica	100 000	7,28	727 900,00	0,77
Vodafone Group Plc	300 000	1,84	623 689,48	0,66
Orange SA	35 000	14,35	502 075,00	0,53
Basindustri			4 195 728,11	4,42
Rio Tinto	26 000	42,01	1 235 322,72	1,30
Basf Ag	13 400	81,91	1 097 594,00	1,16
Glencore International PLC	220 000	3,62	900 711,39	0,95
Stora Enso R	30 000	16,76	502 800,00	0,53
UPM-Kymmene	15 000	30,62	459 300,00	0,48
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt			92 289 416,57	97,38
Kassa och övriga tillgångar, netto			2 528 220,48	2,62
Fondens värde			94 817 637,05	100,00

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, EUR	94 817 637,05	78 436 370,67	53 298 550,59
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	31,70	33,62	29,03
Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR	-	12,67	11,63
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	331,42	323,80	-
Antal tillväxtandelar (B), st.	2 526 854,1723	2 083 969,4923	1 737 695,8943
Antal avkastningsandelar (A), st.	-	19 164,0049	244 966,6590
Antal tillväxtandelar (S), st.	464 082,5700	239 904,2428	-
Antal andelsägare, st.	4 371	4 305	3 906
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,08 %	0,10 %	0,12 %
Till fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	18,12 %	29,95 %	36,12 %
Förvaltningsarvode, EUR	643 445,56	469 682,26	409 979,48
Förvaringsarvode, EUR	14 090,08	20 550,20	16 183,42

Ålandsbanken Kina Aktie

Kinesisk aktiefond

Trots handelskonflikten mellan USA och Kina har den kinesiska aktiemarknaden visat på styrka då den underliggande ekonomin fortsättningsvis visar på fin tillväxt. Vi ser flera olika trender till den starka avkastningen hittills under året. Inom hälsovård har aktiekurserna drivits på av optimism kring att nya regler kan komma att snabba på processen för att få nya läkemedel godkända. Energibolag har värderats upp som en konsekvens av ett stigande oljepris medan IT-bolagen fortsätter att drivas av en imponerande tillväxt.

Efter byte av förvaltare för fonden i februari har en renodling av fondens strategi ägt rum. Fondens strategi är nu att investera i kvalitetsbolag med god lönsamhet, stabil affärsmodell och rimlig värdering.

Starkast bidrag till avkastningen kom från positionerna i energi- och IT-bolag. Bland enskilda bolag märks främst IT-bolagen Alibaba och Baidu samt oljebolaget CNOOC. Den svaga avkastningen relativt index förklaras av att fonden i början av året hade stora undervikter mot IT-sektorn och framförallt mot Alibaba, Tencent och Baidu som samtliga varit väldigt starka under året. Fonden har dock gynnats av övervikter inom energi och hälsovård.

Konjunkturläget är generellt starkt och inte minst i Kina, men aktiemarknaden präglas för tillfället av handelskonflikten mellan USA och resten av världen. Vi räknar dock med att aktiemarknaden gradvis övergår till att fokusera på bolagens intjäning under andra halvåret.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018

Allmänna uppgifter		
Fondtyp	Kinesisk aktiefond	
Jämförelseindex	MSCI China NR USD	
Startdatum	2.3.2015	
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,85 %/år	
Teckningsprovision	0,00 %	
Inlösenprovision	1,00 %	
Minimiteckning	500 SEK	
Bankförbindelse	ÅAB - FI 54 6601 0010 2133 79	
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab	
ISIN-koder	FI4000123187 (B), FI4000124250 (S)	
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi	
Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	15,71	20,28
Sharpe	0,03	0,40
Tracking error	5,21	-
Omsättningshastighet	-0,04 ggr/år	-
Syntetisk TER	0,98 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	1,37	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	98,63	-

Ålandsbanken Kina Aktie

Exponering per sektor	%
Informationsteknik	36,56
Finans och fastighet	28,60
Energi	10,21
Hälsovård	5,31
Teleoperatörer	4,05
Sällanköpsvaror och tjänster	3,32
Industrivaror och tjänster	3,03
Dagligvaror	2,20
Basindustri	2,06
Infrastruktur	1,04
Kassa	3,62

10 största innehaven	%
Alibaba Group Holding LTD	9,32
Tencent Holdings	9,10
China Construction Bank-H	7,81
Baidu.Com - Spon Adr	6,80
Cnooc	4,67
Ind & Comm Bk Of China-H	4,46
Bank Of China Ltd-H	4,34
China Mobile	3,58
Ping An Insurance Group Co-H	3,49
Netease Inc	2,56

Andelsvärdeutveckling S-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-3,78	-5,22
Från årets början	4,32	-1,75
3 år p.a.	15,84	21,23
Sedan starten	16,49	10,38

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018
Fond	-	20,02	17,13	4,32
Index	-	23,60	38,85	-1,75
Differens	-	-3,58	-21,72	6,07

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Ålandsbanken Kina Aktie

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknads- värde, SEK	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats				
AKTIER			638 041 404,75	96,38
Informationsteknik			242 423 080,02	36,56
Alibaba Group Holding LTD	36 800	185,53	62 581 403,32	9,32
Tencent Holdings	134 000	393,80	60 236 041,80	9,10
Baidu.Com - -Spon Adr	20 500	243,00	44 823 794,36	6,80
Netease Inc	7 600	246,63	16 920 850,23	2,56
Sunny Optical Technology Group	81 000	146,00	13 499 379,00	2,04
58.COM INC	20 100	67,56	12 258 811,99	1,85
Sina Corporation (CAY)	15 500	84,69	11 631 940,31	1,79
Aac Technologies Holdings In	67 000	110,50	8 451 095,25	1,28
JD.Com INC	23900	38,95	8 399 336,70	1,27
GCL-POLY Energy Holdings Ltd	4 286 000	0,74	3 620 427,06	0,55
Hanergy Thin Film Power Group	391 000	0,00	0,00	0,00
Finans och fastighet			189 136 140,00	28,60
China Construction Bank-H	6 243 000	7,25	51 666 287,63	7,81
Ind & Comm Bk Of China-H	4 400 000	5,87	29 482 662,00	4,46
Bank Of China Ltd-H	6 460 000	3,89	28 685 210,10	4,34
Ping An Insurance Group Co-H	280 000	72,20	23 076 564,00	3,49
China Overseas Land & Invest	388 800	25,85	11 472 622,92	1,73
Agricultural Bank Of China-H	2 081 000	3,67	8 717 943,71	1,32
China Life Insurance Co-H	355 000	20,25	8 205 958,13	1,24
Bank Of Communications CO-H	1 001 800	6,01	6 872 763,75	1,04
China Merchants Bank-H	188 600	28,95	6 232 555,76	0,94
Picc Property & Casualty-H	290 500	12,71	4 213 051,05	0,64
China Resources Land Ltd	135 722	26,45	4 097 810,24	0,62
China Minsheng Banking	562 200	5,61	3 600 224,79	0,54
Haitong Securities	310 700	7,93	2 812 485,92	0,43
Energi			67 541 036,81	10,21
Cnooc	2 000 000	13,54	30 911 820,00	4,67
Sinopec Shanghai Petrochem-H	2 000 000	4,78	10 912 740,00	1,65
China Petroleum & Chemical-H	1 339 000	7,01	10 714 564,19	1,62
Petrochina Co Ltd-H	1 116 000	5,97	7 605 266,58	1,15
China Shenhua Energy Co-H	348 000	18,62	7 396 646,04	1,12
Hälsovård			35 135 723,87	5,31
Shanghai Pharmaceuticals-H	530 000	21,65	13 098 141,75	1,98
CSPC Pharmaceutical Group LT	424 250	23,70	11 477 468,59	1,73
Sinopharm Group CO-H	190 200	31,55	6 849 924,62	1,04
Shanghai Fosun Pharmaceuti-H	75 500	43,05	3 710 188,91	0,56
Teleoperatörer			26 759 625,17	4,05
China Mobile	297 500	69,70	23 669 858,63	3,58
China Unicom Hong Kong	276 200	9,80	3 089 766,54	0,47
Sällanköpsvaror och tjänster			21 943 976,26	3,32
Great Wall Motor Company-H	1 000 250	6,00	6 850 712,25	1,04
Haier Electronics Group Co	157 750	26,85	4 834 923,13	0,73
Dongfeng Motot GRP	475 000	8,30	4 500 363,75	0,68
Gome Electrical Appliances	3 460 000	0,80	3 159 672,00	0,48
Brilliance China Automotive	160 750	14,16	2 598 305,13	0,39
Industrivaror och tjänster			20 032 034,08	3,03
Sinopec Engineering Group-H	1 500 000	8,20	14 040 450,00	2,12
Sinotrans	740 000	4,14	3 497 099,40	0,53
China State Construction Int	271 462	8,05	2 494 484,68	0,38
Dagligvaror			14 557 138,56	2,20
China Mengniu Dairy Co	277 900	26,60	8 438 127,81	1,28
Hengan Intl Group Co Ltd	71 000	75,50	6 119 010,75	0,92
Euro Asia Agric HGS	260 000	0,00	0,00	0,00

Ålandsbanken Kina Aktie

Placeringar 30.6.2018 forts.

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknads- värde, SEK	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats				
AKTIER FORTS.				
Basindustri			13 666 608,75	2,06
Nine Dragons Paper Holdings	628 000	10,00	7 168 620,00	1,08
Anhui Conch Cement Co -H	126 500	45,00	6 497 988,75	0,98
Infrastruktur			6 846 041,23	1,04
China Resources Power	251 400	13,82	3 965 968,24	0,60
Beijing Enterprises Water GR	589 500	4,28	2 880 072,99	0,44
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt			638 041 404,75	96,38
Kassa och övriga tillgångar, netto			24 170 845,43	3,62
Fondens värde			662 212 250,18	100,00

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, SEK	662 212 250,18	588 473 521,10	547 141 378,61
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	11,17	10,37	9,02
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	116,49	100,56	85,08
Antal tillväxtandelar (B), st.	77 700,8842	70 552,0428	59 895,30
Antal tillväxtandelar (S), st.	5 606 898,7283	5 781 406,9124	6 368 989,87
Antal andelsägare, st.	11 939	12 275	12 069
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,03 %	0,00 %	0,02 %
Till fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	0,70 %	0,00 %	4,75 %
Förvaltningsarvode, SEK	6 076 212,38	5 426 513,21	4 743 764,36
Förvaringsarvode, SEK	203 671,91	181 894,25	159 008,80

Ålandsbanken Norden Aktie

Nordisk aktiefond

Fondens strategi är att investera i kvalitetsbolag med god lönsamhet, stabil affärsmodell och rimlig värdering som är noterade på de nordiska aktiemarknaderna. Efter byte av förvaltare för fonden i februari har en renodling av fondens strategi ägt rum baserat på dessa kriterier. Detta har också medfört att antalet innehav i fonden minskat väsentligt till att vara i linje med den långsiktiga målsättningen på 30-40 innehav.

Fonden har utvecklats väsentligt sämre än sitt jämförelseindex under året, vilket i huvudsak beror på en svag utveckling för ett mindre antal innehav. Dessa har gradvis avvecklats under våren, och fonden var vid halvårsskiftet i allt väsentligt positionerad i linje med det nya förvaltarteamets intentioner. Detta medförde en högre affärsaktivitet än normalt under perioden.

Utvecklingen på de nordiska börserna var blandad under det första halvåret med en tendens till en stark utveckling för s.k "tillväxtbolag", där värderingen ofta är av sekundär betydelse. Detta missgynnade fonden relativt jämförelseindex. Fondens övervikt i banker gav ett negativt bidrag, trots starka resultatrapporter från de stora bankerna. En allmän oro för svensk bostadsmarknad samt framskjutna förväntningar på höjda styrräntor bedöms vara de främsta skälen till bankernas kräftgång på börserna. Flera av av de större industri-bolagen i portföljen (bl.a ABB, SKF och Volvo) fick ett svalt mottagande trots en mycket stark resultatutveckling. På den positiva sidan kan dock nämnas innehaven i Nokia, Equinor, UPM-Kymmene och Telia, som utvecklades väl under första halvåret.

Vi är positionerade för en fortsatt stark konjunktur och en stigande räntemiljö under andra halvåret, men också för hög volatilitet. Fondens inriktning mot större, stabila och förutsägbara bolag bör vara gynnsam i en sådan miljö. Den största risken för en negativ utveckling ligger i en väsentlig avmattning av det globala efterfrågeläget, som sannolikt skulle påverka fonden negativt.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018

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

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	11,01	10,80
Sharpe	0,14	0,54
Tracking error	3,72	-
Omsättningshastighet	1,74 ggr/år	-
Syntetisk TER	0,73 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	84,22	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	15,78	-

Ålandsbanken Norden Aktie

Exponering per sektor	%
Finans och fastighet	30,77
Industrivaror och tjänster	24,06
Hälsovård	11,06
Teleoperatörer	7,05
Informationsteknik	6,77
Sällanköpsvaror och tjänster	6,52
Basindustri	5,08
Energi	4,47
Kassa	4,22

10 största innehaven	%
Investor B	9,06
Novo Nordisk B	8,24
Danske Bank	5,78
Skanska B	5,77
Volvo B	5,05
Nokia	4,49
Equinor	4,47
UPM-Kymmene	4,33
Sampo A	4,07
Nordea Bank	3,93

Andelsvärdeutveckling B-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-2,24	-0,81
Från årets början	-6,44	1,36
1 år p.a.	-8,54	1,86
3 år p.a.	0,61	5,23
Sedan starten	5,08	7,59

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2015	2016	2017	2018
Fond	-	15,07	5,18	-6,44
Index	-	11,65	10,69	1,36
Differens	-	3,42	-5,51	-7,80

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Ålandsbanken Norden Aktie

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknads- värde, EUR	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats				
AKTIER			82 677 823,02	95,78
Finans och fastighet			26 553 438,71	30,77
Investor B	224 000	364,90	7 818 113,98	9,06
Danske Bank	186 000	199,75	4 986 444,58	5,78
Sampo A	84 000	41,80	3 511 200,00	4,07
Nordea Bank	411 000	86,28	3 391 814,36	3,93
Swedbank A	159 000	191,80	2 916 928,90	3,38
Castellum	202 816	145,15	2 815 784,21	3,26
Industrivärden C	67 000	173,70	1 113 152,68	1,29
Industrivaror och tjänster			20 776 721,37	24,06
Skanska B	320 000	162,80	4 982 926,66	5,77
Volvo B	318 159	143,20	4 357 800,53	5,05
ABB	131 000	195,70	2 452 122,92	2,84
Atlas Copco B	98 000	234,65	2 199 514,10	2,55
Sandvik	133 000	159,00	2 022 687,92	2,34
Securitas B	112 300	147,45	1 583 815,72	1,83
SKF B	97 500	166,70	1 554 605,97	1,80
Epiroc Ab Ser. B	98 000	82,00	768 634,80	0,89
Gunnebo	300 000	26,70	766 147,93	0,89
Fingerprint Cards B	135 060	6,85	88 464,82	0,10
Hälsovård			9 547 592,00	11,06
Novo Nordisk B	179 000	296,00	7 111 087,23	8,24
AstraZeneca	26 200	629,80	1 578 280,04	1,83
GN Store Nord	10 000	290,80	390 288,42	0,45
Bio-Works Technologies AB	250 000	7,66	183 167,70	0,21
Biovica International B	177 000	9,50	160 833,68	0,19
Acarix Ak	206 326	6,28	123 934,93	0,14
Teleoperatörer			6 077 557,91	7,05
Telia Company AB	766 000	40,96	3 001 019,61	3,48
Telenor	111 000	167,15	1 948 196,57	2,26
Millicom International Cellular SDB	22 300	529,00	1 128 341,73	1,31
Informationsteknik			5 845 551,44	6,77
Nokia	786 000	4,93	3 874 980,00	4,49
Tieto Oyj	70 000	27,76	1 943 200,00	2,25
Zutec Holding AK	15 833	18,07	27 371,44	0,03
Sällanköpsvaror och tjänster			5 628 180,08	6,52
Essity B	81 500	221,20	1 724 339,78	2,00
Nokian Renkaat	38 000	33,84	1 285 920,00	1,49
Hennes & Mauritz B	83 838	133,50	1 070 538,50	1,24
Husqvarna B	126 500	85,02	1 028 707,11	1,19
Autoliv	4 400	1 232,43	518 674,69	0,60
Eshop Scandinavia Scandiashop	108 350	0,00	0,00	0,00
Basindustri			4 385 915,95	5,08
UPM-Kymmene	122 000	30,62	3 735 640,00	4,33
Holmen B	33 400	203,55	650 275,95	0,75
Energi			3 862 865,56	4,47
Equinor	170 000	216,40	3 862 865,56	4,47
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt			82 677 823,02	95,78
Kassa och övriga tillgångar, netto			3 655 510,42	4,22
Fondens värde			86 333 333,44	100,00

Ålandsbanken Norden Aktie

Övriga uppgifter om fonden	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Fondens värde, EUR	86 333 333,44	57 559 852,53	37 340 033,62
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	105,08	114,89	97,58
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	1 098,56	1 106,44	919,61
Antal tillväxtandelar (B), st.	691 937,7623	419 693,2140	343 084,97
Antal tillväxtandelar (S), st.	129 713,1963	81 308,4316	39 413,58
Antal andelsägare, st.	4 209	3 996	3 698
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,09 %	0,08 %	0,10 %
Till fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	26,24 %	43,48 %	74,86 %
Förvaltningsarvode, EUR	540 148,66	338 841,04	251 997,55
Förvaringsarvode, EUR	15 886,68	9 966,01	7 411,73

Ålandsbanken Sverige Aktie

Aktier i svenska bolag

Fondens strategi är att investera i kvalitetsbolag med god lönsamhet, stabil affärsmodell och rimlig värdering som är noterade på Stockholmsbörsen. Efter byte av förvaltare för fonden i februari har en renodling av fondens strategi ägt rum baserat på dessa kriterier. Detta har också medfört att antalet innehav i fonden minskat väsentligt till att vara i linje med den långsiktiga målsättningen på 25-35 innehav.

Fonden har utvecklats väsentligt sämre än sitt jämförelseindex under året, vilket i huvudsak beror på en svag utveckling för ett mindre antal innehav. Dessa har gradvis avvecklats under våren, och fonden var vid halvårsskiftet i allt väsentligt positionerad i linje med det nya förvaltarteamets intentioner. Detta medförde en högre affärsaktivitet än normalt under perioden. Utvecklingen på Stockholmsbörsen under den första hälften av 2018 var speciellt gynnsam för s.k. "tillväxtbolag" där vinstmomentum snarare än värdering är av betydelse. Av de tio bolag som svarade för hela uppgången i jämförelseindex fram till och med juni är sju att betrakta som sådana. Denna trend, som även var synlig internationellt, var negativ för fonden relativt jämförelseindex. Fondens övervikt i banker gav ett negativt bidrag, trots starka resultatrapporter från de fyra stora bankerna. En allmän oro för svensk bostadsmarknad samt framskjutna förväntningar på höjda styrräntor bedöms vara de främsta skälen till bankernas kräftgång på börsen. Likaså fick många av de större industribolagen i portföljen (bl.a. ABB, SKF och Volvo) ett svalt mottagande trots en mycket stark resultatutveckling. På den positiva sidan kan nämnas innehaven i Nokia, Telia och fastighetsbolagen Castellum och Balder, som utvecklades väl under första halvåret.

Vi är positionerade för en fortsatt stark konjunktur och en stigande räntemiljö under andra halvåret, men också för hög volatilitet. Fondens inriktning mot större, stabila och förutsägbara bolag bör vara gynnsam i en sådan miljö. Den största risken för en negativ utveckling ligger i en väsentlig avmattning av det globala efterfrågeläget, som sannolikt skulle påverka fonden negativt.

Uppgifter om fonden per 30.6.2018

Allmänna uppgifter	
Fondtyp	Svensk aktiefond
Jämförelseindex	NASDAQ OMX Stockholm Benchmark GR SEK
Startdatum	31.12.2014
Förvaltnings- och förvaringsprovision	1,40 %/år
Teckningsprovision	0,00 %
Inlösenprovision	1,00 %
Minimiteckning	500 SEK
Bankförbindelse	ÅAB - FI 47 6601 0001 0155 77
Portföljförvaltare	Ålandsbanken Fondbolag Ab
ISIN-koder	FI4000123161 (B), FI4000123237 (S)
Publicering av fondandelsvärdet	Dags- och ekonomitidningar samt www.fundreport.fi

Nyckeltal	Fond	Index
Volatilitet	10,74 %	11,75 %
Sharpe	-0,07	0,28
Tracking error	2,92 %	-
Omsättningshastighet	0,96 ggr/år	-
Syntetisk TER	0,63 %	-
B-tillväxtandelar, % av fondens värde	36,86	-
S-tillväxtandelar, % av fondens värde	63,14	-

Ålandsbanken Sverige Aktie

Exponering per sektor	%
Industrivaror och tjänster	34,25
Finans och fastighet	32,55
Sällanköpsvaror och tjänster	13,40
Teleoperatörer	4,73
Informationsteknik	4,37
Hälsovård	4,24
Basindustri	4,10
Kassa	2,36

10 största innehaven	%
Investor B	9,36
Volvo B	7,60
Nordea Bank	7,42
Skanska B	5,97
Sandvik	4,83
Swedbank A	4,77
Telia Company AB	4,73
Atlas Copco B	4,04
ABB	3,85
Castellum	3,28

Andelsvärdeutveckling S-andelar, %*	Fond	Index
1 mån	-0,58	0,35
Från årets början	-2,14	4,37
1 år p.a.	-5,34	3,63
3 år p.a.	2,23	6,85
5 år p.a.	-	-
Sedan starten	15,33	10,83

Andelsvärdets utveckling per år, %*	2014	2015	2016	2017	2018
Fond	-	3,57	16,09	4,37	-2,14
Index	-	6,13	16,62	10,05	4,37
Differens	-	-2,56	-0,53	-5,68	-6,51

*) Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning.

Ålandsbanken Sverige Aktie

Placeringar 30.6.2018

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknads- värde, SEK	% av fondens värde
Värdepapper med vilka bedrivs handel på annan marknadsplats				
AKTIER			1 416 293 424,67	97,64
Industrivaror och tjänster			497 075 426,19	34,25
Volvo B	769 941	143,20	110 255 551,20	7,60
Skanska B	531 800	162,80	86 577 040,00	5,97
Sandvik	441 000	159,00	70 119 000,00	4,83
Atlas Copco B	250 000	234,65	58 662 500,00	4,04
ABB	285 500	195,70	55 872 350,00	3,85
SKF B	242 140	166,70	40 364 738,00	2,78
Securitas B	230 500	147,45	33 987 225,00	2,34
Epiroc Ab Ser. B	250 000	82,00	20 500 000,00	1,41
Gunnebo	593 662	26,70	15 850 775,40	1,09
Fingerprint Cards B	713 529	6,85	4 886 246,59	0,34
Finans och fastighet			472 115 428,00	32,55
Investor B	372 000	364,90	135 742 800,00	9,36
Nordea Bank	1 246 600	86,28	107 556 648,00	7,42
Swedbank A	360 600	191,80	69 163 080,00	4,77
Castellum	328 000	145,15	47 609 200,00	3,28
SEB A	497 500	85,16	42 367 100,00	2,92
Industrivärden C	210 000	173,70	36 477 000,00	2,51
Fastighets AB Balder B	142 000	233,80	33 199 600,00	2,29
Sällanköpsvaror och tjänster			194 124 931,91	13,40
Husqvarna B	520 000	85,02	44 210 400,00	3,05
Essity B	182 000	221,20	40 258 400,00	2,78
Hennes & Mauritz B	288 600	133,50	38 528 100,00	2,66
Dometic Group	357 000	88,00	31 416 000,00	2,17
Autoliv	17 637	1 232,43	21 736 367,91	1,50
Electrolux B	88 116	204,00	17 975 664,00	1,24
Teleoperatörer			68 567 040,00	4,73
Telia Company AB	1 674 000	40,96	68 567 040,00	4,73
Informationsteknik			63 402 857,43	4,37
Ericsson LM B	500 000	69,26	34 630 000,00	2,39
Nokia	530 181	4,93	27 326 937,43	1,88
Zutec Holding AK	80 000	18,07	1 445 920,00	0,10
Hälsovård			61 519 128,20	4,24
AstraZeneca	72 200	629,80	45 471 560,00	3,13
Bio-Works Technologies AB	750 000	7,66	5 745 000,00	0,40
Biovica International B	562 950	9,50	5 348 025,00	0,37
Acarix Ak	788 940	6,28	4 954 543,20	0,34
Basindustri			59 488 612,94	4,10
Stora Enso R	185 000	16,76	32 416 462,94	2,23
Holmen B	133 000	203,55	27 072 150,00	1,87
Värdepapper och skuldförbindelser sammanlagt			1 416 293 424,67	97,64
Kassa och övriga tillgångar, netto			34 171 880,66	2,36
Fondens värde			1 450 465 305,33	100,00
Övriga uppgifter om fonden				
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016	
Fondens värde, SEK	1 450 465 305,33	1 771 739 284,08	1 315 118 149,41	
Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR	11,00	12,61	10,59	
Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK	114,97	121,45	99,78	
Antal tillväxtandelar (B), st.	4 650 626,6343	1 525 586,4140	759 814,67	
Antal tillväxtandelar (S), st.	7 965 343,6858	13 062 859,1187	12 420 343,49	
Antal andelsägare, st.	1 419	21 689	22 525	
Kostnader för fondens värdepappershandel	0,07 %	0,05 %	0,08 %	
Till fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner	37,09 %	67,81 %	88,37 %	
Förvaltningsarvode, SEK	12 202 553,26	11 051 537,91	8 862 293,48	
Förvaringsarvode, SEK	176 848,47	160 167,28	128 440,35	



Revisionsberättelse

Till Ålandsbanken Fondbolag Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placerings-fonder förvaltade av Ålandsbanken Fondbolag Ab.



Uttalande

Vi har utfört en revision av boksluten för de nedan uppräknade placeringsfonder som förvaltas av Ålandsbanken Fondbolag Ab (fonummer 1471362-6) för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2017. Boksluten omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

Enligt vår uppfattning ger boksluten för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonderna en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas ekonomiska ställning samt av resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och de uppfyller de lagstadgade kraven.

De av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonderna är Placeringsfond Ålandsbanken Cash Manager, Placeringsfond Ålandsbanken Dynamisk Ränta, Placeringsfond Ålandsbanken Euro Bond, Placeringsfond Ålandsbanken Euro High Yield, Placeringsfond

Ålandsbanken Premium 30, Placeringsfond Ålandsbanken Premium 50, Placeringsfond Ålandsbanken Premium 70, Placeringsfond Ålandsbanken Premium 100, Placeringsfond Ålandsbanken Europe Value, Placeringsfond Ålandsbanken Emerging Markets, Placeringsfond Ålandsbanken Kina Aktie, Placeringsfond Ålandsbanken Norden Aktie, Placeringsfond Ålandsbanken Sverige Aktie, Placeringsfond Ålandsbanken Kort Ränta SEK, Placeringsfond Ålandsbanken Obligation Sverige SEK, Placeringsfond Allokeringportfölj Hög Risk och Placeringsfond Allokeringportfölj Låg Risk.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska

ansvar enligt dessa. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av fondens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera fonden, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisors skyldigheter

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av fondens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som

används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om fondens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en fond inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för fondens styrning avseende bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen.

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Övrig information omfattar verksamhetsberättelsen. Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den ovan specificerade övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 12 april 2018

Marcus Tötterman, CGR

Mari Suomela, CGR

Ordlista

Till höger beskrivs närmare betydelsen av vissa termer som förekommer i uppgifterna för fonderna. De nedanstående uppgifterna beräknas för en 12-månadersperiod och anges endast om fonden har varit verksam i minst 12 månader. Närmare uppgifter om beräkningssätten för nyckeltalen kan erhållas av fondbolaget. Jämförelseuppgifter för 2007 och tidigare år samt uppgifter om beräkningsgrunderna för dessa kan erhållas av fondbolaget.



Nedan beskrivs närmare betydelsen av vissa termer som förekommer i uppgifterna för fonderna. De nedanstående uppgifterna beräknas för en 12-månadersperiod och anges endast om fonden har varit verksam i minst 12 månader. Närmare uppgifter om beräkningssätten för nyckeltalen kan erhållas av fondbolaget. Jämförelseuppgifter för 2007 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 VÄRDEPAPPERSHANDEL

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

PROVISIONSANDEL TILL NÄRSTÅENDE

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

SHARPES MÄTARE

Sharpes mätare visar hur mycket en fond avkastat i förhållande till sin risk. Sharpes mätare beräknas genom att fondens avkastning i procent minskas med den riskfria räntans (3 månaders euribor)

avkastning och det erhållna värdet divideras med fondens volatilitet. Vid beräkning av volatiliteten används veckovisa observationer. Ju högre Sharpes mätare är desto bättre är fondens riskjusterade avkastning. Ett värde över 1,0 kan anses vara mycket bra.

TER – TOTAL EXPENSE RATIO

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

SYNTEISK TER

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

TRACKING ERROR (AKTIV RISK)

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

VOLATILITET (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 d.v.s. hur stor del av fondens medel som direkt eller genom derivatinstrument är placerade på aktiemarknaden. Aktierisken beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.

ÅRLIG KOSTNAD

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

ÅLANDSBANKEN FONDBOLAG AB

PB 3, 22101 Mariehamn. Tfn 0204 29 088, fax 0204 291 439. FO-nummer 1471362-6. fond@alandsbanken.fi

ÅLANDSBANKEN ABP HUVUDKONTOR

Gatuadress: Nygatan 2, 22100 Mariehamn. Postadress: PB 3, 22101 Mariehamn
Tfn 0204 29 011*, fax 0204 291 228. BIC AABA FI 22. info@alandsbanken.ax
www.alandsbanken.ax

ÅLAND 3 lokalkontor och 2 ombud, tfn 0204 29 011*. info@alandsbanken.ax

HELSINGFORS Bulevarden 3, tfn 0204 293 600. bulevarden@alandsbanken.fi

TAMMERFORS Hämeenkatu 4, tfn 0204 293 200. tammerfors@alandsbanken.fi

ÅBO Hansakvarteret. Eriksgatan 17, tfn 0204 293 100. abo@alandsbanken.fi

PARGAS Köpmansgatan 24, tfn 0204 293 150. pargas@alandsbanken.fi

VASA Hovrättsplanaden 11, tfn 0204 293 300. vasa@alandsbanken.fi

SVERIGE 3 lokalkontor, tfn +46(0)8 791 48 00. kundservice@alandsbanken.se

KUNDSERVICE tfn 0204 292 910. kundservice@alandsbanken.ax

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