



## FONDER

Ålandsbanken Placeringsfonder

# Halvårsrapport 2024

Ålandsbanken Fondbolag Ab





|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| Verksamhetsöversikt.....           | 4  |
| Översikt första halvåret 2024..... | 4  |
| Verksamheten i siffror.....        | 4  |
| Ansvarsfulla investeringar.....    | 4  |
| Fondförvaltare.....                | 6  |
| Euro Bond.....                     | 9  |
| Euro High Yield.....               | 15 |
| Europa Aktie.....                  | 21 |
| Global Aktie.....                  | 25 |
| Green Bond ESG.....                | 29 |
| Kapitalförvaltning.....            | 33 |
| Kort Företagsränta.....            | 41 |
| Norden Aktie.....                  | 47 |
| Nordiska Småbolag.....             | 50 |
| Ordlista.....                      | 54 |

## Finansiell kalender

Ålandsbanken Fondbolag Ab publicerar följande finansiella rapporter under verksamhetsåret 2024:

- Årsrapport UCITS 2023                      31.3.2024
- Årsrapport AIF 2023                        30.4.2024
- Halvårsrapport 2024                        31.8.2024

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

Alla rapporter kan beställas under adress:  
fond@alandsbanken.fi eller Ålandsbanken Fondbolag,  
PB 3, AX 22 101 Mariehamn, Åland, Finland.

## Verksamhetsöversikt första halvåret 2024



Carola Nilsson, verkställande direktör

**Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltar placeringsfonder. Ålandsbanken Fondbolag Ab:s kapitalförvaltnings-team svarar för Ålandsbanken Ab:s marknadssyn samt för den strategiska och taktiska allokeringen. Samtliga fonders förvaltningsstrategi är aktiv och hållbarhet är en integrerad del av beslutsprocessen. Syftet med den aktiva förvaltningen är att skapa en avkastning som överstiger den underliggande marknadens utveckling enligt index. Ålandsbankenkoncernens aktivt förvaltade kapital uppgick 30.6.2024 till 10,3 miljarder euro. Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltar ca 5 miljarder euro i placeringsfonder. Verksamheten bedrivs i Finland och Sverige.**

### ÖVERSIKT FÖRSTA HALVÅRET 2024

Under första halvåret 2024 närmade sig inflationen centralbankernas målsättning på 2 %, och både ECB och svenska Riksbanken meddelade att man sänker styrräntan med 0,25 procentenheter. Det tyder på att räntecykeln därmed har vänt och vi förväntar att denna trend fortsätter även under resten av 2024. Men redan nu överträffade den rätt så anspråkslösa ekonomiska tillväxten under perioden marknadens låga tillväxtförväntningar.

De nordiska aktiemarknaderna steg med omkring 8,5 % under första halvåret 2024, mätt i EUR, och utvecklades därmed i linje med de övriga europeiska marknaderna. Dock kan det konstateras att skillnaderna mellan de nordiska länderna var stor; emedan den danska aktiemarknaden utvecklades positivt, fortsatte den finska marknaden att stiga marginellt. Internationellt såg man mycket stark tillväxt i de stora amerikanska teknologibolagen, vilket till stor del berodde på att investerare fortsatte söka exponering i bolag som gynnas av den pågående AI-utvecklingen. Trots detta förväntas de geopolitiska faktorerna fortsättningsvis skapa osäkerhet och volatilitet i de finansiella marknaderna. Effekterna på den reala ekonomin är rätt svårbedömda, men tills vidare har vi inte märkt en större negativ påverkan på världsekonomin.

Även konjunkturindikatorerna har varit blandade under inledningen av år 2024 och effekterna av fjolårets räntehöjningar har synats tydligast i bland annat konsumentsektorn och byggindustrin.

Såväl den svenska som den finska byggbranschen kämpar fortfarande med flera utmaningar. En betydande orsak till den fortsättningsvis svaga byggkonjunkturen är minskningen av hushållens köpkraft och den kraftiga ökningen i byggkostnaderna som skett under de senaste åren, vilket i sin tur lett till minskad efterfrågan. Positivt är dock att inflationstrycket under våren och sommaren dämpades, vilket som sagt ledde till ECB:s och svenska Riksbankens räntesänkningarna. Vi bedömer därför att den globala efterfrågan kommer att förstärkas under andra halvåret 2024 och att tillväxten kan bli relativt god under 2025.

Beträffande vinstmultiplarna för de nordiska marknaderna under första halvåret, så är de totalt sett i nivå med historiska genomsnitt, men skillnaderna både mellan och inom sektorerna är stora. Internationell framstår de amerikanska marknaderna alltså som något högt värderade, medan övriga Europa värderas historiskt lågt trots ett relativt starkt halvår. Det lönar sig dock att följa med det amerikanska presidentvalet i november eftersom det sannolikt kommer att vara viktigt både för den ekonomiska utvecklingen i stort och för de finansiella marknaderna.

### VERKSAMHETEN I SIFFROR

Vid utgången av första halvåret 2024 förvaltade Ålandsbanken Fondbolag Ab nio (9) placeringsfonder (UCITS) och fyra (4) alternativa investeringsfonder (AIF). Av de alternativa

investeringsfonderna är tre (3) specialplaceringsfonder som är öppna för allmänheten.

Det förvaltade kapitalet i de öppna fonderna totalt uppgick per 30.6.2024 till sammanlagt ca 5,0 miljarder euro.

Tillväxten av kapital under förvaltning i de öppna fonderna uppgick till ca 305 miljoner euro under första halvåret och beror främst på en positiv värdeutveckling i aktiefonderna.

Det totala antalet fondandelsägare i de öppna fonderna, inklusive ägare via utländska distributörer och fondandelsförvaltare, uppgick till ca 160 500.

### ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

Ansvarsfulla investeringar är ett integrerat tema i all kapitalförvaltningsverksamhet inom Ålandsbankenkoncernen. I fondernas förvaltning beaktas hållbarhetsaspekter vid varje placeringsbeslut. Generellt kan sägas att Ålandsbanken Fondbolag Ab:s fonder håller en god nivå då det gäller hållbarhet i verksamheten. Närmare uppgifter om fondernas hållbarhet presenteras i en separat hållbarhetsrapport. Rapporten finns på Ålandsbankenkoncernens webbplats [www.alandsbanken.fi](http://www.alandsbanken.fi).



## Våra fondförvaltare

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

### AKTIEFÖRVALTNING

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

### RÄNTEFÖRVALTNING

Ränteplaceringar inriktas primärt på företagsobligationer, emitterade i euro av solida bolag som fondbolaget känner väl till. Detta har visat sig vara en bra strategi då exempelvis Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond år 2023 belönades av Lipper Fund Awards Nordics som den bästa fonden inom sin kategori.

### ERFARET FÖRVALTNINGSTEAM

Ålandsbanken Fondbolag Ab är en nordisk förvaltare med europeisk täckning och lång erfarenhet av att analysera och förvalta nordiska och europeiska aktier. Gällande övriga marknader samarbetar vi med flera av världens ledande förvaltare. Fondbolaget väljer då både traditionella och börshandlade (ETF) fonder som är ledande inom den marknad vi önskar exponering mot.

### ÅLANDSBANKENFONDERNAS ÄGARSTYRNINGS- AKTIVITETER VÅREN 2024

Aktiv ägarstyrning är en central del av Ålandsbanken Fondbolag Ab:s uppdrag till andelsägarna och skall alltid utföras i deras bästa intresse. Ålandsbanken Fondbolag Ab:s styrelse har fastställt Ålandsbanken Fondbolag Ab:s ägarpolicy runt dessa frågor. Enligt Ålandsbanken Fondbolag Ab:s ägarpolicy ska rösträtt utnyttjas på ett väl övervägt sätt vid bolagstämmor då det är motiverat. Ägarstyrning är samtidigt också en viktig del av arbetet med ansvarsfulla investeringar.

Den externa förvaltaren RBC Global Asset Management (UK) Ltd. har röstat i tre bolagstämmor för fonden Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond under det första halvåret 2024, men inte deltagit i bolagstämmor under samma tidsperiod. Ålandsbanken Fondbolag Ab har ansett att de inte haft en sådan ägarandel i något bolag att det varit motiverat att delta i bolagsstämmor. Ålandsbanken Fondbolag Ab och RBC Global Asset Management (UK) Ltd. har fört dialoger med företagsledning och styrelser i de bolag där Ålandsbanken Fondbolag Ab:s fonder är ägare.

### HÅLLBARHET

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

### FÖRVALTNING AV ÅLANDSBANKEN FONDBOLAG AB:S AKTIEFONDER

Av Ålandsbanken Fondbolag Ab:s aktiefonder förvaltas de nordiska fonderna och den europeiska aktiefonden internt av Ålandsbanken Fondbolag Ab:s aktieteam. Den globala aktiefonden, Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond, förvaltas externt av Ålandsbanken Fondbolag Ab:s samarbetspart RBC Global Asset Management (UK) Ltd.



**ERIC BERGLUND**  
*Portföljförvaltare*  
*Ansvarig förvaltare:*  
*Nordiska Småbolag*



**NICLAS ERNEHOLM**  
*Portföljförvaltare*  
*Norden Aktie*



**PER ENGSTRÖM**  
*Portföljförvaltare*  
*Europa Aktie*



**CHRISTOFFER AHNEMARK**  
*Analytiker, portföljförvaltare*  
*Nordiska Småbolag*



**MARCUS LUNDQVIST**  
*Senior portföljförvaltare*  
*Ansvarig förvaltare:*  
*Europa Aktie*



**ANDREAS OLSSON**  
*Aktietrader*  
*Aktieförvaltning*



**PONTUS SORAMÄKI**  
*Senior kapitalförvaltare*  
*Ansvarig förvaltare:*  
*Kort Företagsränta*



**JYRI SUONPÄÄ**  
*Räntechef*  
*Ansvarig förvaltare:*  
*Green Bond ESG*



**LARS SÖDERFJELL**  
*Aktiechef*  
*Ansvarig förvaltare:*  
*Norden Aktie*



**JENS TALUS**  
*Ansvarig förvaltare:*  
*Euro High Yield*



**JARKKO TOIVONEN**  
*Senior kapitalförvaltare*  
*Ansvarig förvaltare:*  
*Euro Bond*



**NIKLAS WELLFELT**  
*Allotkeringschef*  
*Ansvarig förvaltare:*  
*Kapitalförvaltning*





# Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

## MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden placerar i europeiska eurodenominerade räntepapper och förvaltas enligt en aktiv strategi som går ut på branschval och omsorgsfullt utvalda obligationslån. Därför kan portföljinhållet avvika avsevärt från jämförelseindexets sammansättning. Fondens genomsnittliga duration är minst 2 år och högst 4 år. Fonden strävar efter en så jämn avkastning som möjligt med låg risk. Som en medellång fond kan fonden ändra vikten av sina placeringar fritt mellan korta och långa maturiteter och på så sätt uppnå en så jämn värdeutveckling som möjligt i alla marknadslägen. Fonden kan utnyttja derivatinstrument i skyddande syfte samt för att främja en effektiv portföljförvaltning.

Första halvåret 2024 var klart positiv för fonden och enligt analysföretaget Morningstars jämförelse överskred avkastningen (1,76 %) med bred marginal både jämförelsegruppens och jämförelseindexets avkastning. Räntecykeln har vänt och inflationen närmar sig centralbankernas målnivå vilket har möjliggjort en sänkning av styrräntorna. Den ekonomiska tillväxten har varit relativt anspråkslös men har trots det överträffat första halvårets låga förväntningar. En dylik ekonomisk miljö med förväntningar om lägre räntenivå, och som samtidigt har ekonomisk tillväxt, fastän en svag sådan, är idealisk för investeringar i företagslån.

Fondens förvaltningskostnader ökade något under början av året och är omkring 300 miljoner euro per 30.6.2024. Fondens investeringspolitik och investeringsstil hölls oförändrade under hela rapportperioden. Den bästa bidragsgivaren under början av året var åter fastighetssektorn samt något överraskande vindkraftsbolagen inom energisektorn. Fondens nya investeringar gjordes främst genom nyemissioner. I de nya investeringarna betonades en stark Investment Grade-kreditvärdering. Fondens genomsnittliga kreditbetyg är Investment Grade, BBB. Durationen som mäter investeringarnas ränterisk har blivit något längre under början av året på grund av nya investeringar och är omkring 2,0-2,3.

Fonden använde inte derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under första halvåret.

### Allmänna uppgifter

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

### Nyckeltal

|                                     | Fond        | Index |
|-------------------------------------|-------------|-------|
| Volatilitet*                        | 1,47%       | 1,22% |
| Sharpe                              | 2,21        |       |
| Tracking error (aktiv risk)         | 0,67%       |       |
| Omsättningshastighet                | 0,17 ggr/år |       |
| Total Expense Ratio (TER)           | 0,68%       |       |
| Kreditbetyg                         | BBB         |       |
| Spreadexponering**                  | 3,46%       |       |
| Duration (kreditrisk)               | 2,44 år     |       |
| Modified duration (ränterisk)       | 2,27%       |       |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 71,85%      |       |
| A-tillväxtandel, % av fondens värde | 0,50%       |       |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 27,66%      |       |

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

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

# Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

| 10 största innehav                       | %     |
|--|-------|
| Pohjolan Voima Oy 1,250% 20.1.2025       | 1,76% |
| Teollisuuden Voima Oyj 1,125% 9.3.2026   | 1,71% |
| Telefonaktiebolaget Lm E 1,125% 8.2.2027 | 1,68% |
| Cargotec Oyj 1,250% 23.1.2025            | 1,59% |
| Danske Bank A/S 4,000% 12.1.2027         | 1,46% |
| ALD Sa 3,875% 24.1.2028                  | 1,45% |
| Neova Oy 2,125% 7.10.2024                | 1,44% |
| Localtapiola Finance 5,585% 30.5.2027    | 1,36% |
| Mandatum Life Insurance 1,875% 4.10.2049 | 1,32% |
| Valmet Corp 4,000% 13.3.2029             | 1,26% |

| Fördelning enligt värdepapperslag | %      |
|-----------------------------------|--------|
| Företagsobligationer              | 87,09% |
| Företagsobligationer (rörliga)    | 5,61%  |
| Företagscertifikat                | 1,85%  |
| Kassa och övriga                  | 5,46%  |

| Exponering per sektor         | %      |
|-------------------------------|--------|
| Finans                        | 29,67% |
| Industrivaror och -tjänster   | 19,94% |
| Kraftförsörjning              | 11,70% |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | 9,01%  |
| Fastigheter                   | 7,56%  |
| Material                      | 5,71%  |
| Informationsteknik            | 3,89%  |
| Teleoperatörer                | 2,57%  |
| Hälsovård                     | 2,11%  |
| Dagligvaror                   | 1,29%  |
| Energi                        | 1,08%  |
| Kassa och övrigt              | 5,46%  |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond   | Index  |
|-------------------------------------|--------|--------|
| 1 mån                               | 0,54%  | 0,39%  |
| Från årets början                   | 1,76%  | 0,46%  |
| 3 år p.a.                           | -0,01% | -0,29% |
| 5 år p.a.                           | 0,49%  | -0,26% |
| 10 år p.a.                          | 1,20%  | 0,04%  |
| Sedan starten p.a.                  | 2,92%  | 2,11%  |

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

| Övriga uppgifter om fonden   | 30.6.2024      | 30.6.2023      | 30.6.2022      |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Fondens värde, EUR   | 296 997 419,80 | 258 908 771,75 | 283 528 892,24 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR  | 35,23          | 33,05          | 32,68          |
| Andelsvärde på avkastningsandel (A), EUR                                       | 16,00          | 15,47          | 15,76          |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK  | 321,66         | 301,42         | 296,92         |
| Antalet tillväxtandelar (B), st  | 6 057 311,2541 | 7 801 725,0629 | 8 658 746,7729 |
| Antalet avkastningsandelar (A), st   | 92 011,3402    | 68 083,7636    | 33 585,5690    |
| Antalet tillväxtandelar (S), st  | 2 900 250,0031 | 2 915 257,9209 | 2 927 128,9897 |
| Antal andelsägare, st  | 24 472         | 24 852         | 25 690         |
| Kostnader för fondens värdepappershandel                                       | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          |
| Förvaltningsarvode, EUR **   | 1 845 356,85   | 1 845 447,85   | 2 226 902,44   |
| Förvaringsarvode, EUR **   | 56 123,80      | 55 087,99      | 66 474,86      |

\*\* Löpande 12 månader bakåt

# Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

## Företagsobligationer

|                          | Ränteprocent | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadspris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
|--------------------------|--------------|------------|-----------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Pohjolan Voima Oy        | 1,250 %      | 20.1.2025  | 5 000 000,00    | 98,54        | 4 954 523,40       | 1,67%              |
| Teollisuuden Voima Oyj   | 1,125 %      | 9.3.2026   | 5 000 000,00    | 95,42        | 4 788 159,73       | 1,61%              |
| Telefonaktiebolaget Lm E | 1,125 %      | 8.2.2027   | 5 000 000,00    | 93,70        | 4 706 422,28       | 1,58%              |
| Cargotec Oyj             | 1,250 %      | 23.1.2025  | 4 500 000,00    | 98,41        | 4 452 759,10       | 1,50%              |
| Danske Bank A/S          | 4,000 %      | 12.1.2027  | 4 000 000,00    | 100,42       | 4 090 134,86       | 1,38%              |
| ALD Sa                   | 3,875 %      | 24.1.2028  | 4 000 000,00    | 99,89        | 4 061 516,81       | 1,37%              |
| Neova Oy                 | 2,125 %      | 7.10.2024  | 4 000 000,00    | 99,43        | 4 038 957,80       | 1,36%              |
| Mandatum Life Insurance  | 1,875 %      | 4.10.2049  | 3 700 000,00    | 99,15        | 3 719 239,74       | 1,25%              |
| Valmet Corp              | 4,000 %      | 13.3.2029  | 3 500 000,00    | 99,60        | 3 527 032,70       | 1,19%              |
| Op Corporate Bank Plc    | 1,625 %      | 9.6.2030   | 3 500 000,00    | 97,38        | 3 411 124,29       | 1,15%              |
| Dsv A/S                  | 1,750 %      | 20.9.2024  | 3 380 000,00    | 99,41        | 3 405 755,96       | 1,15%              |
| Vr-Yhtymä Oy             | 2,375 %      | 30.5.2029  | 3 500 000,00    | 94,28        | 3 306 455,78       | 1,11%              |
| Nordea Bank Abp          | 0,625 %      | 18.8.2031  | 3 500 000,00    | 93,49        | 3 291 149,38       | 1,11%              |
| Tornator Oyj             | 1,250 %      | 14.10.2026 | 3 400 000,00    | 94,02        | 3 226 629,83       | 1,09%              |
| Aktia Bank               | 1,375 %      | 18.9.2029  | 3 200 000,00    | 99,21        | 3 209 024,33       | 1,08%              |
| Arval Service Lease Sa/F | 4,125 %      | 13.4.2026  | 3 000 000,00    | 100,28       | 3 034 028,86       | 1,02%              |
| Bank Of Ireland Group    | 2,375 %      | 14.10.2029 | 3 000 000,00    | 99,36        | 3 031 076,13       | 1,02%              |
| Iss Global A/S           | 3,875 %      | 5.6.2029   | 3 000 000,00    | 100,36       | 3 018 000,30       | 1,02%              |
| Linde Plc                | 3,200 %      | 14.2.2031  | 3 000 000,00    | 98,85        | 3 000 898,47       | 1,01%              |
| Fiskars Oyj Abp          | 5,125 %      | 16.11.2028 | 2 800 000,00    | 102,80       | 2 966 650,71       | 1,00%              |
| Tieto Oyj                | 2,000 %      | 17.6.2025  | 3 000 000,00    | 97,86        | 2 937 701,65       | 0,99%              |
| Jyske Bank A/S           | 1,250 %      | 28.1.2031  | 3 000 000,00    | 94,87        | 2 861 700,98       | 0,96%              |
| Castellum Ab             | 0,750 %      | 4.9.2026   | 3 000 000,00    | 93,13        | 2 812 236,13       | 0,95%              |
| Y Säätiö Sr              | 1,625 %      | 4.10.2026  | 2 900 000,00    | 89,87        | 2 640 622,87       | 0,89%              |
| Swedbank Ab              | 3,625 %      | 23.8.2032  | 2 500 000,00    | 98,17        | 2 531 039,70       | 0,85%              |
| Molnlycke Holding Ab     | 4,250 %      | 8.9.2028   | 2 400 000,00    | 101,41       | 2 515 776,25       | 0,85%              |
| Ålandsbanken Ab          | 3,000 %      | 22.7.2027  | 2 500 000,00    | 98,74        | 2 500 844,35       | 0,84%              |
| Statkraft As             | 2,875 %      | 13.9.2029  | 2 500 000,00    | 97,44        | 2 492 901,53       | 0,84%              |
| Cie De Saint-Gobain Sa   | 3,375 %      | 8.4.2030   | 2 500 000,00    | 98,66        | 2 485 134,99       | 0,84%              |
| Finnair Oyj              | 4,750 %      | 24.5.2029  | 2 500 000,00    | 98,55        | 2 475 206,62       | 0,83%              |
| Gn Store Nord            | 0,875 %      | 25.11.2024 | 2 500 000,00    | 98,25        | 2 469 159,84       | 0,83%              |
| Arion Banki Hf           | 0,375 %      | 14.7.2025  | 2 500 000,00    | 96,31        | 2 416 624,84       | 0,81%              |
| Luminor Bank             | 0,539 %      | 23.9.2026  | 2 500 000,00    | 94,96        | 2 384 398,69       | 0,80%              |
| Iss Finance B.V.         | 1,250 %      | 7.7.2025   | 2 400 000,00    | 97,37        | 2 366 256,37       | 0,80%              |
| Citycon Oyj              | 7,875 %      |            | 3 000 000,00    | 77,41        | 2 333 954,46       | 0,79%              |
| Huhtamäki Oyj            | 1,125 %      | 20.11.2026 | 2 500 000,00    | 92,62        | 2 332 467,31       | 0,79%              |
| Electrolux Ab            | 4,500 %      | 29.9.2028  | 2 200 000,00    | 101,61       | 2 309 311,07       | 0,78%              |
| Akelius Residential Ab   | 2,249 %      | 17.5.2081  | 2 500 000,00    | 92,10        | 2 308 855,65       | 0,78%              |
| Sika Capital Bv          | 3,750 %      | 3.11.2026  | 2 200 000,00    | 100,46       | 2 263 702,62       | 0,76%              |
| Caisse Nat Reassurance   | 0,750 %      | 7.7.2028   | 2 500 000,00    | 87,97        | 2 217 569,33       | 0,75%              |
| Transmission Finance Dac | 0,375 %      | 18.6.2028  | 2 500 000,00    | 87,91        | 2 198 104,93       | 0,74%              |
| Grenke Finance Plc       | 7,875 %      | 6.4.2027   | 2 000 000,00    | 107,41       | 2 183 924,79       | 0,74%              |
| Stockmann Oyj Abp        | 0,100 %      | 5.7.2026   | 2 396 600,00    | 90,50        | 2 170 074,70       | 0,73%              |
| Saxo Bank                | 5,500 %      | 3.7.2029   | 2 000 000,00    | 100,00       | 2 108 646,31       | 0,71%              |
| Carlsberg Breweries A/S  | 4,000 %      | 5.10.2028  | 2 000 000,00    | 101,57       | 2 089 730,08       | 0,70%              |
| Amprion Gmbh             | 3,875 %      | 7.9.2028   | 2 000 000,00    | 100,98       | 2 082 064,16       | 0,70%              |
| Teollisuuden Voima Oyj   | 4,750 %      | 1.6.2030   | 2 000 000,00    | 102,95       | 2 066 095,72       | 0,70%              |

# Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                               | Räntepercent | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadspris | Marknadsvärde,<br>EUR | % av fondens<br>värde |
|-------------------------------|--------------|------------|-----------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Pandora A/S                   | 4,500 %      | 10.4.2028  | 2 000 000,00    | 102,31       | 2 065 683,71          | 0,70%                 |
| Telia Company Ab              | 4,625 %      | 21.12.2082 | 2 000 000,00    | 100,05       | 2 049 091,41          | 0,69%                 |
| Securitas Treasury Irela      | 4,250 %      | 4.4.2027   | 2 000 000,00    | 101,33       | 2 046 251,28          | 0,69%                 |
| S-Pankki Oyj                  | 4,875 %      | 8.3.2028   | 2 000 000,00    | 100,62       | 2 042 247,25          | 0,69%                 |
| AT&T Inc                      | 3,550 %      | 18.11.2025 | 2 000 000,00    | 99,79        | 2 039 011,30          | 0,69%                 |
| Ålandsbanken Ab               | 3,875 %      | 16.3.2026  | 2 000 000,00    | 100,38       | 2 029 533,16          | 0,68%                 |
| Grenke Finance Plc            | 5,750 %      | 6.7.2029   | 2 000 000,00    | 100,96       | 2 027 945,67          | 0,68%                 |
| Fortum Oyj                    | 4,000 %      | 26.5.2028  | 2 000 000,00    | 100,96       | 2 026 352,61          | 0,68%                 |
| Pohjolan Voima Oy             | 4,750 %      | 5.6.2031   | 2 000 000,00    | 100,61       | 2 018 259,69          | 0,68%                 |
| Voestalpine Ag                | 1,375 %      | 27.9.2024  | 2 000 000,00    | 99,23        | 2 005 334,04          | 0,68%                 |
| Orano Sa                      | 3,375 %      | 23.4.2026  | 2 000 000,00    | 99,06        | 1 993 334,09          | 0,67%                 |
| Garantia                      | 0,750 %      | 25.9.2024  | 2 000 000,00    | 99,04        | 1 992 063,35          | 0,67%                 |
| Elisa Oyj                     | 0,250 %      | 15.9.2027  | 2 200 000,00    | 90,35        | 1 992 028,56          | 0,67%                 |
| Michelin                      | 3,125 %      | 16.5.2031  | 2 000 000,00    | 98,09        | 1 969 228,24          | 0,66%                 |
| Volvo Treasury Ab             | 1,625 %      | 26.5.2025  | 2 000 000,00    | 98,14        | 1 965 694,79          | 0,66%                 |
| Deutsche Lufthansa Ag         | 2,875 %      | 16.5.2027  | 2 000 000,00    | 97,21        | 1 951 006,46          | 0,66%                 |
| Kojamo Oyj                    | 2,000 %      | 31.3.2026  | 2 000 000,00    | 96,49        | 1 939 555,14          | 0,65%                 |
| Coloplast Finance Bv          | 2,250 %      | 19.5.2027  | 2 000 000,00    | 96,51        | 1 935 063,23          | 0,65%                 |
| Länsförsäkringar Bank         | 3,750 %      | 17.1.2029  | 1 900 000,00    | 100,11       | 1 933 867,96          | 0,65%                 |
| Alfa Laval Treasury Intl      | 0,875 %      | 18.2.2026  | 2 000 000,00    | 95,63        | 1 918 792,74          | 0,65%                 |
| Cargotec Oyj                  | 1,625 %      | 23.9.2026  | 2 000 000,00    | 94,55        | 1 915 881,46          | 0,65%                 |
| Bank Of Ireland Group         | 1,375 %      | 11.8.2031  | 2 000 000,00    | 94,46        | 1 913 438,58          | 0,64%                 |
| Epiroc Ab                     | 3,625 %      | 28.2.2031  | 1 900 000,00    | 98,86        | 1 901 154,40          | 0,64%                 |
| Op Corporate Bank Plc         | 0,600 %      | 18.1.2027  | 2 000 000,00    | 92,69        | 1 859 196,52          | 0,63%                 |
| Akzo Nobel Nv                 | 1,500 %      | 28.3.2028  | 2 000 000,00    | 92,53        | 1 858 055,64          | 0,63%                 |
| H Lundbeck A/S                | 0,875 %      | 14.10.2027 | 2 000 000,00    | 90,86        | 1 829 492,10          | 0,62%                 |
| Teollisuuden Voima Oyj        | 1,375 %      | 23.6.2028  | 2 000 000,00    | 91,02        | 1 820 686,26          | 0,61%                 |
| Sato-Oyj                      | 1,375 %      | 24.2.2028  | 2 000 000,00    | 88,91        | 1 787 513,14          | 0,60%                 |
| Sagax Euro Mtn                | 0,750 %      | 26.1.2028  | 2 000 000,00    | 88,86        | 1 783 592,52          | 0,60%                 |
| Jyske Bank A/S                | 0,375 %      | 15.10.2025 | 1 750 000,00    | 99,01        | 1 737 287,65          | 0,58%                 |
| Danske Bank A/S               | 4,625 %      | 14.5.2034  | 1 600 000,00    | 101,05       | 1 625 968,94          | 0,55%                 |
| Svenska Handelsbanken Ab      | 5,000 %      | 16.8.2034  | 1 500 000,00    | 102,86       | 1 607 925,67          | 0,54%                 |
| Pandora A/S                   | 3,875 %      | 31.5.2030  | 1 600 000,00    | 99,64        | 1 599 022,87          | 0,54%                 |
| Metso Oyj                     | 4,375 %      | 22.11.2030 | 1 500 000,00    | 101,96       | 1 568 644,21          | 0,53%                 |
| Elisa Oyj                     | 4,000 %      | 27.1.2029  | 1 500 000,00    | 101,61       | 1 549 194,28          | 0,52%                 |
| Skandinaviska Enskilda Banken | 3,250 %      | 24.11.2025 | 1 500 000,00    | 99,51        | 1 521 610,86          | 0,51%                 |
| DNB Bank Asa                  | 3,625 %      | 16.2.2027  | 1 500 000,00    | 99,82        | 1 517 039,08          | 0,51%                 |
| Toyota Motor Finance Bv       | 3,625 %      | 24.4.2025  | 1 500 000,00    | 99,89        | 1 507 973,24          | 0,51%                 |
| Dsv Finance Bv                | 3,500 %      | 26.6.2029  | 1 500 000,00    | 99,62        | 1 494 540,99          | 0,50%                 |
| DNB Bank Asa                  | 4,625 %      | 1.11.2029  | 1 400 000,00    | 103,64       | 1 493 438,85          | 0,50%                 |
| Porsche Auto Holding Se       | 3,750 %      | 27.9.2029  | 1 500 000,00    | 98,57        | 1 489 783,20          | 0,50%                 |
| Nokia Oyj                     | 2,000 %      | 11.3.2026  | 1 500 000,00    | 97,19        | 1 466 721,46          | 0,49%                 |
| Vattenfall Ab                 | 3,000 %      | 19.3.2077  | 1 500 000,00    | 95,54        | 1 445 465,25          | 0,49%                 |
| Sagax Ab                      | 4,375 %      | 29.5.2030  | 1 400 000,00    | 100,48       | 1 411 674,02          | 0,48%                 |
| Tieto Oyj                     | 1,375 %      | 12.9.2024  | 1 400 000,00    | 99,47        | 1 407 789,81          | 0,47%                 |
| Danfoss Fin I Bv              | 0,125 %      | 28.4.2026  | 1 500 000,00    | 93,76        | 1 406 663,81          | 0,47%                 |
| Metso Oyj                     | 4,875 %      | 7.12.2027  | 1 300 000,00    | 103,26       | 1 377 757,68          | 0,46%                 |
| Elenia Verkko Oyj             | 0,375 %      | 6.2.2027   | 1 500 000,00    | 91,06        | 1 368 148,75          | 0,46%                 |
| Bnp Paribas                   | 0,500 %      | 30.5.2028  | 1 500 000,00    | 91,03        | 1 366 118,32          | 0,46%                 |
| Kojamo Oyj                    | 0,875 %      | 28.5.2029  | 1 600 000,00    | 84,99        | 1 360 983,29          | 0,46%                 |
| Metso Oyj                     | 0,875 %      | 26.5.2028  | 1 500 000,00    | 89,99        | 1 351 107,17          | 0,45%                 |

# Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                            | Ränteprocent | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadspris | Marknadsvärde, EUR    | % av fondens värde |
|----------------------------|--------------|------------|-----------------|--------------|-----------------------|--------------------|
| Citycon Treasury Bv        | 6,500 %      | 8.3.2029   | 1 300 000,00    | 100,00       | 1 325 863,68          | 0,45%              |
| Assa Abloy Ab              | 3,875 %      | 13.9.2030  | 1 250 000,00    | 101,94       | 1 312 548,61          | 0,44%              |
| Akelius Residential Prop   | 1,125 %      | 11.1.2029  | 1 500 000,00    | 86,29        | 1 302 129,79          | 0,44%              |
| H&M Finance Bv             | 4,875 %      | 25.10.2031 | 1 200 000,00    | 104,79       | 1 296 983,74          | 0,44%              |
| Pvh Corp                   | 4,125 %      | 16.7.2029  | 1 250 000,00    | 99,62        | 1 255 716,60          | 0,42%              |
| Svenska Handelsbanken Ab   | 3,750 %      | 1.11.2027  | 1 200 000,00    | 101,11       | 1 242 882,79          | 0,42%              |
| Oma Säästöpankki Oyj       | 3,500 %      | 15.1.2029  | 1 200 000,00    | 100,76       | 1 235 108,06          | 0,42%              |
| Neste Oyj                  | 3,875 %      | 16.3.2029  | 1 200 000,00    | 100,78       | 1 222 529,45          | 0,41%              |
| Nykredit Realkredit As     | 3,875 %      | 5.7.2027   | 1 200 000,00    | 100,36       | 1 219 785,67          | 0,41%              |
| ZF Europe Finance Bv       | 4,750 %      | 31.1.2029  | 1 100 000,00    | 100,25       | 1 124 035,14          | 0,38%              |
| Abertis Infraestructuras   | 4,125 %      | 7.8.2029   | 1 000 000,00    | 101,10       | 1 068 227,73          | 0,36%              |
| Huhtamäki Oyj              | 5,125 %      | 24.11.2028 | 1 000 000,00    | 102,98       | 1 060 165,74          | 0,36%              |
| Carrefour Sa               | 4,125 %      | 12.10.2028 | 1 000 000,00    | 101,83       | 1 047 639,78          | 0,35%              |
| Kojamo Oyj                 | 1,625 %      | 7.3.2025   | 1 058 000,00    | 98,26        | 1 044 899,76          | 0,35%              |
| Securitas Treasury Ireland | 4,375 %      | 6.3.2029   | 1 000 000,00    | 102,08       | 1 034 440,25          | 0,35%              |
| Landsbankinn Hf            | 0,750 %      | 25.5.2026  | 1 100 000,00    | 93,62        | 1 030 541,20          | 0,35%              |
| Traton Finance Lux Sa      | 4,125 %      | 22.11.2025 | 1 000 000,00    | 100,19       | 1 026 595,70          | 0,35%              |
| TDC Net As                 | 5,186 %      | 2.8.2029   | 1 000 000,00    | 101,52       | 1 023 287,65          | 0,34%              |
| Volvo Treasury Ab          | 3,500 %      | 17.11.2025 | 1 000 000,00    | 99,75        | 1 018 911,85          | 0,34%              |
| Autoliv Inc                | 3,625 %      | 7.8.2029   | 1 000 000,00    | 99,08        | 1 004 902,36          | 0,34%              |
| Huhtamäki Oyj              | 4,250 %      | 9.6.2027   | 1 000 000,00    | 99,88        | 1 001 005,62          | 0,34%              |
| Nordea Bank Abp            | 3,500 %      |            | 1 000 000,00    | 98,25        | 992 827,87            | 0,33%              |
| Volvo Car Ab               | 2,500 %      | 7.10.2027  | 1 000 000,00    | 94,77        | 965 812,31            | 0,33%              |
| EQT Ab                     | 2,375 %      | 6.4.2028   | 1 000 000,00    | 94,17        | 947 078,54            | 0,32%              |
| Leaseplan Corporation Nv   | 0,250 %      | 23.2.2026  | 1 000 000,00    | 94,62        | 947 018,80            | 0,32%              |
| ZF Finance Gmbh            | 2,000 %      | 6.5.2027   | 1 000 000,00    | 93,27        | 935 550,05            | 0,31%              |
| Oma Säästöpankki Oyj       | 5,000 %      | 26.9.2024  | 900 000,00      | 99,94        | 933 417,76            | 0,31%              |
| SHF Ab                     | 0,875 %      | 15.11.2029 | 850 000,00      | 86,97        | 743 847,28            | 0,25%              |
| ZF Finance Gmbh            | 5,750 %      | 3.8.2026   | 500 000,00      | 102,53       | 538 582,98            | 0,18%              |
| Aktia Bank                 | 3,875 %      |            | 500 000,00      | 94,00        | 471 746,93            | 0,16%              |
| Huhtamäki Oyj              | 1,625 %      | 4.10.2024  | 198 000,00      | 99,25        | 198 873,10            | 0,07%              |
|                            |              |            |                 |              | <b>258 650 817,89</b> | <b>87,09%</b>      |

## Företagsobligationer (rörliga)

|                       | Ränteprocent | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadspris | Marknadsvärde, EUR   | % av fondens värde |
|-----------------------|--------------|------------|-----------------|--------------|----------------------|--------------------|
| Localtapiola Finance  | 5,585 %      | 30.5.2027  | 3 800 000,00    | 100,04       | 3 818 768,31         | 1,29%              |
| Traton Finance Lux Sa | 4,688 %      | 21.1.2026  | 2 000 000,00    | 100,45       | 2 027 296,36         | 0,68%              |
| Oma Säästöpankki Oyj  | 4,526 %      | 19.5.2025  | 2 000 000,00    | 98,81        | 1 985 926,33         | 0,67%              |
| Bonum Pankki Oy       | 5,612 %      | 17.4.2027  | 1 600 000,00    | 100,13       | 1 620 713,60         | 0,55%              |
| Smaakraft As          | 6,308 %      | 6.10.2028  | 1 500 000,00    | 102,00       | 1 551 907,13         | 0,52%              |
| European Energy As    | 7,469 %      | 16.9.2025  | 1 300 000,00    | 101,15       | 1 317 916,85         | 0,44%              |
| S-Pankki Oyj          | 6,123 %      | 23.11.2026 | 1 200 000,00    | 101,97       | 1 230 975,60         | 0,41%              |
| Finnfund              | 5,100 %      | 24.10.2025 | 1 000 000,00    | 100,50       | 1 014 198,33         | 0,34%              |
| Mowi Asa              | 5,236 %      | 31.1.2025  | 700 000,00      | 100,32       | 708 535,43           | 0,24%              |
| Sunborn Finance Oy    | 8,745 %      | 13.5.2024  | 1 000 000,00    | 70,00        | 700 000,00           | 0,24%              |
| European Energy As    | 9,505 %      | 8.9.2026   | 650 000,00      | 103,38       | 675 026,63           | 0,23%              |
|                       |              |            |                 |              | <b>16 651 264,57</b> | <b>5,61%</b>       |

# Ålandsbanken Euro Bond Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

| Företagscertifikat                 |              |             |                 |              |                       |                       |
|------------------------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
|                                    | Ränteprocent | Förfallodag | Nominellt värde | Marknadspris | Marknadsvärde,<br>EUR | % av fondens<br>värde |
| Sagax Ab                           |              | 10.7.2024   | 2 000 000,00    | 99,86        | 1 997 261,11          | 0,67%                 |
| Neot                               |              | 23.7.2024   | 2 000 000,00    | 99,71        | 1 994 146,22          | 0,67%                 |
| Sato-Oyj                           |              | 3.9.2024    | 1 500 000,00    | 99,22        | 1 488 283,03          | 0,50%                 |
|                                    |              |             |                 |              | <b>5 479 690,36</b>   | <b>1,85%</b>          |
| <b>Värdepapper totalt</b>          |              |             |                 |              | <b>280 781 772,82</b> | <b>94,54%</b>         |
| <b>Kassa och övriga tillgångar</b> |              |             |                 |              | <b>16 215 646,98</b>  | <b>5,46%</b>          |
| <b>Fondens värde</b>               |              |             |                 |              | <b>296 997 419,80</b> | <b>100,00%</b>        |

# Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

## EUROPEISK HIGH YIELD-RÄNTEFOND

Fondens mål är att på lång sikt uppnå en god värdeutveckling genom att dra nytta av de högre avkastningsmöjligheter som High Yield-obligationsmarknaden erbjuder. Fondens tillgångar placeras i utvalda High Yield-företagsobligationer med vikt på nordiska obligationer. Fonden placerar endast i eurodenominerade företagsobligationer och förvaltas enligt en aktiv strategi som skiljer sig från indexet (ICE Bofa Euro High Yield Constrained TR) och baseras på branschval samt omsorgsfullt utvalda enskilda placeringar.

Första halvåret 2024 var klart positiv för fonden och enligt analysföretaget Morningstars jämförelse överskred avkastningen både jämförelsegruppens och jämförelseindexets avkastning. Räntecykeln har vänt och inflationen närmar sig centralbankernas målsättning, vilket har möjliggjort en sänkning av styrräntorna. Den ekonomiska tillväxten har varit relativt anspråkslös men har trots det överträffat första halvårets låga förväntningar. En dylik ekonomisk miljö med förväntningar om lägre räntenivå, och som samtidigt har ekonomisk tillväxt, fastän en svag sådan, är idealisk för investeringar i företagslån. Samtidigt är den förväntade avkastningen på High Yield-marknaden historiskt sett på god nivå jämfört med till exempel aktieinvesteringar. För tillfället är High Yield-lånens förväntade avkastning större än den genomsnittliga långsiktiga aktieriskpremien. Marknadslikviditeten har varit god under början av året och kredithändelserna har än så länge varit avsevärt färre väntat.

Fonden har inte heller haft idiosynkratiska risker under rapportperioden utan värdeutvecklingen har varit i linje med den allmänna marknadsutvecklingen. Väl överlagd diversifiering ägnades uppmärksamhet och investeringar i enskilda företag kommer fortsättningsvis att ha låg vikt. Fondens ränterisk och investeringarnas maturitet har hållits betydligt lägre än marknadens genomsnitt. Fondens genomsnittliga kreditvärdering ändrades inte under början av året, nivån hölls oförändrad på BB+, men 30.6.2024 sänktes kreditvärderingen till BB.

Fondens nya investeringar gjordes främst genom nyemissioner i syfte att utnyttja nyemissionspremier. Handelsaktiviteten hålls så låg som möjligt för att undvika onödiga kostnader.

Fonden har inte använt derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under första halvåret.

## Allmänna uppgifter

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

## Nyckeltal

|                                     | Fond        | Index |
|-------------------------------------|-------------|-------|
| Volatilitet*                        | 1,61%       | 2,25% |
| Sharpe                              | 3,80        |       |
| Tracking error (aktiv risk)         | 1,34%       |       |
| Omsättningshastighet                | 0,11 ggr/år |       |
| Total Expense Ratio (TER)           | 0,96%       |       |
| Kreditbetyg                         | BB          |       |
| Spreadexponering**                  | 12,24%      |       |
| Duration (kreditrisk)               | 2,77 år     |       |
| Modified duration (ränterisk)       | 2,44%       |       |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 93,30%      |       |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 6,70%       |       |

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

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

# Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

| 10 största innehav                        | %     |
|---|-------|
| iShares EUR High Yield Corporate Bond     | 3,06% |
| Neova Oy 2,125% 7.10.2024                 | 1,51% |
| Stockmann Oyj Abp 0,100% 5.7.2026         | 1,33% |
| Grenke Finance Plc 5,750% 6.7.2029        | 1,30% |
| Intesa Sanpaolo Spa 7,000% Perp           | 1,28% |
| Telefonaktiebolaget Lm E 1,125% 8.2.2027  | 1,20% |
| Kongsberg Automotive Asa 8,950% 24.6.2028 | 1,07% |
| Nordea Bank Abp 3,500% Perp               | 1,06% |
| Citycon Oyj 7,875% Perp                   | 1,00% |
| SRV Yhtiöt Oyj 4,875% Perp                | 0,93% |

| Fördelning av värdepappersslag | %      |
|--------------------------------|--------|
| Företagsobligationer           | 77,74% |
| Företagsobligationer (rörliga) | 12,41% |
| ETF                            | 2,87%  |
| Statsobligationer              | 0,59%  |
| Aktier                         | 0,37%  |
| Kassa och övrigt               | 6,02%  |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond  | Index |
|-------------------------------------|-------|-------|
| 1 mån                               | 0,02% | 0,54% |
| Från årets början                   | 3,08% | 3,13% |
| 3 år p.a.                           | 0,59% | 0,85% |
| 5 år p.a.                           | 0,90% | 2,31% |
| 10 år p.a.                          | 2,18% | 3,17% |
| Sedan starten p.a.                  | 4,74% | 5,78% |

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

| Exponering per sektor         | %      |
|-------------------------------|--------|
| Industrivaror och -tjänster   | 21,66% |
| Finans                        | 20,15% |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | 16,67% |
| Kraftförsörjning              | 9,77%  |
| Teleoperatörer                | 5,94%  |
| Material                      | 5,93%  |
| Fastigheter                   | 4,67%  |
| Dagligvaror                   | 3,38%  |
| Hälsovård                     | 3,03%  |
| Informationsteknik            | 2,58%  |
| Energi                        | 0,21%  |
| Kassa och övrigt              | 6,02%  |

| Fondens innehav enligt kreditvärdighet | %      |
|--|--------|
| AAA                                    | 0,00%  |
| AA                                     | 0,00%  |
| A                                      | 1,38%  |
| BBB                                    | 20,16% |
| BB                                     | 38,01% |
| B                                      | 11,94% |
| CCC och lägre                          | 0,65%  |
| NR (not rated)                         | 22,30% |

| Övriga uppgifter om fonden   | 30.6.2024      | 30.6.2023      | 30.6.2022      |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Fondens värde, EUR   | 249 425 161,29 | 182 864 744,33 | 133 999 893,43 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR  | 47,26          | 43,41          | 41,23          |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK  | 430,26         | 395,05         | 373,92         |
| Antalet tillväxtandelar (B), st  | 4 923 996,3412 | 4 212 618,5870 | 3 250 353,7506 |
| Antalet tillväxtandelar (S), st  | 441 017,6151   | 429 888,1026   | 364 230,7567   |
| Antal andelsägare, st  | 4 569          | 4 216          | 3 980          |
| Kostnader för fondens värdepappershandel                                       | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          |
| Förvaltningsarvode, EUR **   | 2 011 474,44   | 1 649 966,42   | 1 618 478,61   |
| Förvaringsarvode, EUR **   | 42 667,93      | 33 672,71      | 33 030,17      |

\*\* Löpande 12 månader bakåt



# Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

## Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börlista

### Aktier

|            | Valuta | Antal      | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
|------------|--------|------------|-------------|--------------------|--------------------|
| SRV Yhtiöt | EUR    | 179 407,00 | 5,10        | 914 975,70         | 0,37%              |
|            |        |            |             | <b>914 975,70</b>  | <b>0,37%</b>       |

### ETF

|                                       | Valuta | Antal     | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR  | % av fondens värde |
|---------------------------------------|--------|-----------|-------------|---------------------|--------------------|
| iShares EUR High Yield Corporate Bond | EUR    | 77 600,00 | 92,35       | 7 166 360,00        | 2,87%              |
|                                       |        |           |             | <b>7 166 360,00</b> | <b>2,87%</b>       |

## Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börlista

### Statsobligationer

|                            | Ränteprocent | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR  | % av fondens värde |
|----------------------------|--------------|------------|-----------------|-------------|---------------------|--------------------|
| Republic Of Albania        | 3,500 %      | 23.11.2031 | 1 000 000,00    | 90,02       | 921 011,20          | 0,37%              |
| San Marino Government Bond | 6,500 %      | 19.1.2027  | 500 000,00      | 101,78      | 545 014,22          | 0,22%              |
|                            |              |            |                 |             | <b>1 466 025,42</b> | <b>0,59%</b>       |

### Företagsobligationer

|                          | Ränteprocent | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
|--------------------------|--------------|------------|-----------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Neova Oy                 | 2,125 %      | 7.10.2024  | 3 510 000,00    | 99,43       | 3 544 185,47       | 1,42%              |
| Stockmann Oyj Abp        | 0,100 %      | 5.7.2026   | 3 447 588,00    | 90,50       | 3 121 723,90       | 1,25%              |
| Grenke Finance Plc       | 5,750 %      | 6.7.2029   | 3 000 000,00    | 100,96      | 3 041 918,51       | 1,22%              |
| Intesa Sanpaolo Spa      | 7,000 %      |            | 3 000 000,00    | 99,23       | 2 999 324,96       | 1,20%              |
| Telefonaktiebolaget Lm E | 1,125 %      | 8.2.2027   | 3 000 000,00    | 93,70       | 2 823 853,37       | 1,13%              |
| Nordea Bank Abp          | 3,500 %      |            | 2 500 000,00    | 98,25       | 2 482 069,67       | 1,00%              |
| Citycon Oyj              | 7,875 %      |            | 3 000 000,00    | 77,41       | 2 333 954,46       | 0,94%              |
| Rolls-Royce Plc          | 1,625 %      | 9.5.2028   | 2 373 000,00    | 91,38       | 2 173 824,42       | 0,87%              |
| Sixt Se                  | 5,125 %      | 9.10.2027  | 2 000 000,00    | 104,49      | 2 163 554,72       | 0,87%              |
| Piaggio & C Spa          | 6,500 %      | 5.10.2030  | 2 000 000,00    | 105,56      | 2 141 263,56       | 0,86%              |
| Enel Spa                 | 1,875 %      |            | 2 500 000,00    | 82,50       | 2 100 193,69       | 0,84%              |
| Telia Company Ab         | 4,625 %      | 21.12.2082 | 2 000 000,00    | 100,05      | 2 049 091,41       | 0,82%              |
| Huhtamäki Oyj            | 4,250 %      | 9.6.2027   | 2 000 000,00    | 99,88       | 2 002 011,25       | 0,80%              |
| Q-Park Holding I Bv      | 5,125 %      | 15.2.2030  | 2 000 000,00    | 99,78       | 1 995 560,22       | 0,80%              |
| Samsonite Finco Sarl     | 3,500 %      | 15.5.2026  | 2 000 000,00    | 98,37       | 1 975 674,49       | 0,79%              |
| Abertis Finance Bv       | 3,248 %      |            | 2 000 000,00    | 97,26       | 1 967 448,31       | 0,79%              |
| Verisure Holding Ab      | 3,250 %      | 15.2.2027  | 2 000 000,00    | 96,00       | 1 944 039,39       | 0,78%              |
| Renault Sa               | 2,375 %      | 25.5.2026  | 2 000 000,00    | 96,73       | 1 939 023,21       | 0,78%              |
| Banco Santander Sa       | 4,375 %      |            | 2 000 000,00    | 95,76       | 1 933 076,25       | 0,78%              |
| Y Saatio Sr              | 1,625 %      | 4.10.2026  | 2 100 000,00    | 89,87       | 1 912 175,18       | 0,77%              |
| Tornator Oyj             | 1,250 %      | 14.10.2026 | 2 000 000,00    | 94,02       | 1 898 017,55       | 0,76%              |
| Volkswagen Intl Fin Nv   | 3,875 %      |            | 2 000 000,00    | 92,89       | 1 860 188,45       | 0,75%              |
| Teollisuuden Voima Oyj   | 1,375 %      | 23.6.2028  | 2 000 000,00    | 91,02       | 1 820 686,26       | 0,73%              |
| Orsted A/S               | 1,750 %      | 12.12.2999 | 2 000 000,00    | 89,51       | 1 809 539,20       | 0,73%              |
| Vz Secured Financing Bv  | 3,500 %      | 15.1.2032  | 2 000 000,00    | 87,35       | 1 778 764,60       | 0,71%              |
| Gn Store Nord            | 0,875 %      | 25.11.2024 | 1 800 000,00    | 98,25       | 1 777 795,08       | 0,71%              |

# Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                          | Ränteprocent | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadpris | Marknadsvärde,<br>EUR | % av fondens<br>värde |
|--------------------------|--------------|------------|-----------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Orano Sa                 | 2,750 %      | 8.3.2028   | 1 800 000,00    | 95,74       | 1 738 528,02          | 0,70%                 |
| Jyske Bank A/S           | 3,625 %      |            | 2 015 000,00    | 85,76       | 1 732 784,39          | 0,69%                 |
| Rapala Vmc Oyj           | 12,500 %     |            | 1 600 000,00    | 100,50      | 1 723 894,90          | 0,69%                 |
| Telefonica Europe Bv     | 6,750 %      |            | 1 500 000,00    | 108,56      | 1 710 096,06          | 0,69%                 |
| Assemblin Group Ab       | 6,250 %      | 1.7.2030   | 1 700 000,00    | 100,55      | 1 709 350,00          | 0,69%                 |
| Fiskars Oyj Abp          | 5,125 %      | 16.11.2028 | 1 600 000,00    | 102,80      | 1 695 228,98          | 0,68%                 |
| Finnair Oyj              | 4,750 %      | 24.5.2029  | 1 700 000,00    | 98,55       | 1 683 140,50          | 0,67%                 |
| Webuild Spa              | 7,000 %      | 27.9.2028  | 1 500 000,00    | 105,95      | 1 668 169,39          | 0,67%                 |
| Ahlstrom Hldg 3 Oy       | 3,625 %      | 4.2.2028   | 1 745 000,00    | 94,41       | 1 662 744,05          | 0,67%                 |
| Danske Bank A/S          | 4,625 %      | 14.5.2034  | 1 600 000,00    | 101,05      | 1 625 968,94          | 0,65%                 |
| Unicredit Spa            | 4,450 %      |            | 1 750 000,00    | 91,37       | 1 604 366,85          | 0,64%                 |
| Luminor Bank             | 7,750 %      | 8.6.2027   | 1 500 000,00    | 106,11      | 1 598 037,62          | 0,64%                 |
| Natwest Group Plc        | 5,763 %      | 28.2.2034  | 1 500 000,00    | 104,45      | 1 595 376,48          | 0,64%                 |
| Intrum Ab                | 4,875 %      | 15.8.2025  | 2 100 000,00    | 75,34       | 1 594 453,87          | 0,64%                 |
| Rekeep Spa               | 7,250 %      | 1.2.2026   | 1 675 000,00    | 92,04       | 1 591 304,87          | 0,64%                 |
| Coty Inc                 | 5,750 %      | 15.9.2028  | 1 500 000,00    | 104,02      | 1 585 005,07          | 0,64%                 |
| Banijay Entertainment    | 7,000 %      | 1.5.2029   | 1 500 000,00    | 104,25      | 1 580 375,00          | 0,63%                 |
| Sanoma Oyj               | 8,000 %      |            | 1 500 000,00    | 102,25      | 1 567 848,36          | 0,63%                 |
| Nkt Holding A/S          | 7,240 %      | 12.12.2999 | 1 400 000,00    | 104,08      | 1 557 785,36          | 0,62%                 |
| Saxo Bank                | 5,750 %      | 25.3.2028  | 1 500 000,00    | 101,18      | 1 540 090,83          | 0,62%                 |
| Terveystalo Oyj          | 5,375 %      | 1.6.2028   | 1 500 000,00    | 101,74      | 1 532 032,75          | 0,61%                 |
| Nh Hotel Group Sa        | 4,000 %      | 2.7.2026   | 1 500 000,00    | 99,41       | 1 520 546,74          | 0,61%                 |
| Avis Budget Finance Plc  | 7,000 %      | 28.2.2029  | 1 500 000,00    | 98,35       | 1 510 191,04          | 0,61%                 |
| Dufry One Bv             | 4,750 %      | 18.4.2031  | 1 500 000,00    | 99,27       | 1 502 892,61          | 0,60%                 |
| Harley-Davidson Finl Ser | 0,900 %      | 19.11.2024 | 1 500 000,00    | 98,83       | 1 490 673,63          | 0,60%                 |
| Air France-Klm           | 4,625 %      | 23.5.2029  | 1 500 000,00    | 98,54       | 1 484 986,91          | 0,60%                 |
| Valeo Se                 | 4,500 %      | 11.4.2030  | 1 500 000,00    | 98,01       | 1 484 533,20          | 0,60%                 |
| Elis Sa                  | 1,000 %      | 3.4.2025   | 1 500 000,00    | 97,72       | 1 469 351,01          | 0,59%                 |
| Nokia Oyj                | 2,000 %      | 11.3.2026  | 1 500 000,00    | 97,19       | 1 466 721,46          | 0,59%                 |
| Vattenfall Ab            | 3,000 %      | 19.3.2077  | 1 500 000,00    | 95,54       | 1 445 465,25          | 0,58%                 |
| Eircom Finance Dac       | 2,625 %      | 15.2.2027  | 1 500 000,00    | 94,06       | 1 415 563,64          | 0,57%                 |
| Stena International Sa   | 7,250 %      | 15.2.2028  | 1 300 000,00    | 105,01      | 1 399 893,77          | 0,56%                 |
| Akelius Residential Ab   | 2,249 %      | 17.5.2081  | 1 500 000,00    | 92,10       | 1 385 313,39          | 0,56%                 |
| Dometic Group Ab         | 2,000 %      | 29.9.2028  | 1 500 000,00    | 90,32       | 1 377 144,97          | 0,55%                 |
| Benteler International A | 9,375 %      | 15.5.2028  | 1 250 000,00    | 107,16      | 1 353 595,61          | 0,54%                 |
| Sato-Oyj                 | 1,375 %      | 24.2.2028  | 1 500 000,00    | 88,91       | 1 340 634,86          | 0,54%                 |
| Topsoe As                | 6,750 %      | 23.5.2029  | 1 300 000,00    | 102,00      | 1 334 631,15          | 0,54%                 |
| Srv Yhtiot Oyj           | 4,875 %      |            | 1 816 500,00    | 68,00       | 1 323 412,44          | 0,53%                 |
| Aktia Bank               | 3,875 %      |            | 1 400 000,00    | 94,00       | 1 320 891,39          | 0,53%                 |
| Tereos Finance Groupe I  | 5,875 %      | 30.4.2030  | 1 300 000,00    | 99,92       | 1 301 022,27          | 0,52%                 |
| Aktia Livforsakring Ab   | 3,000 %      | 26.11.2031 | 1 400 000,00    | 91,08       | 1 299 845,13          | 0,52%                 |
| Tennet Holding Bv        | 2,374 %      |            | 1 300 000,00    | 97,25       | 1 285 346,77          | 0,52%                 |
| Piraeus Bank Sa          | 3,875 %      | 3.11.2027  | 1 250 000,00    | 98,28       | 1 259 984,30          | 0,51%                 |
| Rexel Sa                 | 5,250 %      | 15.9.2030  | 1 200 000,00    | 102,31      | 1 245 730,86          | 0,50%                 |
| Ephios Subco Sarl        | 7,875 %      | 31.1.2031  | 1 150 000,00    | 106,29      | 1 225 606,82          | 0,49%                 |
| Loxam Sas                | 4,500 %      | 15.4.2027  | 1 250 000,00    | 96,30       | 1 205 740,16          | 0,48%                 |
| Paprec Holding S         | 3,500 %      | 1.7.2028   | 1 250 000,00    | 94,79       | 1 199 154,14          | 0,48%                 |
| Tennet Holding Bv        | 4,625 %      |            | 1 200 000,00    | 99,39       | 1 193 699,94          | 0,48%                 |
| Hapag-Lloyd Ag           | 2,500 %      | 15.4.2028  | 1 250 000,00    | 94,53       | 1 187 948,61          | 0,48%                 |
| Energias De Portugal Sa  | 1,875 %      | 14.3.2082  | 1 300 000,00    | 86,76       | 1 147 082,67          | 0,46%                 |
| Fnac Darty Sa            | 6,000 %      | 1.4.2029   | 1 100 000,00    | 101,62      | 1 134 387,62          | 0,45%                 |
| Capman Oyj               | 6,500 %      | 10.6.2029  | 1 100 000,00    | 100,25      | 1 106 266,39          | 0,44%                 |

# Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                           | Ränteprocent | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadpris | Marknadsvärde,<br>EUR | % av fondens<br>värde |
|---------------------------|--------------|------------|-----------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Ford Motor Credit Co Llc  | 4,867 %      | 3.8.2027   | 1 000 000,00    | 102,54      | 1 069 360,44          | 0,43%                 |
| Gruenthal Gmbh            | 6,750 %      | 15.5.2030  | 1 000 000,00    | 105,06      | 1 058 629,76          | 0,42%                 |
| Porsche Auto Holding Se   | 4,250 %      | 27.9.2030  | 1 000 000,00    | 102,50      | 1 056 955,62          | 0,42%                 |
| Red Electrica Corp        | 4,625 %      |            | 1 000 000,00    | 101,16      | 1 052 831,31          | 0,42%                 |
| Nexans Sa                 | 5,500 %      | 5.4.2028   | 1 000 000,00    | 103,86      | 1 051 243,73          | 0,42%                 |
| Bayer Ag                  | 6,625 %      | 25.9.2083  | 1 000 000,00    | 101,04      | 1 044 108,94          | 0,42%                 |
| Wepa Hygieneprodukter Gmb | 5,625 %      | 15.1.2031  | 1 000 000,00    | 100,92      | 1 032 084,84          | 0,41%                 |
| Tui Ag                    | 5,875 %      | 15.3.2029  | 1 000 000,00    | 101,43      | 1 031 441,79          | 0,41%                 |
| Crown Euro Holdings Sa    | 5,000 %      | 15.5.2028  | 1 000 000,00    | 102,53      | 1 031 245,67          | 0,41%                 |
| Landsbankinn Hf           | 0,750 %      | 25.5.2026  | 1 100 000,00    | 93,62       | 1 030 541,20          | 0,41%                 |
| Mundys Spa                | 4,750 %      | 24.1.2029  | 1 000 000,00    | 100,75      | 1 027 716,98          | 0,41%                 |
| Crown Euro Holdings Sa    | 4,750 %      | 15.3.2029  | 1 000 000,00    | 101,14      | 1 025 032,38          | 0,41%                 |
| Tdc Net As                | 5,056 %      | 31.5.2028  | 1 000 000,00    | 101,85      | 1 022 319,02          | 0,41%                 |
| Webuild Spa               | 3,875 %      | 28.7.2026  | 1 000 000,00    | 98,47       | 1 020 298,12          | 0,41%                 |
| Tereos Finance Groupe I   | 7,500 %      | 30.10.2025 | 1 000 000,00    | 100,75      | 1 019 553,28          | 0,41%                 |
| Alstom Sa                 | 5,868 %      | 29.8.2034  | 1 000 000,00    | 101,43      | 1 019 089,48          | 0,41%                 |
| Ford Motor Credit Co Llc  | 3,250 %      | 15.9.2025  | 1 000 000,00    | 99,13       | 1 016 853,54          | 0,41%                 |
| Softbank Group Corp       | 2,125 %      | 6.7.2024   | 1 000 000,00    | 99,93       | 1 009 479,49          | 0,40%                 |
| Eramet                    | 6,500 %      | 30.11.2029 | 1 000 000,00    | 100,39      | 1 009 099,60          | 0,40%                 |
| Getlink Se                | 3,500 %      | 30.10.2025 | 1 000 000,00    | 99,00       | 1 007 278,70          | 0,40%                 |
| Mandatum Life Insurance   | 1,875 %      | 4.10.2049  | 1 000 000,00    | 99,15       | 1 005 199,93          | 0,40%                 |
| Volvo Car Ab              | 4,250 %      | 31.5.2028  | 1 000 000,00    | 99,83       | 1 001 592,91          | 0,40%                 |
| Softbank Group Corp       | 5,000 %      | 15.4.2028  | 1 000 000,00    | 98,93       | 999 470,62            | 0,40%                 |
| De Volksbank Nv           | 7,000 %      |            | 1 000 000,00    | 99,49       | 997 408,50            | 0,40%                 |
| Verisure Midholding Ab    | 5,250 %      | 15.2.2029  | 1 000 000,00    | 97,69       | 996 341,33            | 0,40%                 |
| Pohjolan Voima Oy         | 1,250 %      | 20.1.2025  | 1 000 000,00    | 98,54       | 990 904,68            | 0,40%                 |
| Cargotec Oyj              | 1,250 %      | 23.1.2025  | 1 000 000,00    | 98,41       | 989 502,02            | 0,40%                 |
| Levi Strauss & Co         | 3,375 %      | 15.3.2027  | 1 000 000,00    | 97,65       | 986 190,89            | 0,40%                 |
| AT&T Inc                  | 2,875 %      |            | 1 000 000,00    | 97,97       | 984 284,46            | 0,39%                 |
| La Poste Sa               | 3,125 %      |            | 1 000 000,00    | 96,99       | 982 788,74            | 0,39%                 |
| Nykredit Realkredit As    | 4,125 %      |            | 1 000 000,00    | 97,42       | 982 490,27            | 0,39%                 |
| Kbc Group Nv              | 4,250 %      |            | 1 000 000,00    | 96,90       | 976 498,62            | 0,39%                 |
| Teollisuuden Voima Oyj    | 2,625 %      | 31.3.2027  | 1 000 000,00    | 96,92       | 975 535,64            | 0,39%                 |
| Deutsche Lufthansa Ag     | 2,875 %      | 16.5.2027  | 1 000 000,00    | 97,21       | 975 503,23            | 0,39%                 |
| Eurofins Scientific Se    | 3,250 %      |            | 1 000 000,00    | 94,94       | 969 680,10            | 0,39%                 |
| Arion Banki Hf            | 0,375 %      | 14.7.2025  | 1 000 000,00    | 96,31       | 966 649,94            | 0,39%                 |
| Volvo Car Ab              | 2,500 %      | 7.10.2027  | 1 000 000,00    | 94,77       | 965 812,31            | 0,39%                 |
| Phm Group Holding         | 4,750 %      | 18.6.2026  | 1 000 000,00    | 96,39       | 965 211,90            | 0,39%                 |
| Forvia Se                 | 3,750 %      | 15.6.2028  | 1 000 000,00    | 96,25       | 963 883,54            | 0,39%                 |
| Telia Company Ab          | 2,750 %      | 30.6.2083  | 1 000 000,00    | 93,40       | 961 409,06            | 0,39%                 |
| Coöperatieve Rabobank Ua  | 4,875 %      |            | 1 000 000,00    | 93,62       | 960 396,59            | 0,39%                 |
| Cargotec Oyj              | 1,625 %      | 23.9.2026  | 1 000 000,00    | 94,55       | 957 940,73            | 0,38%                 |
| Zf Finance Gmbh           | 2,750 %      | 25.5.2027  | 1 000 000,00    | 95,06       | 953 144,14            | 0,38%                 |
| Kojamo Oyj                | 1,875 %      | 27.5.2027  | 1 000 000,00    | 93,70       | 938 617,21            | 0,38%                 |
| Rexel Sa                  | 2,125 %      | 15.6.2028  | 1 000 000,00    | 92,08       | 921 571,17            | 0,37%                 |
| Electricite De France Sa  | 2,625 %      |            | 1 000 000,00    | 90,05       | 902 407,05            | 0,36%                 |
| Castellum Ab              | 3,125 %      |            | 1 000 000,00    | 88,45       | 894 605,61            | 0,36%                 |
| Caisse Nat Reassurance    | 0,750 %      | 7.7.2028   | 1 000 000,00    | 87,97       | 887 027,73            | 0,36%                 |
| Srv Yhtiot Oyj            | 4,875 %      |            | 1 180 200,00    | 68,00       | 859 835,60            | 0,34%                 |
| Citycon Treasury Bv       | 1,625 %      | 12.3.2028  | 1 000 000,00    | 85,43       | 859 046,21            | 0,34%                 |
| Caixabank Sa              | 3,625 %      | 14.9.2028  | 1 000 000,00    | 83,48       | 836 182,15            | 0,34%                 |
| Tui Cruises Gmbh          | 6,250 %      | 15.4.2029  | 800 000,00      | 102,16      | 826 169,15            | 0,33%                 |

# Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                                       | Ränteprocent | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadpris | Marknadsvärde,<br>EUR | % av fondens<br>värde |
|---------------------------------------|--------------|------------|-----------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Drax Finco Plc                        | 5,875 %      | 15.4.2029  | 800 000,00      | 100,47      | 811 075,05            | 0,33%                 |
| Jyske Bank A/S                        | 4,750 %      |            | 800 000,00      | 95,10       | 771 074,87            | 0,31%                 |
| Saxo Bank                             | 6,750 %      | 2.8.2034   | 750 000,00      | 100,72      | 763 285,23            | 0,31%                 |
| Koninklijke Kpn Nv                    | 6,000 %      |            | 700 000,00      | 104,51      | 753 381,24            | 0,30%                 |
| Syngenta Finance Nv                   | 1,250 %      | 10.9.2027  | 800 000,00      | 91,94       | 743 533,62            | 0,30%                 |
| Saxo Bank                             | 5,500 %      | 3.7.2029   | 600 000,00      | 100,00      | 632 593,89            | 0,25%                 |
| Suominen Oyj                          | 1,500 %      | 11.6.2027  | 700 000,00      | 86,38       | 605 168,70            | 0,24%                 |
| Valmet Corp                           | 4,000 %      | 13.3.2029  | 600 000,00      | 99,60       | 604 634,17            | 0,24%                 |
| Elis Sa                               | 4,125 %      | 24.5.2027  | 600 000,00      | 99,93       | 601 917,03            | 0,24%                 |
| Nexans Sa                             | 4,250 %      | 11.3.2030  | 600 000,00      | 98,95       | 601 271,15            | 0,24%                 |
| Yit Oyj                               | 5,750 %      |            | 700 000,00      | 84,00       | 597 787,57            | 0,24%                 |
| Zf Finance Gmbh                       | 5,750 %      | 3.8.2026   | 500 000,00      | 102,53      | 538 582,98            | 0,22%                 |
| Ineos Finance Plc                     | 6,625 %      | 15.5.2028  | 500 000,00      | 103,17      | 519 809,19            | 0,21%                 |
| Zf Europe Finance Bv                  | 4,750 %      | 31.1.2029  | 500 000,00      | 100,25      | 510 925,07            | 0,20%                 |
| Banco Santander Sa                    | 1,000 %      | 15.12.2024 | 500 000,00      | 97,46       | 487 483,40            | 0,20%                 |
|                                       |              |            |                 |             | <b>193 914 787,70</b> | <b>77,74%</b>         |
| <b>Företagsobligationer (rörliga)</b> |              |            |                 |             |                       |                       |
|                                       | Ränteprocent | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadpris | Marknadsvärde,<br>EUR | % av fondens<br>värde |
| Kongsberg Automotive Asa              | 8,950 %      | 24.6.2028  | 2 500 000,00    | 100,00      | 2 502 486,11          | 1,00%                 |
| Oma Saastopankki Oyj                  | 4,526 %      | 19.5.2025  | 2 000 000,00    | 98,81       | 1 985 926,33          | 0,80%                 |
| Bewi Asa                              | 6,938 %      | 3.9.2026   | 2 000 000,00    | 97,25       | 1 954 636,11          | 0,78%                 |
| Lr Health & Beauty Se                 | 11,294 %     | 4.3.2028   | 1 800 000,00    | 94,50       | 1 716 811,60          | 0,69%                 |
| Skill Bidco Aps                       | 8,438 %      | 22.4.2030  | 1 600 000,00    | 101,07      | 1 642 899,72          | 0,66%                 |
| Smaakraft As                          | 6,308 %      | 6.10.2028  | 1 500 000,00    | 102,00      | 1 551 907,13          | 0,62%                 |
| Kapla Holding Sas                     | 7,219 %      | 31.7.2030  | 1 500 000,00    | 100,03      | 1 504 352,15          | 0,60%                 |
| Ytinrete Bidco Ab                     | 10,704 %     | 12.7.2028  | 1 400 000,00    | 97,50       | 1 397 675,38          | 0,56%                 |
| European Energy As                    | 7,469 %      | 16.9.2025  | 1 300 000,00    | 101,15      | 1 317 916,85          | 0,53%                 |
| B2 Impact Asa                         | 10,600 %     | 22.9.2026  | 1 250 000,00    | 105,20      | 1 316 431,28          | 0,53%                 |
| Fertiberia Corporate                  | 9,074 %      | 8.5.2028   | 1 200 000,00    | 101,75      | 1 236 425,80          | 0,50%                 |
| Ima Industria Macchine                | 7,435 %      | 15.4.2029  | 1 200 000,00    | 100,67      | 1 226 127,95          | 0,49%                 |
| Yit Oyj                               | 11,215 %     | 18.6.2027  | 1 100 000,00    | 102,75      | 1 133 676,81          | 0,45%                 |
| Mowi Asa                              | 5,236 %      | 31.1.2025  | 1 100 000,00    | 100,32      | 1 113 412,81          | 0,45%                 |
| Nortal As                             | 0,000 %      | 9.2.2029   | 1 100 000,00    | 100,25      | 1 113 349,72          | 0,45%                 |
| La Doria Spa                          | 8,155 %      | 12.11.2029 | 1 000 000,00    | 101,74      | 1 027 846,90          | 0,41%                 |
| Encore Capital Group Inc              | 7,935 %      | 15.1.2028  | 1 000 000,00    | 100,05      | 1 017 296,95          | 0,41%                 |
| Axentia Group Ab                      | 8,826 %      | 20.5.2028  | 1 000 000,00    | 100,50      | 1 014 561,50          | 0,41%                 |
| Sunborn Gibraltar                     | 8,782 %      | 5.9.2024   | 1 400 000,00    | 67,00       | 945 796,87            | 0,38%                 |
| B2 Impact Asa                         | 8,655 %      | 30.1.2028  | 850 000,00      | 101,90      | 878 487,92            | 0,35%                 |
| Sunborn Finance Oy                    | 8,745 %      | 13.5.2024  | 1 100 000,00    | 70,00       | 770 000,00            | 0,31%                 |
| Assemblin Group Ab                    | 0,000 %      | 5.7.2029   | 700 000,00      | 100,03      | 714 673,78            | 0,29%                 |
| European Energy As                    | 9,505 %      | 8.9.2026   | 650 000,00      | 103,38      | 675 026,63            | 0,27%                 |
| Capnor Weasel Bidco Oy                | 7,711 %      | 19.3.2029  | 600 000,00      | 101,75      | 611 656,65            | 0,25%                 |
| Transcom Holding Ab                   | 8,969 %      | 15.12.2026 | 800 000,00      | 73,54       | 590 885,16            | 0,24%                 |
|                                       |              |            |                 |             | <b>30 960 268,11</b>  | <b>12,41%</b>         |
| <b>Värdepapper totalt</b>             |              |            |                 |             | <b>234 422 416,93</b> | <b>93,98%</b>         |
| <b>Kassa och övriga tillgångar</b>    |              |            |                 |             | <b>15 002 744,36</b>  | <b>6,01%</b>          |
| <b>Fondens värde</b>                  |              |            |                 |             | <b>249 425 161,29</b> | <b>100,00%</b>        |

# Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond

## EUROPEISK AKTIEFOND

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

Första halvåret präglades av starka börser trots orosmoln i form av fortsatt relativt svaga ekonomiska data, konjunkturoro och räntor som tar längre tid att komma ned än vad man tidigare trott. Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond har utvecklats något sämre än sitt jämförelseindex under första halvåret 2024.

Fonden har varit överviktad mot cykliska sektorer som industri, IT och basmaterial, men där vi fokuserat på världsledande, stabila kvalitetsbolag samt försvarsbolag, som vi bedömer kommer stå emot bättre i en eventuell lågkonjunktur. Vi har valt att inte vara för defensiva genom att till exempel vara överviktade i sektorer som dagligvaror, hälsovård eller kraftbolag, då vi varit positionerade för en konjunkturåterhämtning samt då vi ansett att många defensiva bolag haft svaga förutsättningar för tillväxt. Bästa bidrag till avkastningen kom dock från hälsovård, men då från enskilda positioner som Novo Nordisk, Astra Zeneca och Essilor Luxottica, där alla är bolag som har högre tillväxtprofil än hälsovårdssektorn som helhet. Mot bakgrund av att vi trott på en konjunkturåterhämtning har vi varit överviktade i industribolag men främst sådana som gynnas av strukturella megatrender som elektrifiering och automation. En betydande del av övervikten i industri har också varit form av försvarsbolag, som vi ser som ett mer defensivt inslag mot bakgrund av alla investeringar som behöver ske i sektorn. Bästa bidragsgivare inom industri har varit Rheinmetall, Metso och Thales. Vi har fortsatt överviktat banker även om vi dragit ned vikten under året, då det tar längre tid för räntorna att komma ned samtidigt som värderingen i många av bankerna fortsatt är attraktiv. Detta kan vi till exempel se i Commerzbank, som efter Rheinmetall varit fondens bästa bidragsgivare under året. De sektorer som har bidragit sämst till fondens avkastning har varit basmaterial, IT och cykliska konsumentvaror. Inom basmaterial har Glencore bidragit negativt till avkastningen samtidigt som vi inte ägt Anglo American, som varit föremål för bud. Inom IT är det halvledarbolagen Infineon och ST Microelectronics som påverkat avkastningen mest negativt, då återhämtningen i halvledarindustrin fortsatt har skjutits på framtiden, från det första kvartalet till det andra kvartalet, för att nu handla om hösten 2024 i bästa fallet.

De aktier som har gått bäst för fonden har varit Rheinmetall, Novo Nordisk, ASML, SAP och Commerzbank. Rheinmetall fortsätter att växa oerhört snabbt mot bakgrund av bolagets position som Europas ledande ammunitionstillverkare medan Novo Nordisk fortsätter vinna mark med deras läkemedel mot obesitas. ASML och SAP gynnas båda av ett starkt sentiment kring bolag som gynnas av AI-trenden medan Commerzbank är en av Europas lägst värderade banker som har gjort en stor omställning och som nu har en betydligt högre kvalitet än vad många tror. De aktier som har presterat sämst har varit Hugo Boss, Gecina, Sopra Steria, ST Microelectronics och DHL. Hugo Boss har kommit med flera dåliga rapporter där marknaden tappat förtroende för ledningen. Gecina har missgynnats av sin exponering som fastighetsbolag med inriktning kontor i Paris, trots en mycket kvalitativ portfölj. Sopra Steria påverkades framför allt negativt av nyvalet i Frankrike då bolaget är stora inom den inhemska publika sektorn medan ST

## Allmänna uppgifter

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

## Nyckeltal

|                                     | Fond        | Index |
|-------------------------------------|-------------|-------|
| Volatilitet*                        | 10,48%      | 9,41% |
| Sharpe                              | 1,04        |       |
| Tracking error (aktiv risk)         | 2,60%       |       |
| Omsättningshastighet                | 0,67 ggr/år |       |
| TER                                 | 1,34%       |       |
| Aktivitetsgrad (active share)**     | 52,74%      |       |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 73,50%      |       |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 26,50%      |       |

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

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

Microelectronics har gått svagt på en uppskjuten återhämtning i halvledarsektorn. DHL har påverkats negativt av en generell konjunkturoro.

Fonden använde inte derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under första halvåret.

# Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

| 10 största innehav               | %     |
|----------------------------------|-------|
| Novo Nordisk A/S                 | 4,91% |
| ASML Holding NV                  | 4,16% |
| AstraZeneca PLC                  | 3,63% |
| Roche Holding AG                 | 3,18% |
| Nestle SA                        | 2,99% |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 2,65% |
| Allianz SE                       | 2,54% |
| SAP SE                           | 2,44% |
| Siemens AG                       | 2,25% |
| AXA SA                           | 2,16% |

| Geografisk fördelning | %      |
|-----------------------|--------|
| Frankrike             | 25,74% |
| Tyskland              | 17,10% |
| Storbritannien        | 14,61% |
| Schweiz               | 11,87% |
| Sverige               | 6,79%  |
| Finland               | 6,74%  |
| Nederländerna         | 5,30%  |
| Danmark               | 4,91%  |
| Spanien               | 1,87%  |
| USA                   | 1,08%  |
| Italien               | 0,55%  |
| Kassa                 | 3,43%  |

| Exponering per sektor         | %      |
|-------------------------------|--------|
| Finans                        | 18,01% |
| Hälsovård                     | 16,83% |
| Industrivaror och -tjänster   | 14,71% |
| Informationsteknik            | 10,80% |
| Dagligvaror                   | 9,14%  |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | 8,88%  |
| Material                      | 7,72%  |
| Energi                        | 5,42%  |
| Fastigheter                   | 2,27%  |
| Teleoperatörer                | 1,47%  |
| Kraftförsörjning              | 1,32%  |
| Kassa och övrigt              | 3,43%  |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond   | Index  |
|-------------------------------------|--------|--------|
| 1 mån                               | -1,89% | -0,98% |
| Från årets början                   | 7,88%  | 9,05%  |
| 3 år p.a.                           | 6,71%  | 7,44%  |
| 5 år p.a.                           | 8,74%  | 8,44%  |
| 10 år p.a.                          | 5,35%  | 6,74%  |
| Sedan starten p.a.                  | 4,04%  | 4,34%  |

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

| Övriga uppgifter om fonden   | 30.6.2024      | 30.6.2023      | 30.6.2022     |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Fondens värde, EUR   | 123 751 759,10 | 104 116 562,82 | 83 501 789,25 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR  | 49,95          | 44,14          | 37,86         |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK  | 566,95         | 519,65         | 405,93        |
| Antal tillväxtandelar (B), st.   | 1 820 795,37   | 1 719 661,19   | 1 588 226,52  |
| Antal tillväxtandelar (S), st.   | 657 076,98     | 639 367,17     | 617 097,98    |
| Antal andelsägare, st.   | 4 903,00       | 4 622,00       | 4 224,00      |
| Kostnader för fondens värdepappershandel                                       | 0,03%          | 0,02%          | 0,04%         |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0%             | 0%             | 0%            |
| Förvaltningsarvode, EUR **   | 1 467 992,31   | 1 294 183,77   | 1 253 053,33  |
| Förvaringsarvode, EUR **   | 22 307,73      | 24 066,62      | 27 439,19     |

\*\* Löpande 12 månader bakåt

# Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börlista

| Aktier                           |        |              |             |                    |                    |
|----------------------------------|--------|--------------|-------------|--------------------|--------------------|
|                                  | Valuta | Antal        | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
| Novo Nordisk A/S                 | DKK    | 45 100,00    | 1005,60     | 6 081 388,11       | 4,91%              |
| ASML Holding NV                  | EUR    | 5 340,00     | 964,20      | 5 148 828,00       | 4,16%              |
| AstraZeneca PLC                  | GBP    | 30 800,00    | 123,56      | 4 488 480,55       | 3,63%              |
| Roche Holding AG                 | CHF    | 15 200,00    | 249,50      | 3 938 928,13       | 3,18%              |
| Nestle SA                        | CHF    | 38 900,00    | 91,72       | 3 705 762,36       | 2,99%              |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | EUR    | 4 597,00     | 713,60      | 3 280 419,20       | 2,65%              |
| Allianz SE                       | EUR    | 12 100,00    | 259,50      | 3 139 950,00       | 2,54%              |
| SAP SE                           | EUR    | 15 900,00    | 189,52      | 3 013 368,00       | 2,44%              |
| Siemens AG                       | EUR    | 16 000,00    | 173,72      | 2 779 520,00       | 2,25%              |
| AXA SA                           | EUR    | 87 570,00    | 30,57       | 2 677 014,90       | 2,16%              |
| TotalEnergies SE                 | EUR    | 40 900,00    | 62,33       | 2 549 297,00       | 2,06%              |
| L'Oreal SA                       | EUR    | 6 150,00     | 410,05      | 2 521 807,50       | 2,04%              |
| Nordea Bank Abp                  | EUR    | 220 000,00   | 11,12       | 2 445 300,00       | 1,98%              |
| Unilever PLC                     | EUR    | 44 200,00    | 51,28       | 2 266 576,00       | 1,83%              |
| Capgemini SE                     | EUR    | 11 900,00    | 185,70      | 2 209 830,00       | 1,79%              |
| Cie de Saint-Gobain SA           | EUR    | 30 100,00    | 72,62       | 2 185 862,00       | 1,77%              |
| BP PLC                           | GBP    | 380 000,00   | 4,75        | 2 129 760,46       | 1,72%              |
| Schneider Electric SE            | EUR    | 9 200,00     | 224,30      | 2 063 560,00       | 1,67%              |
| Shell PLC                        | GBP    | 60 554,00    | 28,34       | 2 024 013,54       | 1,64%              |
| Commerzbank AG                   | EUR    | 141 000,00   | 14,19       | 2 000 085,00       | 1,62%              |
| Sampo Oyj                        | EUR    | 48 310,00    | 40,10       | 1 937 231,00       | 1,57%              |
| Segro PLC                        | GBP    | 182 000,00   | 8,98        | 1 928 036,14       | 1,56%              |
| Air Liquide SA                   | EUR    | 11 920,00    | 161,28      | 1 922 457,60       | 1,55%              |
| EssilorLuxottica SA              | EUR    | 9 100,00     | 201,20      | 1 830 920,00       | 1,48%              |
| Investor AB                      | SEK    | 71 500,00    | 290,20      | 1 826 860,60       | 1,48%              |
| Deutsche Telekom AG              | EUR    | 77 500,00    | 23,48       | 1 819 700,00       | 1,47%              |
| Volvo AB                         | SEK    | 75 900,00    | 271,10      | 1 811 645,64       | 1,46%              |
| Rheinmetall AG                   | EUR    | 3 740,00     | 475,70      | 1 779 118,00       | 1,44%              |
| Sanofi SA                        | EUR    | 19 500,00    | 89,94       | 1 753 830,00       | 1,42%              |
| Infineon Technologies AG         | EUR    | 50 300,00    | 34,31       | 1 725 541,50       | 1,39%              |
| Lloyds Banking Group PLC         | GBP    | 2 521 000,00 | 0,55        | 1 627 602,58       | 1,32%              |
| New Wave Group AB                | SEK    | 158 000,00   | 109,50      | 1 523 256,94       | 1,23%              |
| Rio Tinto PLC                    | GBP    | 24 700,00    | 52,01       | 1 515 146,19       | 1,22%              |
| Cie Financiere Richemont SA      | CHF    | 10 400,00    | 140,25      | 1 514 956,38       | 1,22%              |
| Novartis AG                      | CHF    | 15 100,00    | 96,17       | 1 508 274,82       | 1,22%              |
| Metso Oyj                        | EUR    | 150 000,00   | 9,88        | 1 482 600,00       | 1,20%              |
| Sika AG                          | CHF    | 5 530,00     | 257,20      | 1 477 270,46       | 1,19%              |
| UPM-Kymmene Oyj                  | EUR    | 43 900,00    | 32,62       | 1 432 018,00       | 1,16%              |
| ING Groep NV                     | EUR    | 88 400,00    | 15,96       | 1 411 040,80       | 1,14%              |
| KION Group AG                    | EUR    | 36 000,00    | 39,09       | 1 407 240,00       | 1,14%              |
| BNP Paribas SA                   | EUR    | 23 300,00    | 59,53       | 1 387 049,00       | 1,12%              |
| Thales SA                        | EUR    | 9 200,00     | 149,50      | 1 375 400,00       | 1,11%              |
| Boliden AB                       | SEK    | 44 200,00    | 339,10      | 1 319 629,51       | 1,07%              |
| UBS Group AG                     | CHF    | 48 000,00    | 26,45       | 1 318 653,93       | 1,07%              |
| STMicroelectronics NV            | EUR    | 34 400,00    | 36,87       | 1 268 156,00       | 1,02%              |
| Hermes International SCA         | EUR    | 575,00       | 2140,00     | 1 230 500,00       | 0,99%              |
| Lonza Group AG                   | CHF    | 2 400,00     | 490,40      | 1 222 434,57       | 0,99%              |
| Swedbank AB                      | SEK    | 57 600,00    | 218,10      | 1 106 063,62       | 0,89%              |
| Danone SA                        | EUR    | 18 470,00    | 57,08       | 1 054 267,60       | 0,85%              |

# Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                                    | Valuta | Antal      | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR    | % av fondens värde |
|------------------------------------|--------|------------|-------------|-----------------------|--------------------|
| Kesko Oyj                          | EUR    | 64 000,00  | 16,39       | 1 048 960,00          | 0,85%              |
| BASF SE                            | EUR    | 23 100,00  | 45,19       | 1 043 773,50          | 0,84%              |
| Deutsche Post AG                   | EUR    | 26 500,00  | 37,79       | 1 001 435,00          | 0,81%              |
| Iberdrola SA                       | EUR    | 79 000,00  | 12,12       | 957 085,00            | 0,77%              |
| Gecina SA                          | EUR    | 10 200,00  | 85,95       | 876 690,00            | 0,71%              |
| Cie Generale des Etablissement     | EUR    | 24 000,00  | 36,11       | 866 640,00            | 0,70%              |
| CRH PLC                            | GBP    | 12 200,00  | 58,96       | 848 375,34            | 0,69%              |
| Atlas Copco AB                     | SEK    | 54 500,00  | 171,15      | 821 249,97            | 0,66%              |
| Airbus SE                          | EUR    | 6 200,00   | 128,26      | 795 212,00            | 0,64%              |
| HUGO BOSS AG                       | EUR    | 17 700,00  | 41,77       | 739 329,00            | 0,60%              |
| Banco Santander SA                 | EUR    | 169 000,00 | 4,33        | 731 854,50            | 0,59%              |
| Diageo PLC                         | GBP    | 24 500,00  | 24,90       | 719 364,41            | 0,58%              |
| Mercedes-Benz Group AG             | EUR    | 11 100,00  | 64,57       | 716 727,00            | 0,58%              |
| Weir Group PLC/The                 | GBP    | 29 900,00  | 19,84       | 699 654,43            | 0,57%              |
| HSBC Holdings PLC                  | GBP    | 84 000,00  | 6,84        | 677 551,98            | 0,55%              |
| Enel SpA                           | EUR    | 104 000,00 | 6,49        | 675 376,00            | 0,55%              |
| Industria de Diseno Textil SA      | EUR    | 13 600,00  | 46,36       | 630 496,00            | 0,51%              |
| Autoliv Inc                        | SEK    | 4 900,00   | 1 130,00    | 487 502,09            | 0,39%              |
| <b>Värdepapper totalt</b>          |        |            |             | <b>119 503 927,85</b> | <b>96,57%</b>      |
| <b>Kassa och övriga tillgångar</b> |        |            |             | <b>4 247 831,26</b>   | <b>3,43%</b>       |
| <b>Fondens värde</b>               |        |            |             | <b>123 751 759,11</b> | <b>100,00%</b>     |



# Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond

## GLOBAL AKTIEFOND

Avkastningen för Ålandsbanken Global Aktie var 16,94 % (brutto före avgifter) under perioden 1.1.2024-30.6.2024, jämfört med avkastningen för jämförelseindexet MSCI ACWI Net Index på 14,72 %, båda räknat i euro.

De fem främsta bidragsgivarna till relativ utveckling i Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfonden var:

- Taiwan Semiconductor Manufacturing ("TSMC"). Andelar i den taiwanesiska uppdragstillverkaren var efterfrågade under perioden och företaget nådde sin högsta nivå någonsin (all-time high) under andra kvartalet 2024. Detta på grund av fortsatt positiva utsikter för artificiell intelligens AI och bolagets meddelande om att bygga upp ytterligare produktionskapacitet utomlands. TSMC höjde också sina förväntningar till att intäktsbidraget från AI kommer att vara mer än 20 % fram till 2028, eftersom AI skulle kunna driva på en fortsatt uppsida för prognoserna på wafers på medellång sikt, särskilt om det ger upphov till en ändring av cykel.
- Nvidia. Aktierna i det amerikanska chipföretaget steg under första halvåret eftersom även Nvidia fortsatte dra nytta av den massiva efterfrågan på AI-relaterade produkter. Nvidia rapporterade en försäljningstillväxt på 27 % på kvartalsbasis under första kvartalet, och kvartalsintäkter på 26,0 miljarder USD under andra kvartalet (en ökning med 18 % från fjärde kvartalet och en ökning med 262 % från samma tid förra året). De starka intäkterna drevs av Data Center-divisionen, som växte med 427 % jämfört med samma kvartal föregående år.
- Novo Nordisk. Det danskbaserade läkemedelsföretaget steg under perioden då företaget delade med sig lovande data från fas I-studier med Amykretin, ett potentiellt effektivare läkemedel mot fetma än det nuvarande GLP-1-sortimentet.
- Alphabet. Aktierna i den amerikanska teknikjätten steg till en ny rekordnivå efter att företaget rapporterat starka resultat för andra kvartalet. Företaget aviserade också om ytterligare återköp på 70 miljarder USD, vilket ger upphov till attraktivare avkastningsförväntningar.
- Och slutligen Netflix. Det nordamerikanska streamingtjänstföretaget rapporterade en stark abonnenttillväxt på 9,3 miljoner i andra kvartalet, ett av de bästa resultaten för första halvåret någonsin med undantag av Covid-perioderna.

De fem sämsta bidragsgivarna till fondens relativa utveckling är AIA Group, DHL Group, Prologis, Anheuser-Busch InBev (ABI) och Oriental Land.

Portföljens riskdiversifiering är fortfarande god. Den geografiska allokeringen, sektorallokeringen och valutaallokeringen är resultat av en grundlig bottom-up-aktievalsprocess. Fonden har långsiktigt ägartänk i fokus och försöker inte ifrågasätta top-down-makrofaktorer, eftersom fonden ser dem som en källa till risk, snarare än möjligheter, och strävar därför att minimera riskerna från faktorer som ligger utanför fondens investeringsfilosofi. Fonden fortsätter att investera i

## Allmänna uppgifter

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

## Nyckeltal

|   | Fond        | Index |
|---|-------------|-------|
| Volatilitet*  | 10,38%      | 9,41% |
| Sharpe  | 1,92        |       |
| Tracking error (aktiv risk)                         | 5,38%       |       |
| Omsättningshastighet                                | 0,91 ggr/år |       |
| TER   | 1,76%       |       |
| Aktivitetsgrad (active share)**                     | 79,40%      |       |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde                 | 96,01%      |       |
| S-Banken Global A-tillväxtandel, % av fondens värde | 1,84%       |       |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde                 | 2,15%       |       |

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

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

förmögenhetsskapande kvalitetsbolag och med den inriktningen överstiger avkastningen på eget kapital avsevärt de globala affärsmöjligheterna.

Fonden använde inte derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under första halvåret.

# Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

| 10 största innehav                 | %     |
|------------------------------------|-------|
| Microsoft Corp                     | 6,95% |
| NVIDIA Corp                        | 5,78% |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 5,12% |
| Amazon.com Inc                     | 4,99% |
| Visa Inc                           | 4,82% |
| UnitedHealth Group Inc             | 4,64% |
| Novo Nordisk A/S                   | 4,05% |
| JPMorgan Chase & Co                | 3,92% |
| HCA Healthcare Inc                 | 3,87% |
| AutoZone Inc                       | 3,75% |

| Exponering per sektor         | %      |
|-------------------------------|--------|
| Informationsteknik            | 25,20% |
| Finans                        | 20,36% |
| Hälsovård                     | 12,56% |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | 12,48% |
| Dagligvaror                   | 8,85%  |
| Industrivaror och -tjänster   | 7,45%  |
| Teleoperatörer                | 6,94%  |
| Fastigheter                   | 2,66%  |
| Material                      | 2,56%  |
| Kassa och övrigt              | 0,94%  |

| Geografisk fördelning | %      |
|-----------------------|--------|
| USA                   | 69,68% |
| Taiwan                | 5,12%  |
| Danmark               | 4,05%  |
| Belgien               | 3,56%  |
| Singapore             | 3,44%  |
| Hong Kong             | 3,42%  |
| Indien                | 2,53%  |
| Storbritannien        | 2,46%  |
| Schweiz               | 2,44%  |
| Japan                 | 2,38%  |
| Kassa                 | 0,94%  |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond   | Index  |
|-------------------------------------|--------|--------|
| 1 mån                               | 4,17%  | 3,55%  |
| Från årets början                   | 15,87% | 14,72% |
| 3 år p.a.                           | 5,69%  | 9,05%  |
| 5 år p.a.                           | 9,59%  | 12,10% |
| 10 år p.a.                          | 7,85%  | 11,12% |
| Sedan starten p.a.                  | 3,86%  | -      |

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

| Övriga uppgifter om fonden   | 30.6.2024        | 30.6.2023        | 30.6.2022        |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Fondens värde, EUR   | 1 690 372 396,29 | 1 394 011 433,97 | 1 306 976 526,89 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B, FI0008812607), EUR*                           | 18,98            | 15,86            | 14,99            |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S-Banken Global A, FI4000359765), EUR            | 18,98            | 15,86            | 14,99            |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S, FI4000359757), SEK                            | 215,53           | 186,78           | 160,74           |
| Antal tillväxtandelar (B), st.*  | 85 493 115,1244  | 85 111 391,9770  | 84 283 258,4473  |
| Antal tillväxtandelar (S-Banken Global A), st.                                 | 1 638 979,1358   | 1 715 040,9974   | 1 885 867,0637   |
| Antal tillväxtandelar (S), st.   | 1 915 505,5069   | 1 046 848,1647   | 1 002 422,2377   |
| Antal andelsägare, st.   | 57 307           | 58 734           | 60 147           |
| Kostnader för fondens värdepappershandel                                       | 0,03%            | 0,06%            | 0,01%            |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00%            | 0,00%            | 0,00%            |
| Förvaltningsarvode, EUR **   | 25 912 856,10    | 24 444 719,76    | 25 863 858,64    |
| Förvaringsarvode, EUR **   | 298 648,24       | 274 659,74       | 290 605,08       |

\*\* Löpande 12 månader bakåt

# Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börlista

| Aktier                             |        |              |              |                         |                    |
|------------------------------------|--------|--------------|--------------|-------------------------|--------------------|
|                                    | Valuta | Antal        | Marknadspris | Marknadsvärde, EUR      | % av fondens värde |
| Microsoft Corp                     | USD    | 281 500,00   | 446,95       | 117 426 314,81          | 6,95%              |
| NVIDIA Corp                        | USD    | 847 400,00   | 123,54       | 97 706 655,47           | 5,78%              |
| Taiwan Semiconductor Manufactu     | USD    | 533 000,00   | 173,81       | 86 462 952,07           | 5,12%              |
| Amazon.com Inc                     | USD    | 467 900,00   | 193,25       | 84 391 875,50           | 4,99%              |
| Visa Inc                           | USD    | 332 700,00   | 262,47       | 81 500 554,39           | 4,82%              |
| UnitedHealth Group Inc             | USD    | 165 100,00   | 509,26       | 78 472 001,49           | 4,64%              |
| Novo Nordisk A/S                   | DKK    | 508 091,00   | 1 005,60     | 68 512 163,38           | 4,05%              |
| JPMorgan Chase & Co                | USD    | 351 200,00   | 202,26       | 66 296 805,26           | 3,92%              |
| HCA Healthcare Inc                 | USD    | 217 900,00   | 321,28       | 65 338 477,76           | 3,87%              |
| AutoZone Inc                       | USD    | 22 900,00    | 2 964,10     | 63 351 430,30           | 3,75%              |
| Home Depot Inc/The                 | USD    | 196 800,00   | 344,24       | 63 228 738,63           | 3,74%              |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV         | EUR    | 1 110 369,00 | 54,12        | 60 093 170,28           | 3,56%              |
| Intuit Inc                         | USD    | 97 100,00    | 657,21       | 59 559 560,41           | 3,52%              |
| DBS Group Holdings Ltd             | SGD    | 2 362 480,00 | 35,79        | 58 212 157,80           | 3,44%              |
| AIA Group Ltd                      | HKD    | 9 114 400,00 | 53,00        | 57 737 097,51           | 3,42%              |
| Procter & Gamble Co/The            | USD    | 311 600,00   | 164,92       | 47 962 174,62           | 2,84%              |
| Prologis Inc                       | USD    | 429 100,00   | 112,31       | 44 978 506,70           | 2,66%              |
| Alphabet Inc                       | USD    | 262 700,00   | 182,15       | 44 659 858,14           | 2,64%              |
| Waste Management Inc               | USD    | 223 300,00   | 213,34       | 44 462 011,29           | 2,63%              |
| CRH PLC                            | USD    | 618 300,00   | 74,98        | 43 268 593,03           | 2,56%              |
| ICICI Bank Ltd                     | USD    | 1 588 600,00 | 28,81        | 42 715 540,62           | 2,53%              |
| Salesforce Inc                     | USD    | 177 000,00   | 257,10       | 42 472 070,56           | 2,51%              |
| Unilever PLC                       | GBP    | 810 702,00   | 43,45        | 41 545 286,31           | 2,46%              |
| Netflix Inc                        | USD    | 65 900,00    | 674,88       | 41 508 789,02           | 2,46%              |
| ABB Ltd                            | CHF    | 794 682,00   | 49,92        | 41 203 287,74           | 2,44%              |
| Recruit Holdings Co Ltd            | JPY    | 804 800,00   | 8 607,00     | 40 186 306,20           | 2,38%              |
| Blackstone Inc                     | USD    | 326 100,00   | 123,80       | 37 679 014,42           | 2,23%              |
| T-Mobile US Inc                    | USD    | 189 900,00   | 176,18       | 31 225 518,69           | 1,85%              |
| Micron Technology Inc              | USD    | 181 500,00   | 131,53       | 22 280 736,39           | 1,32%              |
| <b>Värdepapper totalt</b>          |        |              |              | <b>1 674 437 648,79</b> | <b>99,06%</b>      |
| <b>Kassa och övriga tillgångar</b> |        |              |              | <b>15 934 747,50</b>    | <b>0,94%</b>       |
| <b>Fondens värde</b>               |        |              |              | <b>1 690 372 396,29</b> | <b>100,00%</b>     |



# Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

## MEDELLÅNG RÄNTEFOND

Fonden är en räntefond som investerar endast i eurodenominerade räntebärande värdepapper. Fonden placerar utgående från sin strategi i utvalda ränteinstrument, vars emittenter utifrån hållbarhetsanalys hör till de bästa i sina respektive branscher, samt i offentliga gröna obligationer (Green Bonds). Vid normalt marknadsläge är den genomsnittliga ränterisken för fondens investeringar, mätt som modifierad duration, minst fyra och högst sju år. Fonden har inget jämförelseindex och är en aktivt förvaltd fond, och följer därför inget bestämt index. Fonden uppfyller de allmänna hållbarhetskraven som tillämpas på Ålandsbankens samtliga fonder. Utöver dessa ställer fonden särskilda krav på sina investeringar vad gäller hållbar utveckling. Liksom Ålandsbankens övriga fonder tillämpar fonden "Best-in-class"-metoden för att från varje bransch välja de mest ansvarsfulla bolagen enligt en ESG-hållbarhetsanalys (avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning). Fonden investerar inte i företag vars verksamhet omfattar (mer än 5 % andel av bolagets omsättning): produktion av kontroversiella vapen (0 % andel av bolagets omsättning), produktion av konventionella vapen, pornografi, penningspelsverksamhet ("gambling"), produktion av tobak (inklusive cannabis), utvinning och kraftgenerering av fossila bränslen. Ålandsbanken är selektiv i valet av investeringar inom bolag med produktion av alkoholhaltiga drycker. Fonden övervakar att emittenterna iakttar internationella konventioner. Fonden investerar inte i statsobligationer i länder som inte uppfyller kriterierna för hållbar utveckling. Fonden investerar inte heller i obligationer av emittenter vars affärsverksamhet går ut på att utnyttja fossil energi.

Fonden har beviljats Miljömärket Svanen, det nordiska miljömärket, vars förvaltare övervakar att fonden kontinuerligt uppfyller kriterierna för miljömärkningen. Fonden har uppfyllt alla kriterier med god marginal. Fonden klassificeras som en "mörkgrön" fond enligt artikel 9 i EU:s taxonomiförordning med uttryckligen hållbara investerings- och miljömål.

Fondens alla investeringar har genomgått en ESG-analys och över 88 % av dem klassificeras som investeringar gjorda i företag med tydliga och starka hållbarhetsrutiner (Strong Sustainability Practices). Nästan 40 % av portföljens företag följer ramverket för SBTi (Science Based Targets). Andelen gröna obligationer i fonden som alla godkänns av en opartisk värderare är över 75 %. Durationen som anger fondens ränterisk behövs på en betydligt lägre nivå än marknadens genomsnitt. Fondens genomsnittliga kreditbetyg är på en stark investeringsgrad (Investment Grade), BBB+.

Klimatförändringen, förlusten av biologisk mångfald och många andra faktorer som i snabb takt påverkar vår miljö ändrar även investeringsmiljön kraftigt och med fart. Å andra sidan har områden inom socialt ansvar, bl.a. minskning av ojämlikhet, behandling av arbetskraft samt produktsäkerhet blivit faktorer som styr investeringar. Samtliga ovan nämnda trender kommer att inverka positivt även på fondens verksamhet. Emissionerna av hållbara obligationer ökar, vilket bidrar till ökade investeringsmöjligheter för fonden. Efterfrågan på hållbara obligationer ökar, vilket i sin tur förbättrar den förväntade avkastningen.

Fonden använde inte derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under första halvåret.

## Allmänna uppgifter

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

## Nyckeltal

| Nyckeltal                           | Fond        |
|-------------------------------------|-------------|
| Volatilitet*                        | 2,23%       |
| Sharpe                              | 1,23        |
| Tracking error (aktiv risk)         | -           |
| Omsättningshastighet                | 0,06 ggr/år |
| Total Expense Ratio (TER)           | 0,59%       |
| Kreditbetyg                         | BBB+        |
| Spreadexponering**                  | 4,31%       |
| Duration (kreditrisk)               | 3,41 år     |
| Modified duration (ränterisk)       | 3,17%       |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 18,75%      |
| C-tillväxtandel, % av fondens värde | 51,48%      |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 29,77%      |

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

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

Läs mer:

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

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



# Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

| 10 största innehav                        | %     |
|---|-------|
| Vr-Yhtymä Oy 2,375% 30.5.2029             | 4,05% |
| Tornator Oyj 1,250% 14.10.2026            | 2,54% |
| Y Säätiö Sr 1,625% 4.10.2026              | 2,54% |
| Stockmann Oyj Abp 0,100% 5.7.2026         | 2,42% |
| European Investment Bank 2,750% 28.7.2028 | 2,19% |
| Ålandsbanken Ab 3,875% 16.3.2026          | 2,18% |
| Neder Waterschapsbank 3,000% 20.4.2033    | 2,15% |
| Finnfund 5,100% 24.10.2025                | 1,74% |
| East Japan Railway Co 3,976% 5.9.2032     | 1,71% |
| Amprion GmbH 3,875% 7.9.2028              | 1,67% |

| Fördelning enligt värdepapperslag | %      |
|-----------------------------------|--------|
| Företagsobligationer              | 88,07% |
| Stats- och kommunobligationer     | 4,38%  |
| Företagsobligationer (rörliga)    | 4,28%  |
| Kassa och övrigt                  | 3,27%  |

| Exponering per sektor         | %      |
|-------------------------------|--------|
| Finans                        | 33,72% |
| Industrivaror och -tjänster   | 25,34% |
| Kraftförsörjning              | 11,74% |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | 10,41% |
| Fastigheter                   | 5,57%  |
| Material                      | 5,30%  |
| Informationsteknik            | 1,59%  |
| Teleoperatörer                | 1,07%  |
| Dagligvaror                   | 1,05%  |
| Hälsovård                     | 0,95%  |
| Kassa och övrigt              | 3,27%  |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond   |
|-------------------------------------|--------|
| 1 mån                               | 0,60%  |
| Från årets början                   | 1,09%  |
| 3 år p.a.                           | -1,80% |
| 5 år p.a.                           | -0,26% |
| 10 år p.a.                          | -      |
| Sedan starten p.a.                  | 0,09%  |

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

| Övriga uppgifter om fonden   | 30.6.2024     | 30.6.2023     | 30.6.2022     |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Fondens värde, EUR   | 96 442 939,35 | 76 610 944,51 | 78 275 674,90 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR  | 100,45        | 94,61         | 92,96         |
| Andelsvärde på tillväxtandel (C), EUR  | 102,28        | 96,01         | 94,01         |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK  | 996,38        | 937,16        | 918,65        |
| Antalet tillväxtandelar (B), st  | 180 069,2682  | 809 797,6777  | 842 062,1744  |
| Antalet tillväxtandelar (C), st  | 485 398,1418  | 439 426,1534  | 478 212,0309  |
| Antalet tillväxtandelar (S), st  | 327 241,2286  | 221 894,3218  | 225 555,4835  |
| Antal andelsägare, st  | 2 589         | 2 033         | 1 888         |
| Kostnader för fondens värdepappershandel                                       | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         |
| Förvaltningsarvode, EUR **   | 524 735,04    | 523 164,78    | 569 883,06    |
| Förvaringsarvode, EUR **   | 15 795,83     | 15 387,19     | 16 761,25     |

\*\* Löpande 12 månader bakåt

# Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

## Företagsobligationer

|                            | Ränteprocent | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadspris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
|----------------------------|--------------|------------|-----------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Vr-Yhtymä Oy               | 2,375 %      | 30.5.2029  | 4 000 000,00    | 94,28        | 3 778 806,60       | 3,92%              |
| Tornator Oyj               | 1,250 %      | 14.10.2026 | 2 500 000,00    | 94,02        | 2 372 521,93       | 2,46%              |
| Y Säätiö Sr                | 1,625 %      | 4.10.2026  | 2 600 000,00    | 89,87        | 2 367 454,99       | 2,45%              |
| Stockmann Oyj Abp          | 0,100 %      | 5.7.2026   | 2 492 553,00    | 90,50        | 2 256 958,28       | 2,34%              |
| European Investment Bank   | 2,750 %      | 28.7.2028  | 2 000 000,00    | 99,48        | 2 040 092,57       | 2,12%              |
| Ålandsbanken Ab            | 3,875 %      | 16.3.2026  | 2 000 000,00    | 100,38       | 2 029 533,16       | 2,10%              |
| East Japan Railway Co      | 3,976 %      | 5.9.2032   | 1 500 000,00    | 103,20       | 1 596 515,65       | 1,66%              |
| Amprion GmbH               | 3,875 %      | 7.9.2028   | 1 500 000,00    | 100,98       | 1 561 548,12       | 1,62%              |
| Nordea Kiinnitysluotto     | 3,500 %      | 31.8.2026  | 1 500 000,00    | 100,48       | 1 550 588,23       | 1,61%              |
| Tdc Net As                 | 5,056 %      | 31.5.2028  | 1 500 000,00    | 101,85       | 1 533 478,53       | 1,59%              |
| Cie De Saint-Gobain Sa     | 3,375 %      | 8.4.2030   | 1 500 000,00    | 98,66        | 1 491 080,99       | 1,55%              |
| Valeo Se                   | 4,500 %      | 11.4.2030  | 1 500 000,00    | 98,01        | 1 484 533,20       | 1,54%              |
| Energias De Portugal Sa    | 1,700 %      | 20.7.2080  | 1 500 000,00    | 97,25        | 1 482 748,52       | 1,54%              |
| Deutsche Bahn Fin GmbH     | 0,950 %      |            | 1 500 000,00    | 97,39        | 1 463 474,03       | 1,52%              |
| De Volksbank Nv            | 2,375 %      | 4.5.2027   | 1 500 000,00    | 97,20        | 1 463 331,54       | 1,52%              |
| Leaseplan Corporation Nv   | 0,250 %      | 23.2.2026  | 1 500 000,00    | 94,62        | 1 420 528,19       | 1,47%              |
| Landsbankinn Hf            | 0,375 %      | 23.5.2025  | 1 400 000,00    | 96,53        | 1 351 900,33       | 1,40%              |
| Ap Moller-Maersk A/S       | 4,125 %      | 5.3.2036   | 1 300 000,00    | 100,77       | 1 326 860,27       | 1,38%              |
| Lansforsakringar Bank      | 3,750 %      | 17.1.2029  | 1 300 000,00    | 100,11       | 1 323 172,82       | 1,37%              |
| Mercedes-Benz Group Ag     | 0,750 %      | 10.9.2030  | 1 500 000,00    | 85,72        | 1 294 835,05       | 1,34%              |
| Transmission Finance Dac   | 0,375 %      | 18.6.2028  | 1 450 000,00    | 87,91        | 1 274 900,86       | 1,32%              |
| Zf Europe Finance Bv       | 4,750 %      | 31.1.2029  | 1 100 000,00    | 100,25       | 1 124 035,14       | 1,17%              |
| Servicios Medio Ambiente   | 5,250 %      | 30.10.2029 | 1 000 000,00    | 105,71       | 1 091 808,85       | 1,13%              |
| Zf Finance GmbH            | 5,750 %      | 3.8.2026   | 1 000 000,00    | 102,53       | 1 077 165,96       | 1,12%              |
| Abertis Infraestructuras   | 4,125 %      | 7.8.2029   | 1 000 000,00    | 101,10       | 1 068 227,73       | 1,11%              |
| Iberdrola Finanzas Sau     | 4,875 %      |            | 1 000 000,00    | 101,32       | 1 058 436,35       | 1,10%              |
| Red Electrica Corp         | 4,625 %      |            | 1 000 000,00    | 101,16       | 1 052 831,31       | 1,09%              |
| Bank Polska Kasa Opieki    | 5,500 %      | 23.11.2027 | 1 000 000,00    | 101,87       | 1 051 493,77       | 1,09%              |
| Intl Bk Recon & Develop    | 3,450 %      | 13.9.2038  | 1 000 000,00    | 102,36       | 1 050 914,50       | 1,09%              |
| Pandora A/S                | 4,500 %      | 10.4.2028  | 1 000 000,00    | 102,31       | 1 032 841,85       | 1,07%              |
| Elisa Oyj                  | 4,000 %      | 27.1.2029  | 1 000 000,00    | 101,61       | 1 032 796,18       | 1,07%              |
| Skandinaviska Enskilda     | 4,000 %      | 9.11.2026  | 1 000 000,00    | 100,63       | 1 031 658,96       | 1,07%              |
| Webuild Spa                | 3,875 %      | 28.7.2026  | 1 000 000,00    | 98,47        | 1 020 298,12       | 1,06%              |
| Abb Finance Bv             | 3,250 %      | 16.1.2027  | 1 000 000,00    | 100,19       | 1 016 472,84       | 1,05%              |
| Koninklijke Ahold Delhaize | 3,500 %      | 4.4.2028   | 1 000 000,00    | 100,60       | 1 014 099,74       | 1,05%              |
| Dnb Bank Asa               | 3,625 %      | 16.2.2027  | 1 000 000,00    | 99,82        | 1 011 359,38       | 1,05%              |
| Sbab Bank Ab               | 4,875 %      | 26.6.2026  | 1 000 000,00    | 100,78       | 1 008 070,91       | 1,05%              |
| Valmet Corp                | 4,000 %      | 13.3.2029  | 1 000 000,00    | 99,60        | 1 007 723,63       | 1,04%              |
| Getlink Se                 | 3,500 %      | 30.10.2025 | 1 000 000,00    | 99,00        | 1 007 278,70       | 1,04%              |
| Toyota Motor Finance Bv    | 3,625 %      | 24.4.2025  | 1 000 000,00    | 99,89        | 1 005 315,49       | 1,04%              |
| Nordea Bank Abp            | 4,125 %      | 29.5.2035  | 1 000 000,00    | 100,07       | 1 004 066,87       | 1,04%              |
| Volvo Car Ab               | 4,250 %      | 31.5.2028  | 1 000 000,00    | 99,83        | 1 001 592,91       | 1,04%              |
| Statnett Sf                | 3,500 %      | 8.6.2033   | 1 000 000,00    | 99,93        | 1 001 205,36       | 1,04%              |
| Statkraft As               | 3,500 %      | 9.6.2033   | 1 000 000,00    | 99,67        | 998 538,00         | 1,04%              |
| Nordea Bank Abp            | 3,500 %      |            | 1 000 000,00    | 98,25        | 992 827,87         | 1,03%              |
| Metsa Board Oyj            | 2,750 %      | 29.9.2027  | 1 000 000,00    | 96,59        | 986 445,49         | 1,02%              |
| Elis Sa                    | 1,000 %      | 3.4.2025   | 1 000 000,00    | 97,72        | 979 567,34         | 1,02%              |

# Ålandsbanken Green Bond ESG Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                                       | Ränteprocent | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR   | % av fondens värde |
|---------------------------------------|--------------|------------|-----------------|-------------|----------------------|--------------------|
| Acciona Energia Financia              | 3,750 %      | 25.4.2030  | 1 000 000,00    | 96,91       | 975 689,90           | 1,01%              |
| Kojamo Oyj                            | 2,000 %      | 31.3.2026  | 1 000 000,00    | 96,49       | 969 777,57           | 1,01%              |
| Volvo Car Ab                          | 2,500 %      | 7.10.2027  | 1 000 000,00    | 94,77       | 965 812,31           | 1,00%              |
| Paprec Holding S                      | 3,500 %      | 1.7.2028   | 1 000 000,00    | 94,79       | 959 323,31           | 0,99%              |
| Smaakraft As                          | 1,875 %      | 13.4.2026  | 1 000 000,00    | 95,00       | 953 904,11           | 0,99%              |
| Upm-Kymmene Oyj                       | 2,250 %      | 23.5.2029  | 1 000 000,00    | 94,65       | 948 687,93           | 0,98%              |
| Wabtec Transportation                 | 1,250 %      | 3.12.2027  | 1 000 000,00    | 92,64       | 933 476,26           | 0,97%              |
| Bnp Paribas                           | 0,375 %      | 14.10.2027 | 1 000 000,00    | 92,47       | 927 394,73           | 0,96%              |
| H Lundbeck A/S                        | 0,875 %      | 14.10.2027 | 1 000 000,00    | 90,86       | 914 746,05           | 0,95%              |
| Elenia Verkko Oyj                     | 0,375 %      | 6.2.2027   | 1 000 000,00    | 91,06       | 912 099,16           | 0,95%              |
| SKF Ab                                | 0,875 %      | 15.11.2029 | 975 000,00      | 86,97       | 853 236,58           | 0,88%              |
| Kojamo Oyj                            | 0,875 %      | 28.5.2029  | 1 000 000,00    | 84,99       | 850 614,56           | 0,88%              |
| Esb Finance Dac                       | 4,250 %      | 3.3.2036   | 800 000,00      | 103,21      | 836 529,53           | 0,87%              |
| Landsbankinn Hf                       | 5,000 %      | 13.5.2028  | 800 000,00      | 102,32      | 823 575,40           | 0,85%              |
| EQT Ab                                | 0,875 %      | 14.5.2031  | 1 000 000,00    | 80,61       | 807 147,06           | 0,84%              |
| Huhtamäki Oyj                         | 4,250 %      | 9.6.2027   | 800 000,00      | 99,88       | 800 804,50           | 0,83%              |
| Piraeus Bank Sa                       | 3,875 %      | 3.11.2027  | 750 000,00      | 98,28       | 755 990,58           | 0,78%              |
| Eew Energy From                       | 0,361 %      | 30.6.2026  | 800 000,00      | 92,74       | 744 824,74           | 0,77%              |
| Sato-Oyj                              | 1,375 %      | 24.2.2028  | 780 000,00      | 88,91       | 697 130,12           | 0,72%              |
| Arion Banki Hf                        | 0,375 %      | 14.7.2025  | 700 000,00      | 96,31       | 676 654,96           | 0,70%              |
| Rexel Sa                              | 2,125 %      | 15.6.2028  | 600 000,00      | 92,08       | 552 942,71           | 0,57%              |
| Deutsche Bahn Fin Gmbh                | 4,000 %      | 23.11.2043 | 500 000,00      | 102,78      | 525 794,56           | 0,55%              |
| Asr Nederland Nv                      | 3,625 %      | 12.12.2028 | 500 000,00      | 100,04      | 510 055,75           | 0,53%              |
| Autoliv Inc                           | 3,625 %      | 7.8.2029   | 500 000,00      | 99,08       | 502 451,18           | 0,52%              |
| De Volksbank Nv                       | 7,000 %      |            | 500 000,00      | 99,49       | 498 704,25           | 0,52%              |
| Tennet Holding Bv                     | 2,374 %      |            | 500 000,00      | 97,25       | 494 364,14           | 0,51%              |
| Volvo Treasury Ab                     | 1,625 %      | 26.5.2025  | 500 000,00      | 98,14       | 491 423,70           | 0,51%              |
| Deutsche Wohnen Se                    | 1,000 %      | 30.4.2025  | 500 000,00      | 97,45       | 488 033,01           | 0,51%              |
| Fingrid Oyj                           | 1,125 %      | 23.11.2027 | 400 000,00      | 92,16       | 371 333,61           | 0,39%              |
|                                       |              |            |                 |             | <b>84 934 459,38</b> | <b>88,07%</b>      |
| <b>Företagsobligationer (rörliga)</b> |              |            |                 |             |                      |                    |
|                                       | Ränteprocent | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR   | % av fondens värde |
| Finnfund                              | 5,100 %      | 24.10.2025 | 1 600 000,00    | 100,50      | 1 622 717,33         | 1,68%              |
| Op Corporate Bank Plc                 | 4,122 %      | 28.3.2027  | 1 500 000,00    | 100,06      | 1 500 833,90         | 1,56%              |
| Skandinaviska Enskilda Banken         | 4,018 %      | 3.5.2027   | 1 000 000,00    | 100,02      | 1 006 775,42         | 1,04%              |
|                                       |              |            |                 |             | <b>4 130 326,65</b>  | <b>4,28%</b>       |
| <b>Stats- och kommunobligationer</b>  |              |            |                 |             |                      |                    |
|                                       | Ränte %      | Förfalldag | Nominellt värde | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR   | % av fondens värde |
| Neder Waterschapsbank                 | 3,000 %      | 20.4.2033  | 2 000 000,00    | 99,79       | 2 007 047,42         | 2,08%              |
| Kuntarahoitus Oyj                     | 0,750 %      | 7.9.2027   | 1 080 000,00    | 93,24       | 1 013 565,09         | 1,05%              |
| Export-Import Bank Korea              | 0,829 %      | 27.4.2025  | 700 000,00      | 97,65       | 684 551,13           | 0,71%              |
| Hungary                               | 5,000 %      | 22.2.2027  | 500 000,00      | 102,95      | 523 417,37           | 0,54%              |
|                                       |              |            |                 |             | <b>4 228 581,01</b>  | <b>4,38%</b>       |
| <b>Värdepapper totalt</b>             |              |            |                 |             | <b>93 293 367,04</b> | <b>96,73%</b>      |
| <b>Kassa och övriga tillgångar</b>    |              |            |                 |             | <b>3 149 572,31</b>  | <b>3,27%</b>       |
| <b>Fondens värde</b>                  |              |            |                 |             | <b>96 442 939,35</b> | <b>100,00%</b>     |



# Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

## BALANSERAD KAPITALFÖRVALTNINGSFOND

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

Inom ramen för räntemarknaden sker en aktiv förvaltning i placeringar med olika löptider (kort till lång) samt med olika kreditrisk (hög till låg). Vid investeringar i aktiemarknaden arbetar vi med en inriktning mot kvalitetsbolag, bolag med hög lönsamhet, starka balansräkningar och goda kassaflöden, gärna parat med egenskaper som god tillväxt till rimlig värdering. Vi bedömer att denna investeringsstil över tid kommer att resultera i en god riskjusterad avkastning, även om vi under enskilda år inte alltid kan räkna med att överträffa marknaden.

Efter en stark utveckling för aktier och krediter under våren 2024 hade mycket av den kortsiktiga kurspotentialen i risktillgångar tagits i anspråk. En kraftfull värdetillväxt hade underbyggts av starka bolagsrapporter, stigande vinstprognoser och förväntningar om penningpolitiska lättnader. Mot denna bakgrund var det inte särdeles förvånande att marknaden så småningom tog en andhämtningspaus, allt medan bolagen gradvis växer i värderingen, vilken lyft en del under första halvåret, då aktiekurser stigit snabbare än analytikernas vinstprognoser.

I början av maj 2024 visade svenska Riksbanken ett visst självförtroende och var före Europeiska centralbanken (ECB) med att sänka räntan. Riksbanken argumenterade för att inflationen närmar sig målet samtidigt som konjunkturen fortfarande är relativt svag, och därför skapas utrymme att minska den penningpolitiska åtstramningen. Vidare menade Riksbanken att om inflationsutsikterna står sig kan styrräntan komma att sänkas ytterligare två gånger under andra halvåret.

Första veckan i juni 2024 annonserade ECB sin första sänkning av styrräntan. Vägen framöver, det vill säga med vilken takt ECB sänker styrräntan, är mer öppen. Under hösten går vi in i en period där nedgången i inflationen sannolikt mattas av. Den oväntat återhållna prisutvecklingen under slutet av 2023 innebär att inflationen (tolvmånaderstalen) sannolikt stiger något i höst. Det är troligen först nästa år som inflation mer entydigt etableras runt 2 %. Vad gäller USA:s centralbank (Fed) räknar marknaden med att den första räntesänkningen serveras i september, då sannolikt också ECB och Riksbanken lanserar ytterligare lättnader av penningpolitiken.

Efter att Kapitalförvaltningsfonden visat god avkastning under inledningen av 2024, valde vi mot slutet av första halvåret att låsa in en del av den gynnsamma utveckling vi haft under våren. Detta genom att skala ned aktievikten till neutral. Det kapital som frigjordes från aktiesidan placerades i korta ränteplaceringar, vilka ger en rimlig avkastning efter de senaste årens stigande ränteläge.

Fonden använder standardiserade indexterminer för att justera exponeringen mot framför allt aktiemarknaderna.

## Allmänna uppgifter

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

## Nyckeltal

| Nyckeltal                           | Fond        |
|-------------------------------------|-------------|
| Volatilitet*                        | 5,71%       |
| Sharpe                              | 2,16        |
| Tracking error (aktiv risk)         | -           |
| Omsättningshastighet                | 0,69 ggr/år |
| Total Expense Ratio (TER)           | 1,21%       |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 45,13%      |
| Dreamsandel, % av fondens värde     | 4,15%       |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 50,72%      |

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

# Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

| 10 största innehav                            | %     |
|---|-------|
| Novo Nordisk A/S                              | 2,63% |
| Investor Ab                                   | 1,99% |
| Volvo Ab                                      | 1,42% |
| Nordea Bank Abp                               | 1,33% |
| Företagscertifikat Helsingborg ECP 17.09.2024 | 1,29% |
| Atlas Copco Ab                                | 1,11% |
| Astrazeneca Plc                               | 1,09% |
| Novo Nordisk A/S 3,375% 21.5.2026             | 1,09% |
| New Wave Group Ab                             | 1,08% |
| Upm-Kymmene Oyj                               | 1,06% |

| Exponering per sektor         | %      |
|-------------------------------|--------|
| Finans                        | 19,68% |
| Industrivaror och -tjänster   | 18,44% |
| Informationsteknik            | 7,87%  |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | 7,87%  |
| Hälsovård                     | 6,12%  |
| Material                      | 5,72%  |
| Kraftförsörjning              | 4,72%  |
| Dagligvaror                   | 3,29%  |
| Teleoperatörer                | 3,27%  |
| Fastigheter                   | 2,84%  |
| Energi                        | 1,80%  |
| Kassa och övrigt              | 18,38% |

| Fördelning enligt värdepapperslag | %      |
|-----------------------------------|--------|
| Aktier                            | 37,84% |
| Företagsobligationer              | 24,98% |
| Företagsobligationer (rörliga)    | 9,51%  |
| Företagscertifikat                | 8,94%  |
| Stats- och kommunobligationer     | 0,35%  |
| Kassa                             | 18,38% |

| Geografisk fördelning | %      |
|-----------------------|--------|
| Finland               | 23,51% |
| Sverige               | 19,75% |
| USA                   | 10,99% |
| Danmark               | 7,92%  |
| Nederländerna         | 3,29%  |
| Frankrike             | 3,29%  |
| Tyskland              | 2,81%  |
| Norge                 | 2,71%  |
| Storbritannien        | 2,06%  |
| Irland                | 1,82%  |
| Schweiz               | 1,69%  |
| Luxemburg             | 1,07%  |
| Kanada                | 0,35%  |
| Island                | 0,34%  |
| Kassa och övriga      | 18,38% |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond  |
|-------------------------------------|-------|
| 1 mån                               | 0,68% |
| Från årets början                   | 7,54% |
| 3 år p.a.                           | 3,06% |
| 5 år p.a.                           | 5,75% |
| 10 år p.a.                          | 3,88% |
| Sedan starten p.a.                  | 3,40% |

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

| Övriga uppgifter om fonden   | 30.6.2024      | 30.6.2023      | 30.6.2022      |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Fondens värde, EUR   | 282 752 424,42 | 246 012 756,98 | 239 810 990,26 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR  | 37,21          | 32,67          | 30,72          |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK  | 384,22         | 344,55         | 307,66         |
| Andelsvärde på tillväxtandel (Dreams), SEK                                     | 397,12         | 354,75         | 315,27         |
| Antal tillväxtandelar (B), st.   | 3 429 083,3219 | 7 530 736,8016 | 7 805 667,2779 |
| Antal tillväxtandelar (S), st.   | 4 239 350,0769 | 4 584 755,2812 | 4 660 844,6839 |
| Antal tillväxtandelar (Dreams), st.  | 335 746,1127   | 341 453,8162   | 321 825,8098   |
| Antal andelsägare, st.   | 20 546         | 21 111         | 21 522         |
| Kostnader för fondens värdepappershandel                                       | 0,02%          | 0,02%          | 0,02%          |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          |
| Förvaltningsarvode, EUR **   | 3 057 545,16   | 3 076 230,54   | 3 233 112,78   |
| Förvaringsarvode, EUR **   | 51 258,48      | 50 020,15      | 52 570,97      |

\*\* Löpande 12 månader bakåt

# Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börlista

| Aktier                           |        |            |             |                    |                    |
|----------------------------------|--------|------------|-------------|--------------------|--------------------|
|                                  | Valuta | Antal      | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
| Novo Nordisk A/S                 | DKK    | 45 000,00  | 1 005,60    | 6 067 903,88       | 2,15%              |
| Investor AB                      | SEK    | 180 000,00 | 290,20      | 4 599 089,62       | 1,63%              |
| Volvo AB                         | SEK    | 137 000,00 | 271,10      | 3 270 032,31       | 1,16%              |
| Nordea Bank Abp                  | EUR    | 277 000,00 | 11,12       | 3 078 855,00       | 1,09%              |
| Atlas Copco AB                   | SEK    | 170 000,00 | 171,15      | 2 561 697,14       | 0,91%              |
| New Wave Group AB                | SEK    | 258 000,00 | 109,50      | 2 487 343,61       | 0,88%              |
| UPM-Kymmene Oyj                  | EUR    | 74 700,00  | 32,62       | 2 436 714,00       | 0,86%              |
| Microsoft Corp                   | USD    | 5 802,00   | 446,95      | 2 420 275,23       | 0,86%              |
| NVIDIA Corp                      | USD    | 20 806,00  | 123,54      | 2 398 967,04       | 0,85%              |
| Apple Inc                        | USD    | 12 187,00  | 210,62      | 2 395 656,30       | 0,85%              |
| Hexagon AB                       | SEK    | 216 000,00 | 119,65      | 2 275 455,85       | 0,80%              |
| Swedbank AB                      | SEK    | 116 000,00 | 218,10      | 2 227 489,24       | 0,79%              |
| Sampo Oyj                        | EUR    | 53 000,00  | 40,10       | 2 125 300,00       | 0,75%              |
| Assa Abloy AB                    | SEK    | 80 000,00  | 299,60      | 2 110 249,25       | 0,75%              |
| Sandvik AB                       | SEK    | 104 800,00 | 212,40      | 1 959 827,08       | 0,69%              |
| Skandinaviska Enskilda Banken    | SEK    | 142 000,00 | 156,50      | 1 956 611,70       | 0,69%              |
| Metso Oyj                        | EUR    | 164 000,00 | 9,88        | 1 620 976,00       | 0,57%              |
| Kone Oyj                         | EUR    | 34 700,00  | 46,09       | 1 599 323,00       | 0,57%              |
| AstraZeneca PLC                  | SEK    | 10 000,00  | 123,56      | 1 462 418,23       | 0,52%              |
| Amazon.com Inc                   | USD    | 7 851,00   | 193,25      | 1 416 030,38       | 0,50%              |
| Essity AB                        | SEK    | 54 000,00  | 271,40      | 1 290 344,17       | 0,46%              |
| ASML Holding NV                  | EUR    | 1 300,00   | 964,20      | 1 253 460,00       | 0,44%              |
| Svenska Cellulosa AB SCA         | SEK    | 90 000,00  | 156,55      | 1 240 502,21       | 0,44%              |
| Boliden AB                       | SEK    | 39 000,00  | 339,10      | 1 164 378,98       | 0,41%              |
| Nestle SA                        | CHF    | 11 950,00  | 91,72       | 1 138 402,58       | 0,40%              |
| H & M Hennes & Mauritz AB        | SEK    | 74 000,00  | 167,65      | 1 092 288,19       | 0,39%              |
| Kesko Oyj                        | EUR    | 65 000,00  | 16,39       | 1 065 350,00       | 0,38%              |
| Castellum AB                     | SEK    | 93 000,00  | 129,40      | 1 059 544,46       | 0,37%              |
| AstraZeneca PLC                  | GBP    | 7 250,00   | 123,56      | 1 056 541,69       | 0,37%              |
| Pandora A/S                      | DKK    | 7 000,00   | 1 051,00    | 986 510,41         | 0,35%              |
| Roche Holding AG                 | CHF    | 3 800,00   | 249,50      | 984 732,03         | 0,35%              |
| SKF AB                           | SEK    | 51 000,00  | 212,80      | 955 528,75         | 0,34%              |
| Storebrand ASA                   | NOK    | 99 000,00  | 109,00      | 944 995,67         | 0,33%              |
| Meta Platforms Inc               | USD    | 1 798,00   | 504,22      | 846 131,47         | 0,30%              |
| Alphabet Inc                     | USD    | 4 739,00   | 183,42      | 805 645,48         | 0,28%              |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson  | SEK    | 137 000,00 | 65,80       | 793 685,45         | 0,28%              |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | EUR    | 1 108,00   | 713,60      | 790 668,80         | 0,28%              |
| ABB Ltd                          | SEK    | 15 200,00  | 588,00      | 786 906,03         | 0,28%              |
| Allianz SE                       | EUR    | 3 000,00   | 259,50      | 778 500,00         | 0,28%              |
| L'Oreal SA                       | EUR    | 1 800,00   | 410,05      | 738 090,00         | 0,26%              |
| Shell PLC                        | GBP    | 22 000,00  | 28,34       | 735 348,58         | 0,26%              |
| Alphabet Inc                     | USD    | 4 190,00   | 183,42      | 717 280,13         | 0,25%              |
| Siemens AG                       | EUR    | 4 050,00   | 173,72      | 703 566,00         | 0,25%              |
| AXA SA                           | EUR    | 23 000,00  | 30,57       | 703 110,00         | 0,25%              |
| Home Depot Inc/The               | USD    | 2 069,00   | 344,24      | 664 737,09         | 0,24%              |
| SAP SE                           | EUR    | 3 500,00   | 189,52      | 663 320,00         | 0,23%              |
| Costco Wholesale Corp            | USD    | 828,00     | 849,99      | 656 859,13         | 0,23%              |

# Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                              | Valuta | Antal      | Marknadspris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
|------------------------------|--------|------------|--------------|--------------------|--------------------|
| DSVA/S                       | DKK    | 4 500,00   | 1 067,00     | 643 839,84         | 0,23%              |
| Equinor ASA                  | NOK    | 23 000,00  | 303,95       | 612 206,74         | 0,22%              |
| Lloyds Banking Group PLC     | GBP    | 948 000,00 | 0,55         | 612 045,71         | 0,22%              |
| BP PLC                       | GBP    | 109 000,00 | 4,75         | 610 904,97         | 0,22%              |
| TotalEnergies SE             | EUR    | 9 700,00   | 62,33        | 604 601,00         | 0,21%              |
| EssilorLuxottica SA          | EUR    | 3 000,00   | 201,20       | 603 600,00         | 0,21%              |
| EQT AB                       | SEK    | 21 000,00  | 313,20       | 579 085,92         | 0,20%              |
| Commerzbank AG               | EUR    | 38 000,00  | 14,19        | 539 030,00         | 0,19%              |
| Saab AB New                  | SEK    | 24 000,00  | 255,00       | 538 832,00         | 0,19%              |
| Telenor ASA                  | NOK    | 50 000,00  | 121,70       | 532 879,12         | 0,19%              |
| Procter & Gamble Co/The      | USD    | 3 399,00   | 164,92       | 523 181,74         | 0,19%              |
| PepsiCo Inc                  | USD    | 3 393,00   | 164,93       | 522 289,88         | 0,18%              |
| Broadcom Inc                 | USD    | 347,00     | 1 605,53     | 519 967,25         | 0,18%              |
| Novonosis (Novozymes) B      | DKK    | 9 000,00   | 426,10       | 514 227,10         | 0,18%              |
| Eli Lilly & Co               | USD    | 601,00     | 905,38       | 507 847,66         | 0,18%              |
| Wells Fargo & Co             | USD    | 9 008,00   | 59,39        | 499 309,46         | 0,18%              |
| Schneider Electric SE        | EUR    | 2 200,00   | 224,30       | 493 460,00         | 0,17%              |
| Morgan Stanley               | USD    | 5 289,00   | 97,19        | 479 759,12         | 0,17%              |
| Rheinmetall AG               | EUR    | 1 000,00   | 475,70       | 475 700,00         | 0,17%              |
| UnitedHealth Group Inc       | USD    | 981,00     | 509,26       | 466 269,13         | 0,16%              |
| Deutsche Telekom AG          | EUR    | 19 708,00  | 23,48        | 462 743,84         | 0,16%              |
| Air Liquide SA               | EUR    | 2 800,00   | 161,28       | 451 584,00         | 0,16%              |
| JPMorgan Chase & Co          | USD    | 2 384,00   | 202,26       | 450 032,98         | 0,16%              |
| Thales SA                    | EUR    | 3 000,00   | 149,50       | 448 500,00         | 0,16%              |
| Unilever PLC                 | EUR    | 8 739,00   | 51,28        | 448 135,92         | 0,16%              |
| DuPont de Nemours Inc        | USD    | 5 659,00   | 80,49        | 425 118,21         | 0,15%              |
| Amgen Inc                    | USD    | 1 450,00   | 312,45       | 422 840,54         | 0,15%              |
| Cie Financiere Richemont SA  | CHF    | 2 900,00   | 140,25       | 422 439,76         | 0,15%              |
| Salesforce Inc               | USD    | 1 750,00   | 257,10       | 419 921,60         | 0,15%              |
| Coca-Cola Co/The             | USD    | 7 068,00   | 63,65        | 419 877,92         | 0,15%              |
| Bank of America Corp         | USD    | 11 190,00  | 39,77        | 415 349,57         | 0,15%              |
| Berkshire Hathaway Inc       | USD    | 1 090,00   | 406,80       | 413 842,92         | 0,15%              |
| Novartis AG                  | CHF    | 4 100,00   | 96,17        | 409 531,57         | 0,14%              |
| Zaptec ASA                   | NOK    | 362 000,00 | 12,65        | 401 021,10         | 0,14%              |
| Cie de Saint-Gobain SA       | EUR    | 5 500,00   | 72,62        | 399 410,00         | 0,14%              |
| Segro PLC                    | GBP    | 37 000,00  | 8,98         | 391 963,39         | 0,14%              |
| KION Group AG                | EUR    | 10 000,00  | 39,09        | 390 900,00         | 0,14%              |
| Netflix Inc                  | USD    | 616,00     | 674,88       | 388 003,25         | 0,14%              |
| Sanofi SA                    | EUR    | 4 300,00   | 89,94        | 386 742,00         | 0,14%              |
| Infineon Technologies AG     | EUR    | 11 000,00  | 34,31        | 377 355,00         | 0,13%              |
| Sika AG                      | CHF    | 1 400,00   | 257,20       | 373 992,52         | 0,13%              |
| Vestas Wind Systems A/S      | DKK    | 17 000,00  | 161,25       | 367 578,04         | 0,13%              |
| Thermo Fisher Scientific Inc | USD    | 693,00     | 553,00       | 357 673,25         | 0,13%              |
| UBS Group AG                 | CHF    | 13 000,00  | 26,45        | 357 135,44         | 0,13%              |
| Adobe Inc                    | USD    | 654,00     | 555,54       | 339 094,83         | 0,12%              |
| Abbott Laboratories          | USD    | 3 465,00   | 103,91       | 336 038,22         | 0,12%              |
| Eaton Corp PLC               | USD    | 1 093,00   | 313,55       | 319 856,41         | 0,11%              |
| Capgemini SE                 | EUR    | 1 700,00   | 185,70       | 315 690,00         | 0,11%              |
| Caterpillar Inc              | USD    | 999,00     | 333,10       | 310 576,23         | 0,11%              |
| Exxon Mobil Corp             | USD    | 2 883,00   | 115,12       | 309 758,70         | 0,11%              |
| Johnson & Johnson            | USD    | 2 270,00   | 146,16       | 309 658,13         | 0,11%              |

# Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                            | Valuta | Antal      | Marknadspris | Marknadsvärde, EUR    | % av fondens värde |
|----------------------------|--------|------------|--------------|-----------------------|--------------------|
| Rio Tinto PLC              | GBP    | 5 000,00   | 52,01        | 306 709,76            | 0,11%              |
| Lonza Group AG             | CHF    | 600,00     | 490,40       | 305 608,64            | 0,11%              |
| Dow Inc                    | USD    | 6 160,00   | 53,05        | 304 996,03            | 0,11%              |
| Visa Inc                   | USD    | 1 229,00   | 262,47       | 301 064,57            | 0,11%              |
| STMicroelectronics NV      | EUR    | 8 100,00   | 36,87        | 298 606,50            | 0,11%              |
| Emerson Electric Co        | USD    | 2 847,00   | 110,16       | 292 711,30            | 0,10%              |
| QUALCOMM Inc               | USD    | 1 540,00   | 199,18       | 286 282,33            | 0,10%              |
| Lowe's Cos Inc             | USD    | 1 386,00   | 220,46       | 285 181,35            | 0,10%              |
| Mastercard Inc             | USD    | 678,00     | 441,16       | 279 160,46            | 0,10%              |
| ING Groep NV               | EUR    | 17 000,00  | 15,96        | 271 354,00            | 0,10%              |
| Citigroup Inc              | USD    | 4 466,00   | 63,46        | 264 512,91            | 0,09%              |
| Danone SA                  | EUR    | 4 600,00   | 57,08        | 262 568,00            | 0,09%              |
| Accenture PLC              | USD    | 924,00     | 303,41       | 261 655,55            | 0,09%              |
| RTX Corp                   | USD    | 2 772,00   | 100,39       | 259 723,81            | 0,09%              |
| BASF SE                    | EUR    | 5 600,00   | 45,19        | 253 036,00            | 0,09%              |
| AutoStore Holdings Ltd     | NOK    | 230 000,00 | 12,56        | 252 979,66            | 0,09%              |
| Union Pacific Corp         | USD    | 1 184,00   | 226,26       | 250 027,38            | 0,09%              |
| Chevron Corp               | USD    | 1 699,00   | 156,42       | 248 035,45            | 0,09%              |
| Pfizer Inc                 | USD    | 9 316,00   | 27,98        | 243 279,37            | 0,09%              |
| McDonald's Corp            | USD    | 1 013,00   | 254,84       | 240 937,91            | 0,09%              |
| BNP Paribas SA             | EUR    | 4 000,00   | 59,53        | 238 120,00            | 0,08%              |
| Deutsche Post AG           | EUR    | 6 200,00   | 37,79        | 234 298,00            | 0,08%              |
| Cisco Systems Inc          | USD    | 5 145,00   | 47,51        | 228 138,46            | 0,08%              |
| BlackRock Inc              | USD    | 308,00     | 787,32       | 226 323,73            | 0,08%              |
| Airbus SE                  | EUR    | 1 700,00   | 128,26       | 218 042,00            | 0,08%              |
| Diageo PLC                 | GBP    | 7 000,00   | 24,90        | 205 532,69            | 0,07%              |
| Walt Disney Co/The         | USD    | 2 214,00   | 99,29        | 205 168,75            | 0,07%              |
| GE Vernova Inc             | USD    | 1 215,00   | 171,51       | 194 488,45            | 0,07%              |
| Verizon Communications Inc | USD    | 5 005,00   | 41,24        | 192 641,93            | 0,07%              |
| AbbVie Inc                 | USD    | 1 177,00   | 171,52       | 188 416,67            | 0,07%              |
| Intrum AB                  | SEK    | 69 000,00  | 30,00        | 182 252,00            | 0,06%              |
| Comcast Corp               | USD    | 4 851,00   | 39,16        | 177 297,27            | 0,06%              |
| Merck & Co Inc             | USD    | 1 514,00   | 123,80       | 174 934,15            | 0,06%              |
| Medtronic PLC              | USD    | 2 310,00   | 78,71        | 169 695,37            | 0,06%              |
| Danaher Corp               | USD    | 714,00     | 249,85       | 166 496,71            | 0,06%              |
| 3M Co                      | USD    | 1 694,00   | 102,19       | 161 565,97            | 0,06%              |
| AT&T Inc                   | USD    | 8 970,00   | 19,11        | 159 985,72            | 0,06%              |
| Bristol-Myers Squibb Co    | USD    | 4 004,00   | 41,53        | 155 197,27            | 0,05%              |
| Solventum Corp             | USD    | 550,00     | 52,88        | 27 144,52             | 0,01%              |
|                            |        |            |              | <b>106 982 214,78</b> | <b>37,84%</b>      |

## Standardiserade derivatinstrument

|                        | Valuta | Antal  | Marknadspris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
|------------------------|--------|--------|--------------|--------------------|--------------------|
| MSCI EmgMkt Sep24      | USD    | 149,00 | 1 088,20     | 0,00               | 0,00%              |
| EURO STOXX 50 Sep24    | EUR    | 156,00 | 4 926,00     | 0,00               | 0,00%              |
| S&P500 EMINI FUT Sep24 | USD    | 67,00  | 5 521,50     | 0,00               | 0,00%              |
|                        |        |        |              | <b>0,00</b>        | <b>0,00%</b>       |

# Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

## Företagsobligationer

|                               | Ränteprocent | Förfalldatum | Antal        | Marknadspris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Novo Nordisk A/S              | 3,375 %      | 21.5.2026    | 2 500 000,00 | 100,02       | 2 509 331,38       | 0,89%              |
| Valmet Corp                   | 4,000 %      | 13.3.2029    | 2 000 000,00 | 99,60        | 2 015 447,26       | 0,71%              |
| Statnett Sf                   | 0,875 %      | 8.3.2025     | 2 000 000,00 | 98,07        | 1 966 732,35       | 0,70%              |
| Bank Of Ireland Group         | 2,375 %      | 14.10.2029   | 1 750 000,00 | 99,36        | 1 768 127,74       | 0,63%              |
| Nokia Oyj                     | 2,000 %      | 11.3.2026    | 1 800 000,00 | 97,19        | 1 760 065,75       | 0,62%              |
| Elisa Oyj                     | 4,000 %      | 27.1.2029    | 1 700 000,00 | 101,61       | 1 755 753,51       | 0,62%              |
| Fiskars Oyj Abp               | 5,125 %      | 16.11.2028   | 1 600 000,00 | 102,80       | 1 695 228,98       | 0,60%              |
| Amprion Gmbh                  | 3,875 %      | 7.9.2028     | 1 500 000,00 | 100,98       | 1 561 548,12       | 0,55%              |
| Sydbank A/S                   | 4,750 %      | 30.9.2025    | 1 500 000,00 | 100,16       | 1 555 382,25       | 0,55%              |
| Pandora A/S                   | 4,500 %      | 10.4.2028    | 1 500 000,00 | 102,31       | 1 549 262,78       | 0,55%              |
| Danske Bank A/S               | 4,000 %      | 12.1.2027    | 1 500 000,00 | 100,42       | 1 533 800,57       | 0,54%              |
| Skandinaviska Enskilda Banken | 3,250 %      | 4.11.2025    | 1 500 000,00 | 99,86        | 1 529 467,29       | 0,54%              |
| Intrum Ab                     | 4,875 %      | 15.8.2025    | 2 000 000,00 | 75,34        | 1 518 527,49       | 0,54%              |
| Sagax Ab                      | 2,250 %      | 13.3.2025    | 1 500 000,00 | 98,49        | 1 487 273,61       | 0,53%              |
| Pohjolan Voima Oy             | 1,250 %      | 20.1.2025    | 1 500 000,00 | 98,54        | 1 486 357,02       | 0,53%              |
| Gn Store Nord                 | 0,875 %      | 25.11.2024   | 1 500 000,00 | 98,25        | 1 481 495,90       | 0,52%              |
| Tieto Oyj                     | 2,000 %      | 17.6.2025    | 1 500 000,00 | 97,86        | 1 468 850,83       | 0,52%              |
| Op Corporate Bank Plc         | 1,625 %      | 9.6.2030     | 1 500 000,00 | 97,38        | 1 461 910,41       | 0,52%              |
| Y Saatio Sr                   | 1,625 %      | 4.10.2026    | 1 600 000,00 | 89,87        | 1 456 895,38       | 0,52%              |
| Securitas Treasury Irela      | 4,375 %      | 6.3.2029     | 1 400 000,00 | 102,08       | 1 448 216,35       | 0,51%              |
| Tornator Oyj                  | 1,250 %      | 14.10.2026   | 1 500 000,00 | 94,02        | 1 423 513,16       | 0,50%              |
| Vr-Yhtymä Oy                  | 2,375 %      | 30.5.2029    | 1 500 000,00 | 94,28        | 1 417 052,48       | 0,50%              |
| Lansforsakringar Bank         | 3,750 %      | 17.1.2029    | 1 300 000,00 | 100,11       | 1 323 172,82       | 0,47%              |
| Assa Abloy Ab                 | 3,875 %      | 13.9.2030    | 1 250 000,00 | 101,94       | 1 312 548,61       | 0,46%              |
| Norsk Hydro Asa               | 1,125 %      | 11.4.2025    | 1 283 000,00 | 97,88        | 1 258 867,91       | 0,45%              |
| Pohjolan Voima Oy             | 4,750 %      | 5.6.2031     | 1 200 000,00 | 100,61       | 1 210 955,81       | 0,43%              |
| Citycon Oyj                   | 7,875 %      | 0.1.1900     | 1 400 000,00 | 77,41        | 1 089 178,75       | 0,39%              |
| Kojamo Oyj                    | 1,625 %      | 7.3.2025     | 1 100 000,00 | 98,26        | 1 086 379,70       | 0,38%              |
| Ap Moller-Maersk A/S          | 4,125 %      | 5.3.2036     | 1 000 000,00 | 100,77       | 1 020 661,75       | 0,36%              |
| Carlsberg Breweries A/S       | 3,500 %      | 26.11.2026   | 1 000 000,00 | 99,93        | 1 019 847,94       | 0,36%              |
| At&T Inc                      | 3,550 %      | 18.11.2025   | 1 000 000,00 | 99,79        | 1 019 505,65       | 0,36%              |
| Ålandsbanken Ab               | 3,875 %      | 16.3.2026    | 1 000 000,00 | 100,38       | 1 014 766,58       | 0,36%              |
| Fortum Oyj                    | 4,000 %      | 26.5.2028    | 1 000 000,00 | 100,96       | 1 013 176,31       | 0,36%              |
| Neova Oy                      | 2,125 %      | 7.10.2024    | 1 000 000,00 | 99,43        | 1 009 739,45       | 0,36%              |
| Stora Enso Oyj                | 4,000 %      | 1.6.2026     | 1 000 000,00 | 100,29       | 1 005 895,91       | 0,36%              |
| Toyota Motor Finance Bv       | 3,625 %      | 24.4.2025    | 1 000 000,00 | 99,89        | 1 005 315,49       | 0,36%              |
| Aktia Bank                    | 1,375 %      | 18.9.2029    | 1 000 000,00 | 99,21        | 1 002 820,10       | 0,35%              |
| Huhtamäki Oyj                 | 4,250 %      | 9.6.2027     | 1 000 000,00 | 99,88        | 1 001 005,62       | 0,35%              |
| L'Oreal Sa                    | 3,125 %      | 19.5.2025    | 1 000 000,00 | 99,53        | 998 704,83         | 0,35%              |
| Cargotec Oyj                  | 1,250 %      | 23.1.2025    | 1 000 000,00 | 98,41        | 989 502,02         | 0,35%              |
| Samsonite Finco Sarl          | 3,500 %      | 15.5.2026    | 1 000 000,00 | 98,37        | 987 837,25         | 0,35%              |
| Skf Ab                        | 1,250 %      | 17.9.2025    | 1 000 000,00 | 96,97        | 979 425,56         | 0,35%              |
| Arion Banki Hf                | 0,375 %      | 14.7.2025    | 1 000 000,00 | 96,31        | 966 649,94         | 0,34%              |
| Teollisuuden Voima Oy         | 1,125 %      | 9.3.2026     | 1 000 000,00 | 95,42        | 957 631,95         | 0,34%              |
| Telefonaktiebolaget Lm E      | 1,125 %      | 8.2.2027     | 1 000 000,00 | 93,70        | 941 284,46         | 0,33%              |
| Nordea Bank Abp               | 0,625 %      | 18.8.2031    | 1 000 000,00 | 93,49        | 940 328,39         | 0,33%              |
| Wabtec Transportation         | 1,250 %      | 3.12.2027    | 1 000 000,00 | 92,64        | 933 476,26         | 0,33%              |

# Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                          | Ränteprocent | Förfalldatum | Antal        | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR   | % av fondens värde |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|----------------------|--------------------|
| Lvmh Moet Hennessy Vuitt | 3,375 %      | 21.10.2025   | 900 000,00   | 99,83       | 919 354,74           | 0,33%              |
| Teollisuuden Voima Oyj   | 1,375 %      | 23.6.2028    | 1 000 000,00 | 91,02       | 910 343,13           | 0,32%              |
| Metso Oyj                | 0,875 %      | 26.5.2028    | 1 000 000,00 | 89,99       | 900 738,11           | 0,32%              |
| Ibm Corp                 | 0,875 %      | 31.1.2025    | 851 000,00   | 98,37       | 840 137,51           | 0,30%              |
| Zf Europe Finance Bv     | 4,750 %      | 31.1.2029    | 800 000,00   | 100,25      | 817 480,11           | 0,29%              |
| Nykredit Realkredit As   | 3,875 %      | 5.7.2027     | 800 000,00   | 100,36      | 813 190,44           | 0,29%              |
| Epiroc Ab                | 3,625 %      | 28.2.2031    | 800 000,00   | 98,86       | 800 486,06           | 0,28%              |
| Finnair Oyj              | 4,750 %      | 24.5.2029    | 800 000,00   | 98,55       | 792 066,12           | 0,28%              |
| Metso Oyj                | 4,875 %      | 7.12.2027    | 700 000,00   | 103,26      | 741 869,52           | 0,26%              |
| Skandinaviska Enskilda   | 3,250 %      | 24.11.2025   | 700 000,00   | 99,51       | 710 085,07           | 0,25%              |
| Caisse Nat Reassurance   | 0,750 %      | 7.7.2028     | 500 000,00   | 87,97       | 443 513,87           | 0,16%              |
|                          |              |              |              |             | <b>70 628 184,35</b> | <b>24,98%</b>      |

## Företagsobligationer (rörliga)

|                          | Ränteprocent | Förfalldatum | Antal        | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR   | % av fondens värde |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|----------------------|--------------------|
| Traton Finance Lux Sa    | 4,688 %      | 21.1.2026    | 2 000 000,00 | 100,45      | 2 027 296,36         | 0,72%              |
| S-Pankki Oyj             | 4,464 %      | 4.4.2025     | 2 000 000,00 | 99,80       | 2 017 858,06         | 0,71%              |
| Central Bank Of Savings  | 4,438 %      | 20.1.2025    | 2 000 000,00 | 99,96       | 2 016 397,17         | 0,71%              |
| Sika Capital Bv          | 3,831 %      | 1.11.2024    | 2 000 000,00 | 100,02      | 2 013 454,63         | 0,71%              |
| Oma Saastopankki Oyj     | 4,526 %      | 19.5.2025    | 2 000 000,00 | 98,81       | 1 985 926,33         | 0,70%              |
| Kongsberg Automotive Asa | 8,950 %      | 24.6.2028    | 1 700 000,00 | 100,00      | 1 701 690,56         | 0,60%              |
| Localtapiola Finance     | 5,585 %      | 30.5.2027    | 1 500 000,00 | 100,04      | 1 507 408,54         | 0,53%              |
| Deutsche Bahn Fin Gmbh   | 4,142 %      | 6.12.2024    | 1 500 000,00 | 100,14      | 1 505 832,90         | 0,53%              |
| Barclays Bank Ireland    | 4,300 %      | 23.9.2024    | 1 500 000,00 | 100,05      | 1 501 466,67         | 0,53%              |
| Met Life Glob Funding I  | 4,165 %      | 18.6.2025    | 1 200 000,00 | 100,25      | 1 204 418,55         | 0,43%              |
| Yit Oyj                  | 11,215 %     | 18.6.2027    | 1 000 000,00 | 102,75      | 1 030 615,28         | 0,36%              |
| Abn Amro Bank Nv         | 4,285 %      | 15.1.2027    | 1 000 000,00 | 100,55      | 1 014 725,50         | 0,36%              |
| Danske Bank A/S          | 4,349 %      | 10.4.2027    | 1 000 000,00 | 100,11      | 1 011 079,36         | 0,36%              |
| Nordea Kiinnitysluotto   | 3,836 %      | 31.1.2027    | 1 000 000,00 | 100,20      | 1 008 666,94         | 0,36%              |
| Caterpillar Finl Service | 4,105 %      | 8.12.2025    | 1 000 000,00 | 100,30      | 1 005 098,69         | 0,36%              |
| Bmw Finance Nv           | 3,905 %      | 9.12.2024    | 1 000 000,00 | 100,00      | 1 001 993,39         | 0,35%              |
| Volvo Treasury Ab        | 4,222 %      | 30.3.2025    | 1 000 000,00 | 100,19      | 1 001 896,88         | 0,35%              |
| Royal Bank Of Canada     | 4,311 %      | 2.7.2028     | 1 000 000,00 | 100,00      | 1 000 043,82         | 0,35%              |
| European Energy As       | 7,469 %      | 16.9.2025    | 975 000,00   | 101,15      | 988 437,64           | 0,35%              |
| European Energy As       | 9,505 %      | 8.9.2026     | 325 000,00   | 103,38      | 337 513,31           | 0,12%              |
|                          |              |              |              |             | <b>26 881 820,58</b> | <b>9,51%</b>       |

## Stats- och kommunobligationer

|                       | Ränteprocent | Förfalldatum | Antal        | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR  | % av fondens värde |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---------------------|--------------------|
| Neder Waterschapsbank | 3,000 %      | 20.4.2033    | 1 000 000,00 | 99,79       | 1 003 523,71        | 0,35%              |
|                       |              |              |              |             | <b>1 003 523,71</b> | <b>0,35%</b>       |

## Företagscertifikat

|                   | Förfalldatum | Antal        | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
|-------------------|--------------|--------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Helsingborgs Stad | 17.9.2024    | 3 000 000,00 | 99,17       | 2975236,03         | 1,05%              |
| Hexagon Ab        | 3.7.2024     | 2 000 000,00 | 99,94       | 1998849,55         | 0,71%              |
| Sandvik Ab        | 5.7.2024     | 2 000 000,00 | 99,93       | 1998529,14         | 0,71%              |
| Dlg Group         | 4.7.2024     | 2 000 000,00 | 99,92       | 1998430,57         | 0,71%              |
| Stora Enso Oyj    | 12.8.2024    | 2 000 000,00 | 99,51       | 1990174,69         | 0,70%              |
| Vanda Energi Ab   | 12.9.2024    | 2 000 000,00 | 99,18       | 1983573,10         | 0,70%              |
| Afry              | 17.9.2024    | 2 000 000,00 | 99,05       | 1981059,36         | 0,70%              |

# Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                                    | Förfalldatum | Antal        | Marknadspris | Marknadsvärde ,EUR    | % av fondens värde |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|--------------------|
| Patria Abp                         | 14.10.2024   | 2 000 000,00 | 98,85        | 1977047,81            | 0,70%              |
| Elisa Oyj                          | 17.10.2024   | 2 000 000,00 | 98,81        | 1976233,41            | 0,70%              |
| Neste Oyj                          | 20.12.2024   | 2 000 000,00 | 98,15        | 1962992,69            | 0,69%              |
| Pohjolan Voima Oy                  | 11.10.2024   | 1 500 000,00 | 98,87        | 1483048,77            | 0,52%              |
| Dometic Group Ab                   | 30.9.2024    | 1 500 000,00 | 98,85        | 1482722,63            | 0,52%              |
| Pandox Ab                          | 27.11.2024   | 1 500 000,00 | 98,03        | 1470471,45            | 0,52%              |
|                                    |              |              |              | <b>25 278 369,20</b>  | <b>8,94%</b>       |
| <b>Värdepapper totalt</b>          |              |              |              | <b>230 774 112,62</b> | <b>81,62%</b>      |
| <b>Kassa och övriga tillgångar</b> |              |              |              | <b>51 978 311,78</b>  | <b>18,38%</b>      |
| <b>Fondens värde</b>               |              |              |              | <b>282 752 424,40</b> | <b>100,00%</b>     |



# Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

## KORT RÄNTEFOND

Fonden placerar i eurodenominerade räntebärande värdepapper så att fondens genomsnittliga löptid håller sig mellan 0–2 år. I portföljförvaltningen iakttar fonden en aktiv strategi som går ut på branschval och aktiva val av obligationer ”bond picking”. Vi håller durationen, som anger fondens ränterisk, låg (<1 år) genom att investera en del av tillgångarna i penningmarknadsinstrument samt obligationer med rörlig ränta. Dessutom kan fonden utnyttja derivatinstrument för att säkra sina investeringar och för att främja effektiv portföljförvaltning.

Under första halvåret har inflationen närmast sig centralbankernas mål på 2 %, och i juni meddelade ECB om en räntesänkning på 0,25 procentenheter. Räntecykeln har alltså vänt och denna trend förväntas fortsätta även under återstoden av året. Den ekonomiska tillväxten har dock varit relativt blygsam, men trots det överstigit de låga förväntningarna under början av året. En ekonomisk miljö, med förväntningar om en sjunkande räntenivå, men där ekonomin samtidigt växer, fastän blygsamt, är en idealisk miljö för placeringar i företagsräntor.

Under början av året har fondens förvaltade tillgångar ökat något, och i maj översteg fondens storlek för första gången 400 miljoner euro. Fondens investeringsinriktning och investeringsstil hölls oförändrade under hela rapportperioden. Nya investeringar har gjorts på penningmarknaden och andrahandsmarknaden, och fonden har också aktivt deltagit i nya låneemissioner. Fondens investeringar är fortfarande i hög grad viktade i nordiska emittenter och därmed har en del investeringar gjorts i företag som inte har en officiell kreditvärdering. Däremot har en stark Investment Grade-kreditvärdering betonats i en del andra investeringar. Fondens genomsnittliga kreditbetyg var BBB+ vid rapportperiodens utgång. Durationen som anger investeringarnas ränterisk har under första halvåret 2024 varit 0,6.

Fonden har inte använt derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under första halvåret.

## Allmänna uppgifter

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

## Nyckeltal

|                                     | Fond        |
|-------------------------------------|-------------|
| Volatilitet*                        | 0,47%       |
| Sharpe                              | 1,77        |
| Tracking error (aktiv risk)         | -           |
| Omsättningshastighet                | 0,80 ggr/år |
| Total Expense Ratio (TER)           | 0,44%       |
| Kreditbetyg                         | BBB+        |
| Spreadexponering**                  | 0,41%       |
| Duration (kreditrisk)               | 0,92 år     |
| Modified duration (ränterisk)       | 0,60%       |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 100%        |

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

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

# Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

| 10 största innehav                     | %     |
|--|-------|
| Kingdom Of Denmark 2,500% 18.11.2024   | 1,31% |
| Pohjolan Voima Oy 1,250% 20.1.2025     | 1,28% |
| Företagscertifikat VR-Yhtymä 13.5.2025 | 1,25% |
| Cargotec Oyj 1,250% 23.1.2025          | 1,21% |
| Statnett Sf 0,875% 8.3.2025            | 1,20% |
| Novo Nordisk A/S 3,375% 21.5.2026      | 1,17% |
| Oma Säästöpankki Oyj 4,526% 19.5.2025  | 1,16% |
| Kuntarahoitus Oyj 0,000% 22.4.2025     | 1,13% |
| Assa Abloy Ab 3,750% 13.9.2026         | 1,08% |
| SKF Ab 1,250% 17.9.2025                | 1,07% |

| Exponering per sektor         | %      |
|-------------------------------|--------|
| Finans                        | 26,99% |
| Industrivaror och -tjänster   | 18,44% |
| Kraftförsörjning              | 9,66%  |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | 8,84%  |
| Material                      | 8,72%  |
| Dagligvaror                   | 4,82%  |
| Fastigheter                   | 4,69%  |
| Informationsteknik            | 4,51%  |
| Teleoperatörer                | 4,22%  |
| Energi                        | 2,05%  |
| Hälsovård                     | 1,71%  |
| Kassa och övrigt              | 5,34%  |

| Fördelning enligt värdepapperslag | %      |
|-----------------------------------|--------|
| Företagsobligationer              | 46,47% |
| Företagsobligationer (rörliga)    | 25,00% |
| Företagscertifikat                | 20,78% |
| Stats- och kommunobligationer     | 2,31%  |
| Aktier                            | 0,09%  |
| Kassa och övrigt                  | 5,34%  |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond  |
|-------------------------------------|-------|
| 1 mån                               | 0,25% |
| Från årets början                   | 1,93% |
| 3 år p.a.                           | 1,64% |
| 5 år p.a.                           | 1,20% |
| 10 år p.a.                          | 0,83% |
| Sedan starten p.a.                  | 1,73% |

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

| Övriga uppgifter om fonden   | 30.6.2024       | 30.6.2023       | 30.6.2022      |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| Fondens värde, EUR   | 407 414 174,77  | 329 098 768,16  | 220 350 143,05 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR  | 27,95           | 26,71           | 26,11          |
| Antal tillväxtandelar (B), st.   | 14 575 323,7105 | 12 321 346,4631 | 8 439 388,6675 |
| Antal andelsägare, st.   | 7 290           | 5 240           | 3 337          |
| Kostnader för fondens värdepappershandel                                       | 0,00%           | 0,00%           | 0,00%          |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00%           | 0,00%           | 0,00%          |
| Förvaltningsarvode, EUR **   | 1 569 295,88    | 1 169 227,35    | 950 818,12     |
| Förvaringsarvode, EUR **   | 75 055,94       | 54 382,72       | 44 224,00      |

\*\* Löpande 12 månader bakåt

# Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börlista

| Aktier         |        |        |             |                    |                    |  |
|----------------|--------|--------|-------------|--------------------|--------------------|--|
|                | Valuta | Antal  | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |  |
| SRV Yhtiöt Oyj | EUR    | 71 500 | 5,100       | 364 650,00         | 0,09%              |  |
|                |        |        |             | <b>364 650,00</b>  | <b>0,09%</b>       |  |

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börlista

| Företagsobligationer          |              |             |                 |             |                    |                    |
|-------------------------------|--------------|-------------|-----------------|-------------|--------------------|--------------------|
|                               | Ränteprocent | Förfallodag | Nominellt värde | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
| Pohjolan Voima Oy             | 1,250 %      | 20.1.2025   | 5 000 000,00    | 98,54       | 4 954 523,40       | 1,22%              |
| Cargotec Oyj                  | 1,250 %      | 23.1.2025   | 4 700 000,00    | 98,41       | 4 650 659,50       | 1,14%              |
| Statnett Sf                   | 0,875 %      | 8.3.2025    | 4 700 000,00    | 98,07       | 4 621 821,03       | 1,13%              |
| Novo Nordisk A/S              | 3,375 %      | 21.5.2026   | 4 500 000,00    | 100,02      | 4 516 796,47       | 1,11%              |
| Assa Abloy Ab                 | 3,750 %      | 13.9.2026   | 4 000 000,00    | 100,77      | 4 149 240,61       | 1,02%              |
| SKF Ab                        | 1,250 %      | 17.9.2025   | 4 200 000,00    | 96,97       | 4 113 587,36       | 1,01%              |
| Tieto Oyj                     | 1,375 %      | 12.9.2024   | 4 000 000,00    | 99,47       | 4 022 256,60       | 0,99%              |
| Avinor As                     | 1,000 %      | 29.4.2025   | 4 000 000,00    | 97,82       | 3 919 477,30       | 0,96%              |
| Neova Oy                      | 2,125 %      | 7.10.2024   | 3 800 000,00    | 99,43       | 3 837 009,91       | 0,94%              |
| Skandinaviska Enskilda Banken | 3,250 %      | 4.11.2025   | 3 500 000,00    | 99,86       | 3 568 757,01       | 0,88%              |
| Ålandsbanken Ab               | 3,875 %      | 16.3.2026   | 3 500 000,00    | 100,38      | 3 551 683,03       | 0,87%              |
| Aktia Bank                    | 1,375 %      | 18.9.2029   | 3 500 000,00    | 99,21       | 3 509 870,36       | 0,86%              |
| Op Corporate Bank Plc         | 1,625 %      | 9.6.2030    | 3 500 000,00    | 97,38       | 3 411 124,29       | 0,84%              |
| Carlsberg Breweries A/S       | 3,500 %      | 26.11.2026  | 3 000 000,00    | 99,93       | 3 059 543,82       | 0,75%              |
| Molson Coors Beverage         | 1,250 %      | 15.7.2024   | 3 000 000,00    | 99,90       | 3 032 807,38       | 0,74%              |
| Huhtamäki Oyj                 | 1,625 %      | 4.10.2024   | 3 000 000,00    | 99,25       | 3 013 228,83       | 0,74%              |
| Harley-Davidson Finl Ser      | 0,900 %      | 19.11.2024  | 3 000 000,00    | 98,83       | 2 981 347,25       | 0,73%              |
| Nokia Oyj                     | 2,375 %      | 15.5.2025   | 3 000 000,00    | 98,66       | 2 968 437,09       | 0,73%              |
| Gn Store Nord                 | 0,875 %      | 25.11.2024  | 3 000 000,00    | 98,25       | 2 962 991,80       | 0,73%              |
| Ibm Corp                      | 0,875 %      | 31.1.2025   | 3 000 000,00    | 98,37       | 2 961 706,83       | 0,73%              |
| Castellum Helsinki            | 2,000 %      | 24.3.2025   | 3 000 000,00    | 98,14       | 2 959 936,53       | 0,73%              |
| Tieto Oyj                     | 2,000 %      | 17.6.2025   | 3 000 000,00    | 97,86       | 2 937 701,65       | 0,72%              |
| Iss Global A/S                | 2,125 %      | 2.12.2024   | 2 923 000,00    | 99,21       | 2 935 461,85       | 0,72%              |
| Sydbank A/S                   | 4,125 %      | 30.9.2027   | 2 700 000,00    | 100,42      | 2 719 836,68       | 0,67%              |
| Oma Säästöpankki Oyj          | 5,000 %      | 26.9.2024   | 2 600 000,00    | 99,94       | 2 696 540,21       | 0,66%              |
| Ap Moller-Maersk A/S          | 1,750 %      | 16.3.2026   | 2 700 000,00    | 96,90       | 2 629 702,63       | 0,65%              |
| Caterpillar Finl Service      | 3,742 %      | 4.9.2026    | 2 500 000,00    | 100,78      | 2 595 400,71       | 0,64%              |
| Thales Sa                     | 4,000 %      | 18.10.2025  | 2 500 000,00    | 100,27      | 2 576 293,83       | 0,63%              |
| Statkraft As                  | 3,125 %      | 13.12.2026  | 2 500 000,00    | 99,40       | 2 527 367,80       | 0,62%              |
| Stora Enso Oyj                | 4,000 %      | 1.6.2026    | 2 500 000,00    | 100,29      | 2 514 739,78       | 0,62%              |
| Voestalpine Ag                | 1,375 %      | 27.9.2024   | 2 500 000,00    | 99,23       | 2 506 667,56       | 0,62%              |
| Anglo American Capital        | 1,625 %      | 18.9.2025   | 2 500 000,00    | 97,51       | 2 469 341,48       | 0,61%              |
| Arion Banki Hf                | 0,375 %      | 14.7.2025   | 2 550 000,00    | 96,31       | 2 464 957,35       | 0,61%              |
| Tornator Oyj                  | 1,250 %      | 14.10.2026  | 2 500 000,00    | 94,02       | 2 372 521,93       | 0,58%              |
| Conti-Gummi Finance B.V.      | 1,125 %      | 25.9.2024   | 2 364 000,00    | 99,32       | 2 368 100,03       | 0,58%              |
| Telia Company Ab              | 1,375 %      | 11.5.2081   | 2 500 000,00    | 94,49       | 2 366 663,68       | 0,58%              |
| Y Säätio Sr                   | 1,625 %      | 4.10.2026   | 2 500 000,00    | 89,87       | 2 276 399,03       | 0,56%              |
| Teollisuuden Voima Oyj        | 2,125 %      | 4.2.2025    | 2 195 000,00    | 99,01       | 2 191 663,66       | 0,54%              |

# Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                               | Ränteprocent | Förfallodag | Nominellt värde | Marknadpris | Marknadsvärde,<br>EUR | % av fondens<br>värde |
|-------------------------------|--------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Stockmann Oyj Abp             | 0,100 %      | 5.7.2026    | 2 392 346,00    | 90,50       | 2 166 222,79          | 0,53%                 |
| Nordea Bank Abp               | 4,375 %      | 6.9.2026    | 2 000 000,00    | 100,63      | 2 083 400,75          | 0,51%                 |
| Sydbank A/S                   | 4,750 %      | 30.9.2025   | 2 000 000,00    | 100,16      | 2 073 843,00          | 0,51%                 |
| Arval Service Lease Sa/F      | 4,625 %      | 2.12.2024   | 2 000 000,00    | 100,19      | 2 056 547,30          | 0,50%                 |
| Traton Finance Lux Sa         | 4,125 %      | 22.11.2025  | 2 000 000,00    | 100,19      | 2 053 191,40          | 0,50%                 |
| Bmw Finance Nv                | 3,500 %      | 19.10.2024  | 2 000 000,00    | 99,84       | 2 045 269,17          | 0,50%                 |
| Lvmh Moet Hennessy Vuitton    | 3,375 %      | 21.10.2025  | 2 000 000,00    | 99,83       | 2 043 010,52          | 0,50%                 |
| Fortum Oyj                    | 1,625 %      | 27.2.2026   | 2 100 000,00    | 96,54       | 2 038 627,77          | 0,50%                 |
| Orsted A/S                    | 3,625 %      | 1.3.2026    | 2 000 000,00    | 100,14      | 2 026 306,42          | 0,50%                 |
| SBAB Bank Ab                  | 4,875 %      | 26.6.2026   | 2 000 000,00    | 100,78      | 2 016 141,83          | 0,49%                 |
| Dsv A/S                       | 1,750 %      | 20.9.2024   | 2 000 000,00    | 99,41       | 2 015 240,22          | 0,49%                 |
| ZF Finance Gmbh               | 3,000 %      | 21.9.2025   | 2 000 000,00    | 98,45       | 2 015 166,78          | 0,49%                 |
| Op Corporate Bank Plc         | 2,875 %      | 15.12.2025  | 2 000 000,00    | 98,97       | 2 010 282,96          | 0,49%                 |
| L'Oreal Sa                    | 3,125 %      | 19.5.2025   | 2 000 000,00    | 99,53       | 1 997 409,66          | 0,49%                 |
| Netflix Inc                   | 3,000 %      | 15.6.2025   | 2 000 000,00    | 99,36       | 1 989 276,01          | 0,49%                 |
| Worldline Sa/France           | 0,250 %      | 18.9.2024   | 2 000 000,00    | 99,13       | 1 986 556,09          | 0,49%                 |
| Tennet Holding Bv             | 2,374 %      |             | 2 000 000,00    | 97,25       | 1 977 456,57          | 0,49%                 |
| Kojamo Oyj                    | 1,625 %      | 7.3.2025    | 2 000 000,00    | 98,26       | 1 975 235,83          | 0,48%                 |
| Statkraft As                  | 1,125 %      | 20.3.2025   | 2 000 000,00    | 98,16       | 1 969 355,20          | 0,48%                 |
| Cellnex Finance Co Sa         | 2,250 %      | 12.4.2026   | 2 000 000,00    | 97,56       | 1 960 721,13          | 0,48%                 |
| Akelius Residential Ab        | 1,750 %      | 7.2.2025    | 1 970 000,00    | 98,42       | 1 952 188,58          | 0,48%                 |
| Dna Oyj                       | 1,375 %      | 27.3.2025   | 1 954 000,00    | 97,90       | 1 919 867,05          | 0,47%                 |
| Teollisuuden Voima Oyj        | 1,125 %      | 9.3.2026    | 2 000 000,00    | 95,42       | 1 915 263,89          | 0,47%                 |
| Norsk Hydro Asa               | 1,125 %      | 11.4.2025   | 1 945 000,00    | 97,88       | 1 908 416,27          | 0,47%                 |
| La Poste Sa                   | 3,125 %      |             | 1 800 000,00    | 96,99       | 1 769 019,73          | 0,43%                 |
| Rapala Vmc Oyj                | 12,500 %     |             | 1 600 000,00    | 100,50      | 1 723 894,90          | 0,42%                 |
| Mandatum Life Insurance       | 1,875 %      | 4.10.2049   | 1 700 000,00    | 99,15       | 1 708 839,88          | 0,42%                 |
| Ald Sa                        | 3,875 %      | 22.2.2027   | 1 500 000,00    | 100,27      | 1 524 269,37          | 0,37%                 |
| Intrum Ab                     | 4,875 %      | 15.8.2025   | 2 000 000,00    | 75,34       | 1 518 527,49          | 0,37%                 |
| Citycon Oyj                   | 7,875 %      |             | 1 950 000,00    | 77,41       | 1 517 070,40          | 0,37%                 |
| Siemens Energy Finan Bv       | 4,000 %      | 5.4.2026    | 1 500 000,00    | 100,02      | 1 514 000,76          | 0,37%                 |
| Toyota Motor Finance Bv       | 3,625 %      | 24.4.2025   | 1 500 000,00    | 99,89       | 1 507 973,24          | 0,37%                 |
| Elisa Oyj                     | 1,125 %      | 26.2.2026   | 1 500 000,00    | 95,92       | 1 444 438,49          | 0,35%                 |
| Sanoma Oyj                    | 8,000 %      |             | 1 000 000,00    | 102,25      | 1 045 232,24          | 0,26%                 |
| Volvo Treasury Ab             | 3,875 %      | 29.8.2026   | 1 000 000,00    | 100,67      | 1 038 943,59          | 0,26%                 |
| Heineken Nv                   | 3,875 %      | 23.9.2024   | 1 000 000,00    | 99,95       | 1 029 091,16          | 0,25%                 |
| Volvo Treasury Ab             | 3,500 %      | 17.11.2025  | 1 000 000,00    | 99,75       | 1 018 911,85          | 0,25%                 |
| Skandinaviska Enskilda Banken | 3,250 %      | 24.11.2025  | 1 000 000,00    | 99,51       | 1 014 407,24          | 0,25%                 |
| Sagax Ab                      | 2,250 %      | 13.3.2025   | 1 000 000,00    | 98,49       | 991 515,74            | 0,24%                 |
| Fintoil Hamina O              | 7,500 %      | 1.7.2027    | 1 000 000,00    | 80,00       | 836 875,00            | 0,21%                 |
|                               |              |             |                 |             | <b>189 314 174,53</b> | <b>46,47%</b>         |

## Företagsobligationer (rörliga)

|                         | Ränteprocent | Förfallodag | Nominellt värde | Marknadpris | Marknadsvärde,<br>EUR | % av fondens<br>värde |
|-------------------------|--------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Oma Säästöpankki Oyj    | 4,526 %      | 19.5.2025   | 4 500 000,00    | 98,81       | 4 468 334,25          | 1,10%                 |
| S-Pankki Oyj            | 4,464 %      | 4.4.2025    | 4 000 000,00    | 99,80       | 4 035 716,11          | 0,99%                 |
| Met Life Glob Funding I | 4,165 %      | 18.6.2025   | 3 800 000,00    | 100,25      | 3 813 992,07          | 0,94%                 |
| Localtapiola Finance    | 5,585 %      | 30.5.2027   | 3 700 000,00    | 100,04      | 3 718 274,40          | 0,91%                 |
| Mowi Asa                | 5,236 %      | 31.1.2025   | 3 500 000,00    | 100,32      | 3 542 677,14          | 0,87%                 |
| Nordea Kiinnitysluotto  | 3,836 %      | 31.1.2027   | 3 000 000,00    | 100,20      | 3 026 000,83          | 0,74%                 |
| Bank Of Nova Scotia     | 4,263 %      | 12.12.2025  | 3 000 000,00    | 100,36      | 3 016 481,84          | 0,74%                 |
| Toyota Motor Finance Bv | 4,134 %      | 31.8.2025   | 3 000 000,00    | 100,20      | 3 015 712,60          | 0,74%                 |

# Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                               | Ränteprocent | Förfallodag | Nominellt värde | Marknadspris | Marknadsvärde,<br>EUR | % av fondens<br>värde |
|-------------------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Central Bank Of Savings       | 4,806 %      | 12.2.2026   | 3 000 000,00    | 99,89        | 3 015 493,50          | 0,74%                 |
| Deutsche Bahn Fin Gmbh        | 4,142 %      | 6.12.2024   | 3 000 000,00    | 100,14       | 3 011 665,81          | 0,74%                 |
| Koninkijke Ahold Dlhaize      | 4,059 %      | 11.3.2026   | 3 000 000,00    | 100,17       | 3 010 846,29          | 0,74%                 |
| Danske Bank A/S               | 3,952 %      | 4.6.2027    | 3 000 000,00    | 100,03       | 3 008 092,74          | 0,74%                 |
| Royal Bank Of Canada          | 4,311 %      | 2.7.2028    | 3 000 000,00    | 100,00       | 3 000 131,46          | 0,74%                 |
| Sika Capital Bv               | 3,831 %      | 1.11.2024   | 2 500 000,00    | 100,02       | 2 516 818,28          | 0,62%                 |
| AT&T Inc                      | 4,172 %      | 6.3.2025    | 2 500 000,00    | 100,19       | 2 511 097,69          | 0,62%                 |
| Svenska Handelsbanken Ab      | 4,205 %      | 8.3.2027    | 2 500 000,00    | 100,16       | 2 509 260,73          | 0,62%                 |
| Daimler Truck Fi Canada       | 4,215 %      | 18.3.2025   | 2 500 000,00    | 100,20       | 2 507 850,63          | 0,62%                 |
| Barclays Bank Ireland         | 4,300 %      | 23.9.2024   | 2 500 000,00    | 100,05       | 2 502 444,44          | 0,61%                 |
| Op Corporate Bank Plc         | 4,122 %      | 28.3.2027   | 2 500 000,00    | 100,06       | 2 501 389,83          | 0,61%                 |
| Bewi Asa                      | 6,938 %      | 3.9.2026    | 2 500 000,00    | 97,25        | 2 443 295,14          | 0,60%                 |
| Central Bank Of Savings       | 4,438 %      | 20.1.2025   | 2 400 000,00    | 99,96        | 2 419 676,60          | 0,59%                 |
| Banco Santander Sa            | 4,580 %      | 21.11.2024  | 2 400 000,00    | 100,22       | 2 416 974,33          | 0,59%                 |
| YIT Oyj                       | 11,215 %     | 18.6.2027   | 2 000 000,00    | 102,75       | 2 061 230,56          | 0,51%                 |
| Abn Amro Bank Nv              | 4,285 %      | 15.1.2027   | 2 000 000,00    | 100,55       | 2 029 451,01          | 0,50%                 |
| Finnfund                      | 5,100 %      | 24.10.2025  | 2 000 000,00    | 100,50       | 2 028 396,67          | 0,50%                 |
| Traton Finance Lux Sa         | 4,688 %      | 21.1.2026   | 2 000 000,00    | 100,45       | 2 027 296,36          | 0,50%                 |
| Bank Of America Corp          | 4,700 %      | 22.9.2026   | 2 000 000,00    | 100,71       | 2 015 321,50          | 0,49%                 |
| Skandinaviska Enskilda Banken | 4,018 %      | 3.5.2027    | 2 000 000,00    | 100,02       | 2 013 550,84          | 0,49%                 |
| Bmw Finance Nv                | 3,905 %      | 9.12.2024   | 2 000 000,00    | 100,00       | 2 003 986,78          | 0,49%                 |
| Volvo Treasury Ab             | 4,222 %      | 30.3.2025   | 2 000 000,00    | 100,19       | 2 003 793,76          | 0,49%                 |
| Mercedes-Benz Int Fince       | 3,922 %      | 29.9.2025   | 2 000 000,00    | 100,02       | 2 000 437,30          | 0,49%                 |
| Ford Motor Credit Co Llc      | 4,488 %      | 1.12.2024   | 1 950 000,00    | 100,16       | 1 959 278,56          | 0,48%                 |
| European Energy As            | 7,469 %      | 16.9.2025   | 1 608 750,00    | 101,15       | 1 630 922,11          | 0,40%                 |
| Bonum Pankki Oy               | 5,612 %      | 17.4.2027   | 1 600 000,00    | 100,13       | 1 620 713,60          | 0,40%                 |
| Smaakraft As                  | 6,308 %      | 6.10.2028   | 1 500 000,00    | 102,00       | 1 551 907,13          | 0,38%                 |
| ALD Sa                        | 4,380 %      | 21.2.2025   | 1 500 000,00    | 100,26       | 1 510 840,16          | 0,37%                 |
| Caterpillar Finl Service      | 4,105 %      | 8.12.2025   | 1 500 000,00    | 100,30       | 1 507 648,04          | 0,37%                 |
| KBC Ifima Sa                  | 4,135 %      | 4.3.2026    | 1 500 000,00    | 100,09       | 1 505 435,61          | 0,37%                 |
| Danske Bank A/S               | 4,349 %      | 10.4.2027   | 1 400 000,00    | 100,11       | 1 415 511,11          | 0,35%                 |
| S-Pankki Oyj                  | 6,123 %      | 23.11.2026  | 1 200 000,00    | 101,97       | 1 230 975,60          | 0,30%                 |
| Sunborn Finance Oy            | 8,745 %      | 13.5.2024   | 1 500 000,00    | 70,00        | 1 050 000,00          | 0,26%                 |
| Nykredit Realkredit As        | 4,451 %      | 27.2.2026   | 1 000 000,00    | 100,48       | 1 008 760,93          | 0,25%                 |
| Banque International Lux      | 4,819 %      | 24.5.2027   | 1 000 000,00    | 100,01       | 1 004 757,09          | 0,25%                 |
| European Energy As            | 9,505 %      | 8.9.2026    | 650 000,00      | 103,38       | 675 026,63            | 0,17%                 |
|                               |              |             |                 |              | <b>101 867 468,06</b> | <b>25,00%</b>         |

## Företagscertifikat

|                                      | Ränteprocent | Förfallodag | Nominellt värde | Marknadspris | Marknadsvärde,<br>EUR | % av fondens<br>värde |
|--------------------------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Vr-Yhtymä Oy                         |              | 13.5.2025   | 5 000 000,00    | 96,68        | 4 833 817,88          | 1,19%                 |
| Upm-Kymmene Oyj                      |              | 23.7.2024   | 4 000 000,00    | 99,74        | 3 989 535,53          | 0,98%                 |
| Kesko Oyj                            |              | 4.10.2024   | 4 000 000,00    | 98,93        | 3 957 281,87          | 0,97%                 |
| Dlg Group                            |              | 17.7.2024   | 3 000 000,00    | 99,74        | 2 992 306,20          | 0,73%                 |
| EPV Energia Oy                       |              | 15.8.2024   | 3 000 000,00    | 99,46        | 2 983 912,94          | 0,73%                 |
| Trafikstyrningsbolaget Fintraffic Ab |              | 29.8.2024   | 3 000 000,00    | 99,33        | 2 979 918,47          | 0,73%                 |
| Vanda Energi Ab                      |              | 12.9.2024   | 3 000 000,00    | 99,18        | 2 975 359,64          | 0,73%                 |
| Afry                                 |              | 17.9.2024   | 3 000 000,00    | 99,05        | 2 971 589,04          | 0,73%                 |
| Neste Oyj                            |              | 29.11.2024  | 3 000 000,00    | 98,36        | 2 950 838,40          | 0,72%                 |
| Pandox Ab                            |              | 27.11.2024  | 3 000 000,00    | 98,03        | 2 940 942,91          | 0,72%                 |
| Hexagon Ab                           |              | 11.7.2024   | 2 500 000,00    | 99,85        | 2 496 288,09          | 0,61%                 |
| Sagax Ab                             |              | 12.7.2024   | 2 500 000,00    | 99,84        | 2 496 022,58          | 0,61%                 |

# Ålandsbanken Kort Företagsränta Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                                      | Ränteprocent | Förfallodag | Nominellt värde | Marknadspris | Marknadsvärde,<br>EUR | % av fondens<br>värde |
|--------------------------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Upm-Kymmene Oyj                      |              | 15.7.2024   | 2 500 000,00    | 99,82        | 2 495 557,16          | 0,61%                 |
| Patria Abp                           |              | 22.7.2024   | 2 500 000,00    | 99,75        | 2 493 680,74          | 0,61%                 |
| Ahlström Oyj                         |              | 19.8.2024   | 2 500 000,00    | 99,37        | 2 484 179,94          | 0,61%                 |
| Dometic Group Ab                     |              | 30.9.2024   | 2 500 000,00    | 98,85        | 2 471 204,39          | 0,61%                 |
| Arjo Ab                              |              | 11.10.2024  | 2 500 000,00    | 98,78        | 2 469 398,01          | 0,61%                 |
| Patria Abp                           |              | 24.10.2024  | 2 500 000,00    | 98,73        | 2 468 279,42          | 0,61%                 |
| Finnlines Abp                        |              | 3.7.2024    | 2 000 000,00    | 99,94        | 1 998 858,43          | 0,49%                 |
| Metsä Group                          |              | 8.7.2024    | 2 000 000,00    | 99,89        | 1 997 899,78          | 0,49%                 |
| Stora Enso Oyj                       |              | 12.8.2024   | 2 000 000,00    | 99,51        | 1 990 174,69          | 0,49%                 |
| Sanoma Oyj                           |              | 29.8.2024   | 2 000 000,00    | 99,33        | 1 986 578,33          | 0,49%                 |
| Kuusakoski Oy                        |              | 27.8.2024   | 2 000 000,00    | 99,33        | 1 986 524,53          | 0,49%                 |
| Elisa Oyj                            |              | 6.9.2024    | 2 000 000,00    | 99,25        | 1 985 006,98          | 0,49%                 |
| Sato-Oyj                             |              | 4.9.2024    | 2 000 000,00    | 99,18        | 1 983 583,13          | 0,49%                 |
| Helsingborgs Stad                    |              | 17.9.2024   | 2 000 000,00    | 99,17        | 1 983 490,69          | 0,49%                 |
| Hexagon Ab                           |              | 16.9.2024   | 2 000 000,00    | 99,04        | 1 980 838,59          | 0,49%                 |
| Teknos Group Oy                      |              | 30.9.2024   | 2 000 000,00    | 98,89        | 1 977 729,20          | 0,49%                 |
| Neot                                 |              | 25.11.2024  | 2 000 000,00    | 98,20        | 1 964 014,19          | 0,48%                 |
| Neste Oyj                            |              | 20.12.2024  | 2 000 000,00    | 98,15        | 1 962 992,69          | 0,48%                 |
| Nokian Renkaat                       |              | 9.12.2024   | 2 000 000,00    | 98,06        | 1 961 163,21          | 0,48%                 |
| Finnlines Abp                        |              | 2.8.2024    | 1 500 000,00    | 99,60        | 1 493 990,46          | 0,37%                 |
| Neot                                 |              | 29.8.2024   | 1 500 000,00    | 99,26        | 1 488 965,84          | 0,37%                 |
| Pohjolan Voima Oy                    |              | 11.10.2024  | 1 500 000,00    | 98,87        | 1 483 048,77          | 0,36%                 |
| Hexagon Ab                           |              | 3.7.2024    | 1 000 000,00    | 99,94        | 999 424,78            | 0,25%                 |
|                                      |              |             |                 |              | <b>84 674 397,50</b>  | <b>20,78%</b>         |
| <b>Stats- och kommunobligationer</b> |              |             |                 |              |                       |                       |
|                                      | Ränteprocent | Förfallodag | Nominellt värde | Marknadspris | Marknadsvärde,<br>EUR | % av fondens<br>värde |
| Kingdom Of Denmark                   | 2,500 %      | 18.11.2024  | 5 000 000,00    | 99,56        | 5 053 965,14          | 1,24%                 |
| Kuntarahoitus Oyj                    | 0,000 %      | 22.4.2025   | 4 500 000,00    | 97,24        | 4 375 997,91          | 1,07%                 |
|                                      |              |             |                 |              | <b>9 429 963,05</b>   | <b>2,31%</b>          |
| <b>Värdepapper totalt</b>            |              |             |                 |              | <b>385 650 653,14</b> | <b>94,66%</b>         |
| <b>Kassa och övriga tillgångar</b>   |              |             |                 |              | <b>21 763 521,63</b>  | <b>5,34%</b>          |
| <b>Fondens värde</b>                 |              |             |                 |              | <b>407 414 174,77</b> | <b>100,00%</b>        |

# Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond

## NORDISK AKTIEFOND

Ålandsbanken Norden Aktie är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i rimligt värderade kvalitetsbolag – bolag med en beprövad affärsmodell, god lönsamhet, stabil balansräkning och starka kassaflöden. Fonden är normalt fullinvesterad med en bred branschspridning, trots att antalet innehav normalt ligger i intervallet 30–40 aktier.

Det första halvåret 2024 präglades av en god utveckling för risktillgångar världen över. De nordiska aktiemarknaderna steg med ca 8,5 % under första halvåret, mätt i EUR, och utvecklade sig därmed i linje med övriga europeiska marknader. Skillnaderna mellan de nordiska länderna var stor, med en god utveckling för danska aktier medan den finska marknaden bara steg marginellt. Internationellt utvecklades de stora amerikanska teknologibolagen mycket starkt vilket till stor del var en effekt av att investerare fortsätter att söka exponering mot bolag som väntas dra nytta av AI-utvecklingen.

Fonden har i stort sett utvecklats i linje med sitt jämförelseindex under första halvåret 2024. Både sektorallokering och aktieval bidrog positivt under första halvåret, medan valutaeffekten gav ett negativt bidrag. Positiva bidragsgivare var positionerna inom bank och finans, konsumentvaror och hälsovård medan fondens innehav inom teknologi och dagligvaror inte höll jämna steg med jämförelseindex. Bland enskilda innehav utvecklades Saab, Investor och Metso speciellt väl.

Konjunkturindikatorerna har varit blandade under inledningen av 2024. Effekterna av det senaste årets räntehöjningar syns tydligt i bland annat konsumentsektorn och byggindustrin. På den positiva sidan ser vi att inflationstrycket nu dämpas relativt snabbt, och de första räntesänkningarna från ECB och svenska Riksbanken har redan ägt rum. Vi bedömer att global efterfrågan kommer att förstärkas under andra halvåret och att tillväxten bör bli relativt god under 2025.

Geopolitiska faktorer fortsätter att skapa osäkerhet och volatilitet i de finansiella marknaderna. Effekterna av dessa på den reala ekonomin är svårbedömda, men förefaller ännu inte ha haft någon större negativ påverkan på världsekonomin. Det amerikanska presidentvalet i november kommer sannolikt att vara viktigt både för den ekonomiska utvecklingen i stort och för de finansiella marknaderna.

Marknadens vinstförväntningar för 2024 och 2025 framstår idag som rimliga, och vi ser nu försiktiga upprevideringar av analytikernas estimat i spåren av överraskande starka rapporter från bolagen samtidigt som ledande konjunkturindikatorer förefaller stabiliseras.

Vinstmultiplarna för de nordiska marknaderna är totalt i nivå med historiska genomsnitt, men med stora skillnader både mellan och inom sektorer. Internationell framstår de amerikanska marknaderna allttjämt som något högt värderade, medan övriga Europa värderas lågt i förhållande till sin egen historik.

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

Fonden använde inte derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under första halvåret.

## Allmänna uppgifter

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

| Nyckeltal                           | Fond        | Index  |
|-------------------------------------|-------------|--------|
| Volatilitet*                        | 13,37%      | 12,53% |
| Sharpe                              | 1,56        |        |
| Tracking error (aktiv risk)         | 3,91%       |        |
| Omsättningshastighet                | 0,60 ggr/år |        |
| TER                                 | 1,35%       |        |
| Aktivitetsgrad (active share)**     | 50,37%      |        |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 30,34%      |        |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 69,66%      |        |

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

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

# Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

| 10 största innehav            | %     |
|-------------------------------|-------|
| Novo Nordisk A/S              | 9,77% |
| Investor AB                   | 7,40% |
| Volvo AB                      | 5,40% |
| Atlas Copco AB                | 5,17% |
| Nordea Bank Abp               | 5,07% |
| Hexagon AB                    | 4,01% |
| UPM-Kymmene Oyj               | 3,80% |
| Assa Abloy AB                 | 3,75% |
| Skandinaviska Enskilda Banken | 3,67% |
| Sandvik AB                    | 3,20% |

| Exponering per sektor         | %      |
|-------------------------------|--------|
| Industrivaror och -tjänster   | 29,99% |
| Finans                        | 24,61% |
| Hälsovård                     | 12,90% |
| Material                      | 9,94%  |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | 5,84%  |
| Informationsteknik            | 5,42%  |
| Dagligvaror                   | 4,80%  |
| Fastigheter                   | 1,89%  |
| Teleoperatörer                | 0,98%  |
| Energi                        | 0,95%  |
| Kassa och övrigt              | 2,69%  |

| Geografisk fördelning | %      |
|-----------------------|--------|
| Sverige               | 55,75% |
| Finland               | 18,40% |
| Danmark               | 14,44% |
| Norge                 | 4,06%  |
| Storbritannien        | 3,12%  |
| Schweiz               | 1,54%  |
| Kassa                 | 2,69%  |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond   | Index  |
|-------------------------------------|--------|--------|
| 1 mån                               | -1,08% | -0,59% |
| Från årets början                   | 8,82%  | 9,36%  |
| 3 år p.a.                           | 4,67%  | 4,47%  |
| 5 år p.a.                           | 10,56% | 11,80% |
| 10 år p.a.                          | -      | -      |
| Sedan starten p.a.                  | 6,40%  | 9,06%  |

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

| Övriga uppgifter om fonden   | 30.6.2024      | 30.6.2023      | 30.6.2022      |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Fondens värde, EUR   | 238 684 922,73 | 199 046 331,73 | 178 968 077,32 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR  | 179,01         | 149,00         | 134,11         |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK  | 2 033,44       | 1 754,37       | 1 437,78       |
| Antal tillväxtandelar (B), st.   | 404 573,3872   | 392 773,4447   | 380 591,6186   |
| Antal tillväxtandelar (S), st.   | 928 657,8041   | 943 072,2333   | 953 867,4814   |
| Antal andelsägare, st.   | 21 215         | 21 599         | 21 990         |
| Kostnader för fondens värdepappershandel                                       | 0,04%          | 0,05%          | 0,07%          |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          |
| Förvaltningsarvode, EUR **   | 2 841 362,25   | 2 696 014,26   | 2 885 787,27   |
| Förvaringsarvode, EUR **   | 42 803,78      | 62 082,14      | 84 876,08      |

\*\* Löpande 12 månader bakåt



# Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

| Aktier                             |        |              |             |                       |                    |
|------------------------------------|--------|--------------|-------------|-----------------------|--------------------|
|                                    | Valuta | Antal        | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR    | % av fondens värde |
| Novo Nordisk A/S                   | DKK    | 173 000,00   | 1 005,60    | 23 327 719,37         | 9,77%              |
| Investor AB                        | SEK    | 691 000,00   | 290,20      | 17 655 394,04         | 7,40%              |
| Volvo AB                           | SEK    | 540 000,00   | 271,10      | 12 889 178,46         | 5,40%              |
| Atlas Copco AB                     | SEK    | 819 000,00   | 171,15      | 12 341 352,71         | 5,17%              |
| Nordea Bank Abp                    | EUR    | 1 088 000,00 | 11,12       | 12 093 120,00         | 5,07%              |
| Hexagon AB                         | SEK    | 909 000,00   | 119,65      | 9 575 876,70          | 4,01%              |
| UPM-Kymmene Oyj                    | EUR    | 278 000,00   | 32,62       | 9 068 360,00          | 3,80%              |
| Assa Abloy AB                      | SEK    | 339 000,00   | 299,60      | 8 942 181,21          | 3,75%              |
| Skandinaviska Enskilda Banken      | SEK    | 635 000,00   | 156,50      | 8 749 636,82          | 3,67%              |
| Sandvik AB                         | SEK    | 408 000,00   | 212,40      | 7 629 861,15          | 3,20%              |
| AstraZeneca PLC                    | SEK    | 51 000,00    | 1 661,00    | 7 458 332,97          | 3,12%              |
| Swedbank AB                        | SEK    | 388 000,00   | 218,10      | 7 450 567,45          | 3,12%              |
| Essity AB                          | SEK    | 300 000,00   | 271,40      | 7 168 578,70          | 3,00%              |
| Sampo Oyj                          | EUR    | 178 000,00   | 40,10       | 7 137 800,00          | 2,99%              |
| Svenska Cellulosa AB SCA           | SEK    | 450 000,00   | 156,55      | 6 202 511,03          | 2,60%              |
| Metso Oyj                          | EUR    | 600 000,00   | 9,88        | 5 930 400,00          | 2,48%              |
| H & M Hennes & Mauritz AB          | SEK    | 392 000,00   | 167,65      | 5 786 175,26          | 2,42%              |
| Kone Oyj                           | EUR    | 117 200,00   | 46,09       | 5 401 748,00          | 2,26%              |
| Boliden AB                         | SEK    | 170 000,00   | 339,10      | 5 075 498,11          | 2,13%              |
| SKF AB                             | SEK    | 250 000,00   | 212,80      | 4 683 964,47          | 1,96%              |
| Castellum AB                       | SEK    | 397 000,00   | 129,40      | 4 523 001,61          | 1,89%              |
| Kesko Oyj                          | EUR    | 262 000,00   | 16,39       | 4 294 180,00          | 1,80%              |
| Pandora A/S                        | DKK    | 30 000,00    | 1 051,00    | 4 227 901,74          | 1,77%              |
| New Wave Group AB                  | SEK    | 406 000,00   | 109,50      | 3 914 191,88          | 1,64%              |
| ABB Ltd                            | SEK    | 71 000,00    | 588,00      | 3 675 679,48          | 1,54%              |
| Storebrand ASA                     | NOK    | 366 000,00   | 109,00      | 3 493 620,34          | 1,46%              |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson    | SEK    | 579 000,00   | 65,80       | 3 354 334,87          | 1,41%              |
| DSV A/S                            | DKK    | 21 000,00    | 1 067,00    | 3 004 585,93          | 1,26%              |
| Saab AB New                        | SEK    | 128 000,00   | 255,00      | 2 873 770,68          | 1,20%              |
| Novonosis (Novozymes) B            | DKK    | 41 000,00    | 426,10      | 2 342 590,11          | 0,98%              |
| Telenor ASA                        | NOK    | 219 000,00   | 121,70      | 2 334 010,56          | 0,98%              |
| Equinor ASA                        | NOK    | 85 000,00    | 303,95      | 2 262 503,17          | 0,95%              |
| EQT AB                             | SEK    | 78 000,00    | 313,20      | 2 150 890,57          | 0,90%              |
| AutoStore Holdings Ltd             | NOK    | 1 448 000,00 | 12,56       | 1 592 671,93          | 0,67%              |
| Vestas Wind Systems A/S            | DKK    | 72 000,00    | 161,25      | 1 556 801,12          | 0,65%              |
| Intrum AB                          | SEK    | 400 000,00   | 30,00       | 1 056 533,34          | 0,44%              |
| Gruvaktiebolaget Viscaria          | SEK    | 500 000,00   | 23,50       | 1 034 522,23          | 0,43%              |
| <b>Värdepapper totalt</b>          |        |              |             | <b>232 260 046,01</b> | <b>97,31%</b>      |
| <b>Kassa och övriga tillgångar</b> |        |              |             | <b>6 424 876,72</b>   | <b>2,69%</b>       |
| <b>Fondens värde</b>               |        |              |             | <b>238 684 922,73</b> | <b>100,00%</b>     |

# Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond

## NORDISK AKTIEFOND

Fonden har valt att tydligt positionera sig mot små- och medelstora kvalitetsbolag. Tyngdpunkten ligger här på bolag med hög lönsamhet samt starka balansräkningar och kassaflöden. En stor del av bolagsanalysen läggs på att hitta attraktivt värderade bolag där vi även ser en stark strukturell tillväxtprofil.

Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond har haft en bra start på året i både absoluta tal och jämfört med sitt jämförelseindex. Det är fortsatt de större småbolagen som driver avkastningen, vilket har påverkat den relativa avkastningen negativt under perioden. Detta har lyckligtvis mer än kompensats av ett bra värdepappersval. Avkastningen har framför allt drivits av att några av fondens största innehav har haft ett starkt år, både operationellt och kursmässigt. Bland dessa märks framför allt försvarsbolaget Saab, fiberbolaget Hexatronic, IT-bolaget Crayon och läkemedelsbolaget ALK-Abello. Tyvärr har även ett antal av portföljbolagen utvecklats betydligt svagare än förväntat. Negativ påverkan kom främst från Zaptec, RVRC och Surgical Science. Vi har fortsatt stark tilltro till dessa bolag där vi nu ser ett betydande värderingsstöd i samtliga fall.

Vi ser en klar möjlighet till revansch för de mindre småbolagen och har återigen börjat att öka vikten mot denna grupp. Största köp har varit i Boozt, Vaisala, Europris och Coor. Största försäljningar har varit i Saab, Kongsberg och Munters.

Vi är fortsatt optimistiska till att investeringar i småbolag över tid ger högre avkastning än stora bolag, främst drivet av en högre vinsttillväxt. Efter de senaste årens svaga avkastning handlas småbolag, enligt oss, till en omotiverad rabatt mot de större bolagen vilket gör att vi ser potential till fortsatt stark avkastning för nordiska småbolag under 2024. Vi ser att en gradvis sänkning av räntor kommande år kommer att gynna värderingen av småbolag relativt stora bolag. Detta kommer även vara tydligt inom småbolagsuniverset där det uppstått en tydlig värderingsrabatt mellan små och stora småbolag. Vi ser att detta kommer gynna fonden framöver då vi har en tydlig övervikt mot de lite mindre småbolagen. Vi fortsätter att fokusera på kvalitetsbolag som även gynnas av tydliga strukturella trender. Under kommande år ser vi framför oss en miljö där konsumenten mår allt bättre samtidigt som vi positionerar oss för bolag exponerade mot ökade infrastrukturinvesteringar.

Fonden använde inte derivatinstrument i sin investeringsverksamhet under första halvåret.

## Allmänna uppgifter

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

| Nyckeltal                           | Fond        | Index  |
|-------------------------------------|-------------|--------|
| Volatilitet*                        | 18,09%      | 16,09% |
| Sharpe                              | 0,43        |        |
| Tracking error (aktiv risk)         | 8,46%       |        |
| Omsättningshastighet                | 0,80 ggr/år |        |
| TER                                 | 1,52%       |        |
| Aktivitetsgrad (active share)**     | 86,44%      |        |
| B-tillväxtandel, % av fondens värde | 68,94%      |        |
| S-tillväxtandel, % av fondens värde | 31,06%      |        |

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

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

# Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

| 10 största innehav       | %     |
|--------------------------|-------|
| Sydbank AS               | 5,17% |
| New Wave Group AB        | 4,22% |
| Hexatronic Group AB      | 4,00% |
| Crayon Group Holding ASA | 3,76% |
| ALK-Abello A/S           | 3,71% |
| Alm Brand A/S            | 3,43% |
| Bufab AB                 | 3,40% |
| AAK AB                   | 3,33% |
| Boozt AB                 | 2,88% |
| Per Aarsleff Holding A/S | 2,66% |

| Geografisk fördelning | %      |
|-----------------------|--------|
| Sverige               | 54,53% |
| Danmark               | 20,88% |
| Norge                 | 14,40% |
| Finland               | 5,88%  |
| Schweiz               | 1,24%  |
| Nederländerna         | 0,96%  |
| Kassa                 | 2,11%  |

| Exponering per sektor         | %      |
|-------------------------------|--------|
| Industrivaror och -tjänster   | 30,26% |
| Informationsteknik            | 18,01% |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | 13,04% |
| Finans                        | 11,02% |
| Hälsovård                     | 9,39%  |
| Fastigheter                   | 8,90%  |
| Dagligvaror                   | 6,58%  |
| Kraftförsörjning              | 0,70%  |
| Kassa och övrigt              | 2,11%  |

| Andelsvärdeutveckling B-andelar, %* | Fond   | Index  |
|-------------------------------------|--------|--------|
| 1 mån                               | -1,71% | -1,70% |
| Från årets början                   | 12,17% | 8,98%  |
| 3 år p.a.                           | -4,18% | -1,15% |
| 5 år p.a.                           | -      | -      |
| 10 år p.a.                          | -      | -      |
| Sedan starten p.a.                  | 16,69% | 14,22% |

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

| Övriga uppgifter om fonden   | 30.6.2024      | 30.6.2023      | 30.6.2022      |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Fondens värde, EUR   | 134 470 422,92 | 106 338 404,47 | 114 690 022,92 |
| Andelsvärde på tillväxtandel (B), EUR  | 188,73         | 171,27         | 178,95         |
| Andelsvärde på tillväxtandel (S), SEK  | 2 142,65       | 2 016,58       | 1 918,45       |
| Antal tillväxtandelar (B), st.   | 491 192,9745   | 391 792,0411   | 375 795,2696   |
| Antal tillväxtandelar (S), st.   | 221 397,5830   | 229 075,9334   | 265 117,2100   |
| Antal andelsägare, st.   | 7 606          | 8 627          | 10 339         |
| Kostnader för fondens värdepappershandel                                       | 0,07%          | 0,06%          | 0,09%          |
| Till Fondbolaget närstående värdepappersföretag erlagda förmedlingsprovisioner | 0,00%          | 0,00%          | 0,00%          |
| Förvaltningsarvode, EUR **   | 1 721 965,88   | 1 868 212,92   | 2 326 202,62   |
| Förvaringsarvode, EUR **   | 22 839,98      | 23 648,23      | 29 445,59      |

\*\* Löpande 12 månader bakåt

# Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börlista

| Aktier                         |        |              |             |                    |                    |
|--------------------------------|--------|--------------|-------------|--------------------|--------------------|
|                                | Valuta | Antal        | Marknadpris | Marknadsvärde, EUR | % av fondens värde |
| Sydbank AS                     | DKK    | 140 500,00   | 369,00      | 6 951 901,42       | 5,17%              |
| New Wave Group AB              | SEK    | 588 000,00   | 109,50      | 5 668 829,63       | 4,22%              |
| Hexatronic Group AB            | SEK    | 1 201 000,00 | 50,90       | 5 382 236,15       | 4,00%              |
| Crayon Group Holding ASA       | NOK    | 462 000,00   | 125,00      | 5 057 316,25       | 3,76%              |
| ALK-Abello A/S                 | DKK    | 243 000,00   | 153,10      | 4 988 642,46       | 3,71%              |
| Alm Brand A/S                  | DKK    | 2 488 000,00 | 13,84       | 4 617 292,43       | 3,43%              |
| Bufab AB                       | SEK    | 133 000,00   | 391,00      | 4 578 575,26       | 3,40%              |
| AAK AB                         | SEK    | 163 700,00   | 310,60      | 4 476 639,17       | 3,33%              |
| Boozt AB                       | SEK    | 347 000,00   | 126,60      | 3 867 810,07       | 2,88%              |
| Per Aarsleff Holding A/S       | DKK    | 70 000,00    | 381,50      | 3 580 910,75       | 2,66%              |
| Rvrc Holding AB                | SEK    | 875 000,00   | 45,70       | 3 520 677,24       | 2,62%              |
| Beijer Ref AB                  | SEK    | 237 000,00   | 163,50      | 3 411 678,22       | 2,54%              |
| INVISIO AB                     | SEK    | 165 000,00   | 233,00      | 3 384 868,68       | 2,52%              |
| Hanza AB                       | SEK    | 594 495,00   | 64,10       | 3 355 121,06       | 2,50%              |
| Castellum AB                   | SEK    | 281 000,00   | 129,40      | 3 201 419,28       | 2,38%              |
| Sdiptech AB                    | SEK    | 111 160,00   | 323,00      | 3 161 207,62       | 2,35%              |
| Surgical Science Sweden AB     | SEK    | 271 615,00   | 125,10      | 2 991 665,40       | 2,22%              |
| Catena AB                      | SEK    | 63 500,00    | 528,00      | 2 951 954,15       | 2,20%              |
| Vaisala Oyj                    | EUR    | 71 367,00    | 40,20       | 2 868 953,40       | 2,13%              |
| Kitron ASA                     | NOK    | 1 000 000,00 | 31,62       | 2 769 044,85       | 2,06%              |
| Mildef Group AB                | SEK    | 458 419,00   | 66,30       | 2 675 950,63       | 1,99%              |
| Valmet Oyj                     | EUR    | 97 000,00    | 26,69       | 2 588 930,00       | 1,93%              |
| Incap Oyj                      | EUR    | 206 747,00   | 11,86       | 2 452 019,42       | 1,82%              |
| Europris ASA                   | NOK    | 378 000,00   | 72,40       | 2 396 616,20       | 1,78%              |
| Smartoptics Group AS           | NOK    | 1 376 631,00 | 19,60       | 2 362 880,40       | 1,76%              |
| Salmar ASA                     | NOK    | 47 500,00    | 562,00      | 2 337 749,91       | 1,74%              |
| Coor Service Management Holdin | SEK    | 561 557,00   | 46,82       | 2 314 873,24       | 1,72%              |
| Medicover AB                   | SEK    | 130 000,00   | 190,40      | 2 179 276,10       | 1,62%              |
| Zaptec ASA                     | NOK    | 1 885 626,00 | 12,65       | 2 088 883,44       | 1,55%              |
| Brodrene A&O Johansen A/S      | DKK    | 193 000,00   | 77,70       | 2 010 847,99       | 1,50%              |
| MIPS AB                        | SEK    | 48 000,00    | 415,00      | 1 753 845,34       | 1,30%              |
| Spar Nord Bank A/S             | DKK    | 95 000,00    | 134,00      | 1 706 983,48       | 1,27%              |
| Loomis AB                      | SEK    | 69 000,00    | 276,00      | 1 676 718,41       | 1,25%              |
| Trifork Group AG               | DKK    | 112 634,00   | 110,80      | 1 673 440,14       | 1,24%              |
| Ependion AB                    | SEK    | 151 598,00   | 124,20      | 1 657 742,33       | 1,23%              |
| PhotoCure ASA                  | NOK    | 314 000,00   | 59,10       | 1 625 119,32       | 1,21%              |
| Saab AB New                    | SEK    | 70 000,00    | 255,00      | 1 571 593,34       | 1,17%              |
| Note AB                        | SEK    | 108 479,00   | 144,40      | 1 379 160,55       | 1,03%              |
| Wihlborgs Fastigheter AB       | SEK    | 159 000,00   | 97,90       | 1 370 508,63       | 1,02%              |
| Wallenstam AB                  | SEK    | 301 000,00   | 50,35       | 1 334 344,38       | 0,99%              |
| Envipco Holding NV             | NOK    | 220 074,00   | 67,00       | 1 291 253,95       | 0,96%              |
| Viva Wine Group AB             | SEK    | 296 117,00   | 44,00       | 1 147 144,10       | 0,85%              |
| Stenhus Fastigheter I Norden A | SEK    | 1 223 282,00 | 10,62       | 1 143 807,82       | 0,85%              |
| Stendorren Fastigheter AB      | SEK    | 63 282,00    | 184,80      | 1 029 636,96       | 0,77%              |
| BTS Group AB                   | SEK    | 35 000,00    | 316,00      | 973 771,56         | 0,72%              |
| Sagax AB                       | SEK    | 39 000,00    | 271,20      | 931 228,48         | 0,69%              |
| ES Energy Save Holding AB      | SEK    | 306 521,00   | 32,85       | 886 538,43         | 0,66%              |
| Chemometec A/S                 | DKK    | 20 500,00    | 304,60      | 837 306,91         | 0,62%              |

# Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond

PLACERINGAR 30.6.2024

|                   | Valuta | Antal     | Marknadspris | Marknadsvärde, EUR    | % av fondens värde |
|-------------------|--------|-----------|--------------|-----------------------|--------------------|
| Nordnet AB publ   | SEK    | 42 000,00 | 221,40       | 818 707,68            | 0,61%              |
| Sparebanken Vest  | NOK    | 66 000,00 | 125,50       | 725 363,65            | 0,54%              |
| HMS Networks AB   | SEK    | 17 400,00 | 420,40       | 644 041,59            | 0,48%              |
| Rugvista Group AB | SEK    | 67 208,00 | 54,20        | 320 717,17            | 0,24%              |
|                   |        |           |              | <b>130 693 745,04</b> | <b>97,19%</b>      |

Värdepapper vilkas emissionsvillkor innefattar ett åtagande att göra värdepapperen föremål för handel inom ett år efter att de emitterats inom någotdera av ovan nämnda omsättningssystem

## Aktier

|                                    | Valuta | Antal | Marknadspris | Marknadsvärde, EUR    | % av fondens värde |
|------------------------------------|--------|-------|--------------|-----------------------|--------------------|
| Eways Ab                           | SEK    | 42857 | 250          | 943 330,19            | 0,70%              |
|                                    |        |       |              | <b>943 330,19</b>     | <b>0,70%</b>       |
| <b>Värdepapper totalt</b>          |        |       |              | <b>131 637 075,23</b> | <b>97,89%</b>      |
| <b>Kassa och övriga tillgångar</b> |        |       |              | <b>2 833 347,68</b>   | <b>2,11%</b>       |
| <b>Fondens värde</b>               |        |       |              | <b>134 470 422,91</b> | <b>100,00%</b>     |

## Ordlista

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

**Närmare uppgifter om beräkningssätten för nyckeltalen kan erhållas av Ålandsbanken Fondbolag Ab. Jämförelseuppgifter för 2023 och tidigare år samt uppgifter om beräkningsgrunderna för dessa kan erhållas av Ålandsbanken Fondbolag Ab.**

### DURATION

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

### RÄNTERISK

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

### OMSÄTTNINGSHASTIGHET

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

### KOSTNADER FÖR FONDENS VÄRDEPAPERSHANDEL

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

### PROVISIONSANDEL TILL NÄRSTÅENDE

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

### SHARPES MÄTARE

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

### TER – TOTAL EXPENSE RATIO (TOTAL KOSTNADSKVOT)

TER avser de avgifter som enligt fondens stadgar debiteras för fondens förvaltning och förvar. TER anges som 1 % per annum i förhållande till fondens genomsnittliga värde. I TER ingår inte den förmedlingsprovision som fonden erlägger för sin värdepappershandel.

### TRACKING ERROR (AKTIV RISK)

Tracking error (eller aktiv risk) mäter hur noga fondens avkastning följer jämförelseindexets avkastning. Vid beräkning av tracking error används dagliga observationer. Ju högre tracking error, desto större är differensen mellan fondens värdeförändringar och jämförelseindexets värdeförändringar. Om tracking error är 8 % betyder det att fondens avkastning under två år av tre ligger +/- 8 % 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 dagliga observationer. Ju högre volatiliteten är, desto större är risken för värdeförändringar. Om en fond förväntas avkasta 10 % per år och volatiliteten är 15 % innebär det att avkastningen för fonden under två år av tre sannolikt är mellan -5 % och +25 % per år. Volatiliteten anges i % 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.

A photograph of a rocky coastline. On the left, a large, dark, curved structure, possibly a piece of machinery or a natural rock formation, dominates the foreground. The ground is composed of layered, grey and brown rocks with some orange lichen. In the background, the sea meets a blue sky with scattered white clouds.

Ålandsbanken  
Fondbolag Ab  
Mariehamn  
PB 3  
AX-22101 Mariehamn  
Tfn 0204 29 088  
[fond@alandsbanken.fi](mailto:fond@alandsbanken.fi)