



RAHASTOT

Ålandsbanken Sijoitusrahastot

Puolivuosikatsaus 2024

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy



Toimintakatsaus	4
Puolivuotiskatsaus tammi-kesäkuu 2024	4
Toiminta lukuina	4
Vastuullinen sijoittaminen	4
Salkunhoitajat	6
Euro Bond	9
Euro High Yield	15
Eurooppa Osake	21
Maailma Osake	25
Green Bond ESG	29
Varainhoito	33
Lyhyt Yrityskorko	41
Pohjoismaat Osake	47
Pohjoismaiset Pienyhtiöt	50
Sanasto	54

Sijoittajakalenteri

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy julkistaa seuraavat raportit toimintavuonna 2024:

- vuosikertomus UCITS 2023 (ruotsiksi) 31.3.2024
- vuosikertomus AIF 2023 30.4.2024
- puolivuositarkastus 2024 31.8.2024

Vuosikertomus ja puolivuositarkastus julkaistaan Ålandsbankenin verkkosivulla: www.alandsbanken.fi

Kaikki raportit ovat myös tilattavissa osoitteesta: rahastot@alandsbanken.fi tai Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy, PB 3, AX-22 101 Marianhamina, Ahvenanmaa, Suomi.

Puolivuotiskatsaus tammi–kesäkuu 2024



Carola Nilsson, toimitusjohtaja

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy hallinnoi sijoitusrahastoja. Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n varainhoitotiimi vastaa Ålandsbanken Oyj:n markkinanäkemyksestä sekä strategisesta ja taktisesta allokaatiosta. Kaikilla rahastoilla on aktiivinen salkunhoitostrategia, ja vastuullisuus on olennainen osa päätöksentekoprosessia. Aktiivisen salkunhoidon tavoitteena on luoda tuottoa, joka ylittää indeksin mukaisen markkinakehityksen. Ålandsbanken konsernin aktiivisesti hallinnoimat varat olivat 10,3 miljardia euroa 30.6.2024, Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy hallinnoi sijoitusrahastoissa noin 5 miljardin euron varoja. Rahastoyhtiö harjoittaa liiketoimintaa Suomessa ja Ruotsissa.

PUOLIVUOTISKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2024

Vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla inflaatio lähestyi keskuspankkien 2 %:n tavoitetta, ja sekä EKP että Ruotsin keskuspankki, Riksbanken, ilmoittivat laskevansa ohjauskorkoaan 0,25 prosenttiyksikköä. Se on merkki korkosyklin kääntymisestä ja odotamme suuntauksen jatkuvan myös loppuvuoden 2024 aikana. Mutta jo nyt ajanjakson suhteellisen vaatimaton talouskasvu ylitti markkinoiden alhaiset kasvudotukset.

Pohjoismaiset osakemarkkinat nousivat vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla euro-määräisesti noin 8,5 % ja kehittivät siten muun Euroopan markkinoiden mukaisesti. Voidaan kuitenkin todeta, että erot Pohjoismaiden välillä olivat suuria. Tanskan osakemarkkinoiden kehityksessä positiivisesti oli nousu Suomen markkinoilla edelleen vaatimatonta. Kansainvälisesti yhdysvaltalaiset teknologia-yhtiöt kasvoivat erittäin voimakkaasti, mikä suurelta osin johtui siitä, että sijoittajat edelleen hakevat sijoitusmahdollisuuksia yhtiöihin, jotka hyötyvät meneillään olevasta tekoälyn kehityksestä. Tästä huolimatta geopolittisten tekijöiden odotetaan edelleen aiheuttavan epävarmuutta ja heilahteluja rahoitusmarkkinoilla. Vaikutuksia reaalityöelämään on suhteellisen vaikea arvioida, mutta toistaiseksi ei ole ollut havaittavissa suurempia negatiivisia seurauksia maailmantalouteen.

Myös suhdanneindikaattorit ovat olleet vaihtelevia vuoden 2024 alussa ja viime vuoden korkojen korotusten vaikutukset ovat selkeimmin näkyneet muun muassa kuluttajasektorilla ja rakennusteollisuudessa.

Rakennusteollisuudella sekä Suomessa että Ruotsissa on edelleen paljon haasteita. Eräs merkittävä syy edelleen heikkoon rakennusalan suhdanteeseen on kotitalouksien ostovoiman heikentyminen ja rakentamiskustannusten voimakas nousu viime vuosina, mikä vuorostaan on johtanut kysynnän laskuun. On kuitenkin myönteistä, että inflaatiopaine hellitti kevään ja kesän aikana, mikä johti, kuten edellä mainittiin EKP:n ja Ruotsin keskuspankin koronlaskuihin. Siksi odotamme globaalin kysynnän vahvistuvan vuoden 2024 toisella puoliskolla ja kasvun olevan melko hyvä vuonna 2025.

Pohjoismaisten markkinoiden tuottokerroimet ensimmäisellä vuosipuoliskolla ovat kokonaisuutena historiallisten keskiarvojen mukaiset, mutta sektoreiden väliset ja sisäiset erot ovat huomattavat. Kansainvälisesti Yhdysvaltojen markkinoiden arvostus näyttää edelleen olevan suhteellisen korkea, kun taas muun Euroopan arvostus on historiallisen alhainen huolimatta melko vahvasta alkuvuodesta. Kannattaa kuitenkin seurata Yhdysvaltojen presidentinvaaleja marraskuussa, koska ne vaikuttavat todennäköisesti sekä talouskehitykseen yleisesti ja myös rahoitusmarkkinoihin.

TOIMINTA LUKUINA

Vuoden 2024 alkupuoliskon päättyessä Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy hallinnoi yhdeksää (9) sijoitusrahastoa (UCITS) ja neljää

(4) vaihtoehtorahastoa (AIF). Vaihtoehtorahastoista kolme (3) on yleisölle avoimia erikoissijoitusrahastoja.

Avoimien rahastojen hallinnoitava pääoma oli yhteensä noin 5,0 miljardia euroa 30.6.2024.

Hallinnoitava pääoma avoimissa rahastoissa kasvoi noin 305 miljoonaa euroa vuoden alkupuoliskolla, lähinnä osakerahastojen positiivisesta arvonkehityksestä johtuen.

Avoimien rahastojen osuudenomistajien kokonaismäärä, mukaan lukien ulkomaisten jakelijoiden ja rahastonhoitajien kautta tulivat omistajat, oli noin 160 500.

VASTUULLINEN SIOJITTAMINEN

Vastuullinen sijoittaminen on osa kaikkea Ålandsbanken konsernin varainhoitotoimintaa. Rahastojen hallinnoinnissa vastuullisuusnäkökohdat otetaan huomioon kaikissa sijoituspäätöksissä. Yleisesti ottaen voidaan todeta, että Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n rahastojen toiminnan vastuullisuus on hyvällä tasolla. Yksityiskohtaisempia tietoja rahastojen vastuullisuudesta on erillisessä vastuullisuusraportissa. Raportti on saatavilla Ålandsbanken konsernin verkkosivuilla osoitteessa www.alandsbanken.fi.



Salkunhoitajamme

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy on aktiivinen varainhoitaja (ei seuraa indeksiä). Aktiivisen varainhoidon tarkoituksena on ylituoton luominen. Ylituottoa on tarkasteltava suhdannekieron aikana, mikä yleensä tarkoittaa noin 5 vuoden ajanjaksoa. Lyhyellä aikavälillä aktiivinen strategia voi tarkoittaa, että rahaston tuotto poikkeaa merkittävästi markkinoiden kehityksestä, sekä positiivisesti että negatiivisesti.

OSAKESIJOITUKSET

Osakkeissa rahastoyhtiö suosii taloudellisesti vakaita arvoyhtiöitä, joilla on vakaa liiketoiminta ja jotka ovat myös normaalisti hyviä osingonmaksajia.

KORKOSIJOITUKSET

Korkosijoitukset kohdistetaan ensisijaisesti euromääräisiin yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin. Tämän on todennettu olleen hyvä strategia, sillä esimerkiksi Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko-sijoitusrahastolle myönnettiin vuonna 2024 jo toisena vuotena peräkkäin Lipper Fund Awards Nordics -palkinto parhaana rahastona luokassaan.

KOKENEET SALKUNHOITAJAT

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy on pohjoismainen varainhoitaja, jolla on eurooppalainen kattavuus ja pitkä salkunhoidon ja osakeanalyysin kokemus pohjoismaisista ja eurooppalaisista osakkeista.

Muiden markkinoiden osalta teemme yhteistyötä useiden maailman johtavien varainhoitajien kanssa. Valitsemme sekä perinteisiä että pörssilistattuja- (ETF) rahastoja, jotka ovat markkinajohtajia markkinoilla, joihin haluamme sijoittaa.

ÅLANDSBANKEN RAHASTOJEN HALLINNOINTI ALKUVUONNA 2024

Aktiivinen omistajaohjaus on keskeinen osa Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n tehtävää osuudenomistajille, ja se on aina toteutettava heidän etujensa mukaisesti. Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n hallitus on vahvistanut Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n omistajapolitiikan näiltä osin. Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n omistajapolitiikan mukaan äänivaltaa tulee käyttää yhtiökokouksissa harkiten, silloin kun se on perusteltua. Omistajaohjaus on myös tärkeä osa vastuullista sijoittamista.

Ulkopuolinen rahastonhoitaja RBC Global Asset Management (UK) Ltd. on äänestänyt kolmessa yhtiökokouksessa Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahaston puolesta vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla, mutta ei ole osallistunut yhtiökokouksiin samana aikana. Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy on katsonut, ettei sillä ole ollut sellaista omistusosuutta missään yhtiössä, että osallistuminen yhtiökokouksiin olisi ollut perusteltua. Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy ja RBC Global Asset Management (UK) Ltd. ovat käyneet vuoropuhelua niiden yhtiöiden johdon ja hallitusten kanssa, joissa Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n rahastoilla on omistuksia.

VASTUULLISUUS

Vastuullisuusnäkökulmat huomioidaan jokaisessa sijoituspäätöksessä. Rahastot sulkevat pois sijoituksia tietyiltä eettisesti kiistanalaisilta aloilta.

Kestävyysnäkökulma on integroitu sijoituspäätöksiin niin, että kestävyteen liittyvät riskit ja mahdollisuudet arvioidaan rahoitusanalyysin yhteydessä. Menetelmää kutsutaan ESG-integraatioksi. Tämä tarkoittaa sitä, että rahastot päättävät ensisijaisesti sijoittaa yrityksiin, joilla on korkeimmat kestävä kehityksen luokitukset kyseessä olevilla toimialoilla. Vastuullisuusanalyysi yrityksistä ostetaan ulkopuoliselta yhteistyökumppanilta. Tämä kestävä kehityksen lähestymistapa tarkoittaa, että kaikki Ålandsbankenin rahastot tarjoavat kestävää varainhoitoa riippumatta siitä, minkä rahaston sijoittaja valitsee.

ÅLANDSBANKEN RAHASTOYHTIÖ OY:N OSAKERAHASTOJEN HALLINNOINTI

Ålandsbanken rahastoyhtiön oma osaketiimi vastaa itse pohjoismaisten ja eurooppalaisten osakerahastojen salkunhoidosta.

Maailmanlaajuisen osakerahaston, Ålandsbanken Maailma Osake-sijoitusrahaston, salkunhoidosta vastaa Rahastoyhtiön yhteistyökumppani RBC Global Asset Management (UK) Ltd.



ERIC BERGLUND

*Salkunhoitaja
Vastaava salkunhoitaja:
Pohjoismaiset Pienyhtiöt*



NICLAS ERNEHOLM

*Salkunhoitaja
Pohjoismaat Osake*



PER ENGSTRÖM

*Salkunhoitaja
Eurooppa Osake*



CHRISTOFFER AHNEMARK

*Analyttikko, salkunhoitaja
Pohjoismaiset Pienyhtiöt*



MARCUS LUNDQVIST

*Senior salkunhoitaja
Vastaava salkunhoitaja:
Eurooppa Osake*



ANDREAS OLSSON

Osakemeklari



PONTUS SORAMÄKI

*Senior varainhoitaja
Vastaava salkunhoitaja:
Lyhyt Yrityskorko*



JYRI SUONPÄÄ

*Korkosijoitusjohtaja
Vastaava salkunhoitaja:
Green Bond ESG*



LARS SÖDERFJELL

*Osakesijoitusjohtaja
Vastaava salkunhoitaja:
Pohjoismaat Osake*



JENS TALUS

*Vastaava salkunhoitaja:
Euro High Yield*



JARKKO TOIVONEN

*Senior varainhoitaja
Vastaava salkunhoitaja:
Euro Bond*



NIKLAS WELLFELT

*Allokaatiojohtaja
Vastaava salkunhoitaja:
Varainhoito*



Ålandsbanken Euro Bond Sijoitusrahasto

KESKIPITKÄN KORON RAHASTO

Rahasto sijoittaa varansa euromääräisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin. Rahasto noudattaa salkunhoidossa aktiivista strategiaa, jonka perustana ovat toimialavainat sekä joukkolainojen harkittu valinta. Tämän takia salkun sisältö voi poiketa paljonkin vertailuindeksin koostumuksesta. Rahaston sijoitusten keskimääräinen efektiivinen juoksu-aika voi olla vähintään 2 vuotta ja enintään 4 vuotta. Rahaston tavoitteena on saavuttaa sijoitetulle pääomalle mahdollisimman tasainen tuotto vähäisellä riskillä. Keskipitkän koron rahastona rahasto voi muuttaa sijoitusten painotuksia vapaasti lyhyiden ja pitkien maturiteettien välillä ja näin saada aikaan mahdollisimman tasainen arvonkehitys kaikissa markkinatilanteissa. Rahasto voi suojata sijoituksia ja tehostaa salkunhoitoa johdannaisinstrumenteilla.

Vuoden 2024 ensimmäinen puolisko oli rahastolle selvästi positiivinen ja sen tuotto (1,76 %) ylitti selvästi analyysiyhtiö Morningstarin vertailussa sekä vertailuryhmänsä että vertailuindeksinsä tuoton. Korkosykli on kääntynyt ja inflaatio lähestyy keskuspankkien tavoitetasoa, joka on mahdollistanut ohjaukorkojen laskemisen. Talouskasvu on kuitenkin ollut varsin vaatimatonta, mutta silti ylittänyt alkuvuoden matalat odotukset. Tällainen taloussympäristö, jossa on odotuksia laskevasta korkotasosta ja samalla talouskasvua, vaikkakin vaatimatonta, on yritysainasijoituksille ihanteellinen ympäristö.

Rahaston hallintoivat varat kasvoivat jonkun verran alkuvuoden aikana nostoen varat noin 300 miljoonaan euroon 30.6.2024. Rahaston sijoituspolitiikka ja -tyyli pidettiin koko tarkastelujakson ajan muuttumattomana. Alkuvuonna parhaiten tuottanut sektori oli jälleen kiinteistösektori sekä hieman yllättäen tuulivoimayhtiöt energiasektorilta. Rahasto teki uudet sijoituksensa pääsääntöisesti uusemissioiden kautta. Uusissa sijoituksissa painotettiin vahvaa Investment Grade (sijoitusluokkaa) -luottoluokitusta. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus on Investment Grade BBB. Sijoitusten korkoriskiä mittaava duraatio on pidentynyt hieman alkuvuoden aikana uusien sijoitusten myötä ollen noin 2,0–2,3 vuotta.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisinstrumentteja sijoitustoiminnassaan alkuvuoden aikana.

Perustiedot	
Rahastotyyppi	Keskipitkän koron rahasto
Vertailuindeksi	JP Morgan EUR Bond Index 1-3 Y
Aloituspäivä	23.10.1998
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,69 %/v
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Minimisijoitus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI58 6601 0001 0005 38
Salkunhoitaja	Jarkko Toivonen
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008804992 (B), FI0008805007 (A), FI4000087887 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	1,47%	1,22%
Sharpen mittari	2,21	
Tracking error	0,67%	
Kiertonopeus	0,17 krt/v.	
Total Expense Ratio (TER)	0,68%	
Luottoluokitus	BBB	
Korkoriski (DTS)**	3,46%	
Duraatio	2,44 v.	
Modifioitu duraatio	2,27%	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	71,85%	
A-tuotto-osuudet, % rahaston arvosta	0,50%	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	27,66%	

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Korkoriski ilmaisee prosenttiosuutena rahaston arvosta, kuinka suurta arvon aleneminen on, jos rahaston sijoitusten ja valtionobligatioiden korkoero tuplaantuu.

Ålandsbanken Euro Bond Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

10 suurinta omistusta	%
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%

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	87,09%
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat	5,61%
Yritystodistukset	1,85%
Kassa ja muut varat	5,46%

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus	29,67%
Teollisuustuotteet ja -palvelut	19,94%
Yhdyskuntapalvelut	11,70%
Kulutustavarat ja -palvelut	9,01%
Kiinteistöt	7,56%
Perusteollisuus	5,71%
IT	3,89%
Tietoliikennepalvelut	2,57%
Terveydenhuolto	2,11%
Päivittäistavarat	1,29%
Energia	1,08%
Kassa ja muut	5,46%

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,54%	0,39%
Vuoden alusta	1,76%	0,46%
3 vuotta, p.a.	-0,01%	-0,29%
5 vuotta, p.a.	0,49%	-0,26%
10 vuotta, p.a.	1,20%	0,04%
Aloituspäivästä, p.a.	2,92%	2,11%

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Rahaston muut tiedot	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Rahaston arvo, EUR	296 997 419,80	258 908 771,75	283 528 892,24
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	35,23	33,05	32,68
Tuotto-osuuden arvo (A), EUR	16,00	15,47	15,76
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	321,66	301,42	296,92
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	6 057 311,2541	7 801 725,0629	8 658 746,7729
Tuotto-osuuksien lukumäärä (A), kpl	92 011,3402	68 083,7636	33 585,5690
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	2 900 250,0031	2 915 257,9209	2 927 128,9897
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	24 472	24 852	25 690
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00%	0,00%	0,00%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR **	1 845 356,85	1 845 447,85	2 226 902,44
Säilytyspalkkio, EUR **	56 123,80	55 087,99	66 474,86

** 12 kuukauden jakson

Ålandsbanken Euro Bond Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörsstillistalla

Yrityslainat

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%

Ålandsbanken Euro Bond Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
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%

Ålandsbanken Euro Bond Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
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%
					258 650 817,89	87,09%

Vaihtuvakorkoiset yrityslainat

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
					16 651 264,57	5,61%

Ålandsbanken Euro Bond Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

Yritystodistukset						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
					5 479 690,36	1,85%
Arvopaperit yhteensä					280 781 772,82	94,54%
Kassa ja muut varat					16 215 646,98	5,46%
Rahaston arvo					296 997 419,80	100,00%

Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto

EUROOPPALAINEN HIGH YIELD – KORKORAHASTO

Rahaston tavoitteena on saavuttaa hyvä arvonkehitys pitkällä aikavälillä hyödyntämällä High Yield -yrityslainamarkkinoiden tarjoamia korkeampia tuottomahdollisuuksia. Rahaston varat sijoitetaan valikoidusti High Yield -luokiteltuihin yrityslainoihin pohjoismaisella painolla. Rahasto sijoittaa ainoastaan euromääräisiin yrityslainoihin ja noudattaa salkunhoidossaan aktiivista indeksistä poikkeavaa strategiaa, jonka perustana ovat toimialavalinnat sekä yksittäisten sijoituskohteiden harkittu valinta.

Vuoden 2024 ensimmäinen puolisko oli rahastolle selvästi positiivinen ja sen tuotto ylitti analyysiyhtiö Morningstarin vertailussa sekä vertailuryhmänsä että vertailuindeksinsä tuoton. Korkosykli on kääntynyt ja inflaatio lähestyy keskuspankkien tavoitetasoa, joka on mahdollistanut ohjauksorkojen laskemisen. Talouskasvu on kuitenkin ollut varsin vaatimatonta, mutta silti ylittänyt alkuvuoden matalat odotukset. Tällainen talousympäristö, jossa on odotuksia laskevasta korkotasosta ja samalla talouskasvua, vaikkakin vaatimatonta, on yrityslainasijoituksille ihanteellinen ympäristö. Samalla odotetut tuotot High Yield -markkinoilla, efektiivinen yield, ovat historiallisesti katsottuna hyvillä tasoilla verrattuna esimerkiksi osakesijoituksiin. Tällä hetkellä tuotto-odotukset High Yield -lainoissa ylittävät pitkän aikavälin keskimääräisen osakeriskipreemion. Markkinalikviditeetti on ollut koko alkuvuoden hyvä ja luottovastuutapahtumat ovat, ainakin toistaiseksi, alittaneet selvästi odotukset.

Myöskään mitään erityisiä idiosynkraattisia riskejä ei rahastossa katsantokauden aikana ollut, vaan arvonkehitys on ollut tasaista suhteessa yleiseen markkinakehitykseen. Hyvään hajautukseen kiinnitettiin erityistä huomiota ja yksittäisiin yrityksiin tehdyt sijoitukset pidetään painoltaan edelleen matalina. Rahaston korkoriski ja sijoitusten maturiteetti pidettiin huomattavasti markkinoiden keskiarvoa alhaisempina. Rahaston keskimääräisessä luottoluokituksessa ei alkuvuoden aikana tapahtunut muutoksia, vaan se pidettiin ennallaan, tasolla BB+. 30.6.2024 luokitus laski tasolle BB. Pääsääntöisesti rahasto teki uudet sijoituksensa uusemissioiden kautta hyödyntääkseen uusemissiopreemiota. Kaupankäyntiaktiivisuus pidetään mahdollisimman alhaisena turhien kulujen välttämiseksi.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisinstrumentteja sijoitustoiminnassaan alkuvuoden aikana.

Perustiedot	
Rahastotyyppi	Eurooppalainen High Yield -korkorahasto
Vertailuindeksi	ICE BofA Euro High Yield Constrained
Aloituspäivä	1.12.2005
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,00 %/v
Merkintäpalkkio	0%
Lunastuspalkkio	0%
Minimisijoitus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI35 6601 0001 0155 02
Salkunhoitaja	Jens Talus
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008809892 (B), FI4000087895 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	1,61%	2,25%
Sharpen mittari	3,80	
Tracking error	1,34%	
Kiertonopeus	0,11 krt/v.	
Total Expense Ratio (TER)	0,96%	
Luottoluokitus	BB	
Korkoriski (DTS)**	12,24%	
Duraatio	2,77 v.	
Modifioitu duraatio	2,44%	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	93,30%	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	6,70%	

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Korkoriski ilmaisee prosenttiosuutena rahaston arvosta, kuinka suurta arvon aleneminen on, jos rahaston sijoitusten ja valtionobligatioiden korkoero tuplaantuu.

Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

10 suurinta omistusta	%
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%

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	77,74%
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat	12,41%
ETF	2,87%
Valtionobligaatiot	0,59%
Osakkeet	0,37%
Kassa ja muut varat	6,02%

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,02%	0,54%
Vuoden alusta	3,08%	3,13%
3 vuotta, p.a.	0,59%	0,85%
5 vuotta, p.a.	0,90%	2,31%
10 vuotta, p.a.	2,18%	3,17%
Aloituspäivästä, p.a.	4,74%	5,78%

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Toimialakohtainen jakauma	%
Teollisuustuotteet ja -palvelut	21,66%
Rahoitus	20,15%
Kulutustavarat ja -palvelut	16,67%
Yhdyskuntapalvelut	9,77%
Tietoliikennepalvelut	5,94%
Perusteollisuus	5,93%
Kiinteistöt	4,67%
Päivittäistavarat	3,38%
Terveydenhuolto	3,03%
IT	2,58%
Energia	0,21%
Kassa ja muut	6,02%

Luottoluokitusjakauma	%
AAA	0,00%
AA	0,00%
A	1,38%
BBB	20,16%
BB	38,01%
B	11,94%
CCC tai matalampi	0,65%
NR (not rated)	22,30%

Rahaston muut tiedot	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Rahaston arvo, EUR	249 425 161,29	182 864 744,33	133 999 893,43
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	47,26	43,41	41,23
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	430,26	395,05	373,92
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	4 923 996,3412	4 212 618,5870	3 250 353,7506
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	441 017,6151	429 888,1026	364 230,7567
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	4 569	4 216	3 980
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00%	0,00%	0,00%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR **	2 011 474,44	1 649 966,42	1 618 478,61
Säilytyspalkkio, EUR **	42 667,93	33 672,71	33 030,17

** 12 kuukauden jakson

Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillalla

Osakkeet						
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta	
SRV Yhtiöt	EUR	179 407,00	5,10	914 975,70	0,37%	
				914 975,70	0,37%	
ETF						
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta	
iShares EUR High Yield Corporate Bond	EUR	77 600,00	92,35	7 166 360,00	2,87%	
				7 166 360,00	2,87%	

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörsstillalla

Valtionobligaatiot						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
					1 466 025,42	0,59%
Yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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-Säätiö 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 Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Yhtiöt 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%

Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Capman Oyj	6,500 %	10.6.2029	1 100 000,00	100,25	1 106 266,39	0,44%
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 Hygieneprodukte 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%
Cooperatieve 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 Yhtiöt 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%

Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
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%
					193 914 787,70	77,74%

Vaihtuvakorkoiset yrityslainat

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Kongsberg Automotive Asa	8,950 %	24.6.2028	2 500 000,00	100,00	2 502 486,11	1,00%
Oma Säästöpankki 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%
					30 960 268,11	12,41%

Arvopaperit yhteensä					234 422 416,93	93,98%
Kassa ja muut varat					15 002 744,36	6,01%
Rahaston arvo					249 425 161,29	100,00%

Ålandsbanken Eurooppa Osake Sijoitusrahasto

EUROOPPALAINEN OSAKERAHASTO

Ålandsbanken Eurooppa Osake on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa kohtuullisesti arvostettuihin laatu yrityksiin eli yrityksiin, joilla on hyväksi havaittu liiketoimintamalli, hyvä kannattavuus, vakaa tase ja vahva kassavirta. Rahaston varat on normaalissa markkinatilanteessa täysin sijoitettu ja hajautettu laajalti eri toimialoille.

Vahvat pörssit olivat ominaista vuoden ensimmäiselle puoliskolle suhteellisen heikkojen talouden lukujen, suhdannehuolien ja odotettua hitaammin laskevien korkojen muodostamista synkistä pilvistä huolimatta. Ålandsbanken Eurooppa Osake on kehittynyt jonkin verran vertailuindeksiään heikommin vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla.

Rahasto on ylipainottanut syklisiä sektoreita kuten teollisuutta, IT-alaa ja perusmateriaaleja, mutta niissä olemme fokusoineet johtaviin, vakaisiin laatu yhtiöihin sekä puolustustarvike yhtiöihin, joiden uskomme paremmin pitävän pintansa mahdollisen taantumisen aikana. Olemme päättäneet välttää turhan defensiivistä aseoitumista emmekä ylipainota esimerkiksi päivittäistavaroiden ja terveydenhuollon toimialoja tai energia yhtiöitä, koska odotamme suhdanteen elpymisen, ja olemme olleet sitä mieltä, että monen defensiivisen yhtiön kasvuedellytykset ovat olleet heikot. Terveydenhuolto tuotti kuitenkin parhaiten, mutta kyseessä ovat yksittäiset yhtiöt, kuten Novo Nordisk, Astra Zeneca ja Essilor Luxottica, joilla kaikilla on korkeampi kasvuprofiili kuin terveydenhuoltosektorilla yleisesti. Koska olemme odottaneet suhdanteen elpymisen, olemme ylipainottaneet teollisuusyrityksiä, mutta lähinnä niitä, jotka hyötyvät sähköistämisen ja automatisoinnin kaltaisista megatrendeistä. Merkittävä osa teollisuuden ylipainosta on koostunut puolustustarvike yhtiöistä, joita pidämme lähinnä defensiivisinä sijoituksina huomioiden sektorin vaatimat investoinnit. Teollisuus sektorilla parhaiten tuottivat Rheinmetall, Metso ja Thales. Olemme edelleen ylläpitäneet pankkien ylipainoa, vaikka olemme vähentäneet painoa vuoden aikana, koska korot ovat laskeneet odotettua hitaammin samaan aikaan kun monen pankin arvostus on edelleen houkutteleva. Tästä on esimerkkinä Commerzbank, joka Rheinmetallin jälkeen on ollut rahaston parhaiten tuottava sijoitus vuoden aikana. Sektoreista huonoimmin ovat tuottaneet perusmateriaalit, IT ja sykliset kuluttajatuotteet. Perusmateriaaleissa Glencore vaikuttanut negatiivisesti tuottoon ja samaan aikaan emme ole omistaneet Anglo Americania, josta on tehty ostotarjouksia. IT-sektorilla puolijohde yhtiöt Infineon ja ST Microelectronics ovat vaikuttaneet tuottoon negatiivisimmin, koska puolijohdeteollisuuden elpyminen on edelleen siirtynyt, ensimmäisestä vuosineljänneksestä toiselle neljännekselle, ja tämänhetkisen näkemyksen mukaan parhaassa tapauksessa syksyllä 2024.

Rahaston osakkeista parhaiten ovat kehittyneet Rheinmetall, Novo Nordisk, ASML, SAP ja Commerzbank. Rheinmetall on Euroopan johtava ammusten valmistaja ja kasvaa edelleen vauhdilla ja Novo Nordisk menestyy edelleen hyvin lihavuuslääkkeillä. ASML ja SAP hyötyvät molemmat hyvästä ilmapiiristä tekoälytrendistä hyötävien yritysten ympärillä. Commerzbank taas on yksi Euroopan alhaisimmin arvostetuista pankeista, joka on tehnyt huomattavan suunnanmuutoksen ja on tällä hetkellä laadukkaampi kuin monet luulevat. Osakkeista huonoiten ovat tuottaneet Hugo Boss, Gecina, Sopra Steria, ST Microelectronics ja DHL. Hugo Bossilla on ollut useita heikkoja raportteja, ja yhtiön johto on menettänyt markkinoiden luottamuksen. Gecina on kiinteistö yhtiö, jonka painotus toimistotiloihin Pariisissa on painanut yhtiötä, vaikka sen salkku on erittäin laadukas. Etenkin Ranskan enne-

Perustiedot

Rahastotyyppi	Eurooppalainen osakerahasto
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Total Return
Aloituspäivä	1.6.2001
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,40 %/v.
Merkintäpalkkio	0%
Lunastuspalkkio	0%
Minimisijoitus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI36 6601 0001 0005 46
Salkunhoitaja	Marcus Lundqvist
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008805031 (B), FI4000223664 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	10,48%	9,41%
Sharpen mittari	1,04	
Tracking error	2,60%	
Kiertonopeus	0,67 krt/v.	
TER	1,34%	
Active share**	52,74%	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	73,50%	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	26,50%	

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Aktiivisuus ilmaisee prosentteina, kuinka suuri osuus rahaston sijoituksista poikkeaa vertailuindeksin jakaumasta.

naikaiset parlamenttivaalit vaikuttivat negatiivisesti Sopra Steriaan koska yhtiö on suuri julkishallinnon sektorilla, ST Microelectronics puolestaan on kehittynyt huonosti puolijohdeteollisuuden elpymisen lykkääntyneenä. Yleinen huoli suhdanteesta on vaikuttanut negatiivisesti DHL:ään.

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisinstrumentteja sijoitustoiminnassaan alkuvuoden aikana.

Ålandsbanken Eurooppa Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

10 suurinta omistusta	%
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%

Maajakauma	%
Ranska	25,74%
Saksa	17,10%
Iso-Britannia	14,61%
Sveitsi	11,87%
Ruotsi	6,79%
Suomi	6,74%
Alankomaat	5,30%
Tanska	4,91%
Espanja	1,87%
Yhdysvallat	1,08%
Italia	0,55%
Kassa	3,43%

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus	18,01%
Terveystuotteet ja -palvelut	16,83%
Teollisuustuotteet ja -palvelut	14,71%
IT	10,80%
Päivittäistavarat	9,14%
Kulutustavarat ja -palvelut	8,88%
Perusteollisuus	7,72%
Energia	5,42%
Kiinteistöt	2,27%
Tietoliikennepalvelut	1,47%
Yhdyskuntapalvelut	1,32%
Kassa ja muut	3,43%

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,89%	-0,98%
Vuoden alusta	7,88%	9,05%
3 vuotta, p.a.	6,71%	7,44%
5 vuotta, p.a.	8,74%	8,44%
10 vuotta, p.a.	5,35%	6,74%
Aloituspäivästä, p.a.	4,04%	4,34%

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Rahaston muut tiedot	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Rahaston arvo, EUR	123 751 759,10	104 116 562,82	83 501 789,25
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	49,95	44,14	37,86
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	566,95	519,65	405,93
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	1 820 795,37	1 719 661,19	1 588 226,52
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	657 076,98	639 367,17	617 097,98
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	4 903,00	4 622,00	4 224,00
Rahaston kaupankäyntikulut	0,03%	0,02%	0,04%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0%	0%	0%
Hallinnointipalkkio, EUR **	1 467 992,31	1 294 183,77	1 253 053,33
Säilytyspalkkio, EUR **	22 307,73	24 066,62	27 439,19

** 12 kuukauden jakson

Ålandsbanken Eurooppa Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet					
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%

Ålandsbanken Eurooppa Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
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	630 496,000	0,51%
Autoliv Inc	SEK	4 900,00	1 130,00	487 502,090	0,39%
Arvopaperit yhteensä				119 503 927,85	96,57%
Kassa ja muut varat				4 247 831,26	3,43%
Rahaston arvo				123 751 759,11	100,00%

Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahasto

GLOBAALI OSAKERAHASTO

Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahaston tuotto oli 16,94 % (brutto ennen kuluja) ajanjaksolla 1.1.2024-30.6.2024, vertailukohtana MSCI ACWI Net -indeksi, 14,72 %:n tuotto, molemmat euroissa.

Viisi rahaston suhteelliseen kehitykseen parhaiten vaikuttanutta omistusta Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahastossa ovat:

Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC). Taiwanilaisen puolijohdevalmistajan osakkeet olivat haluttuja ajanjakson aikana ja saavuttivat kautta aikojen korkeimman tasonsa (all-time high) vuoden 2024 toisella neljänneksellä. Tämä johtui tekoälyn edelleen positiivisina jatkuvista näkymistä ja yhtiön ilmoituksesta tuotantokapasiteetin lisäämisestä rakentamalla tuotantolaitos ulkomaille. TSMC nosti myös odotuksiaan, että tekoälyn osuus tuotosta ylittää 20 % vuoteen 2028 asti koska tekoäly saattaisi toimia ajurina puolijohdekiekkojen ennusteiden jatkuvalle kasvulle keskipitkällä aikavälillä, varsinkin jos se käynnistää vaihtosyklin.

Nvidia. Yhdysvaltalaisen siruvalmistajan Nvidian osakkeet nousivat vuoden alkupuoliskolla koska myös Nvidia hyötyi tekoälyyn liittyvien tuotteiden valtavasta kysynnästä. Nvidian myynti kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä 27 % edellisestä neljänneksestä, ja tuotto toisella neljänneksellä oli 26,0 miljardia Yhdysvaltain dollaria (kasvua 18 % viimeisestä neljänneksestä ja 262 % kasvua viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta). Data Center-divisioona, joka kasvoi 427 % verrattuna viime vuoden vastaavaan neljännekseen, oli vahvan tuoton ajuri.

Novo Nordisk. Tanskalainen lääkealan yhtiö nousi ajanjakson aikana yhtiön julkistettuja lupaavia tuloksia Amykretiini-valmisteen ensimmäisen vaiheen tutkimuksista. Se on mahdollisesti tehokkaampi laihdutuslääke kuin nykyiset GLP-1-valmisteet.

Alphabet. Yhdysvaltalaisen teknologian jättiläisen osakkeet nousivat uuteen ennätykseen yhtiön julkistettua toisen neljänneksen vahvan tuloksen. Yhtiö ilmoitti myös uusista 70 miljardin Yhdysvaltain dollarin osakkeiden takaisinostoista, mikä luo entistä houkuttelevampia tuotto-odotuksia.

Lopuksi Netflix. Pohjois-Amerikkalainen suoratoistoyritys kertoi tilaajamäärien kasvaneen 9,3 miljoonalla toisella neljänneksellä, yksi yrityksen kautta aikojen parhaista neljännesvuoden tuloksista Covidin aikaisia kausia lukuun ottamatta.

Viisi rahaston suhteelliseen kehitykseen negatiivisimmin vaikuttanutta omistusta ovat AIA Group, DHL Group, Prologis, Anheuser-Busch InBev (ABI) ja Oriental Land.

Salkun riskien hajautus on edelleen hyvä. Maantieteellinen allokaatio, sektoriallokaatio ja valuutta-allokaatio ovat tulosta perusteellisesti bottom-up-osakevalintaprosessista. Rahasto keskittyy pitkäjännteeseen omistajuuteen, eikä pyri kyseenalaistamaan top-down-makrotekijöitä. Rahasto pitää niitä pikemminkin riskin lähteenä kuin mahdollisuutena, ja pyrkii minimoimaan riskit, jotka liittyvät rahaston sijoitusfilosofian ulkopuolisiin tekijöihin. Rahasto jatkaa sijoittamista vaurautta luoviin laatuyrityksiin, ja tällä fokuksella oman pääoman tuotto ylittää merkittävästi globaalit liiketoimintamahdollisuudet.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisinstrumentteja sijoitustoiminnassaan alkuvuoden aikana

Perustiedot

Rahastotyyppi	Kansainvälinen osakerahasto
Vertailuindeksi	MSCI ACWI NTR EUR
Aloituspäivä	18.10.2000
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %/v
Merkintäpalkkio	0%
Lunastuspalkkio	0%
Minimisijoitus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI12 6601 0010 5117 31
Salkunhoitaja	RBC Global Asset Management (UK) Ltd
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008812607 (B), FI4000359765 (S-Pankki Maailma A), FI4000359757 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	10,38%	9,41%
Sharpen mittari	1,92	
Tracking error	5,38%	
Kiertonopeus	0,91 krt/v.	
TER	1,76%	
Active share**	79,40%	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	96,01%	
S-Pankki Maailma A-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	1,84%	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	2,15%	

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Aktiivisuus ilmaisee prosentteina, kuinka suuri osuus rahaston sijoituksista poikkeaa vertailuindeksin jakaumasta.

Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

10 suurinta omistusta	%
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%

Maajakauma	%
Yhdysvallat	69,68%
Taiwan	5,12%
Tanska	4,05%
Belgia	3,56%
Singapore	3,44%
Hong Kong	3,42%
Intia	2,53%
Iso-Britannia	2,46%
Sveitsi	2,44%
Japani	2,38%
Kassa	0,94%

Toimialakohtainen jakauma	%
IT	25,20%
Rahoitus	20,36%
Terveystuotteet ja -palvelut	12,56%
Kulutustavarat ja -palvelut	12,48%
Päivittäistavarat	8,85%
Teollisuustuotteet ja -palvelut	7,45%
Tietoliikennepalvelut	6,94%
Kiinteistöt	2,66%
Perusteollisuus	2,56%
Kassa ja muut	0,94%

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,17%	3,55%
Vuoden alusta	15,87%	14,72%
3 vuotta, p.a.	5,69%	9,05%
5 vuotta, p.a.	9,59%	12,10%
10 vuotta, p.a.	7,85%	11,12%
Aloituspäivästä, p.a.	3,86%	-

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Rahaston muut tiedot	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Rahaston arvo, EUR	1 690 372 396,29	1 394 011 433,97	1 306 976 526,89
Kasvuosuuden arvo (B, FI0008812607), EUR*	18,98	15,86	14,99
Kasvuosuuden arvo (S-Pankki Maailma A, FI4000359765), EUR	18,98	15,86	14,99
Kasvuosuuden arvo (S, FI4000359757), SEK	215,53	186,78	160,74
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	85 493 115,1244	85 111 391,9770	84 283 258,4473
Kasvuosuuksien lukumäärä (S-Pankki Maailma A), kpl	1 638 979,1358	1 715 040,9974	1 885 867,0637
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	1 915 505,5069	1 046 848,1647	1 002 422,2377
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	57 307	58 734	60 147
Rahaston kaupankäyntikulut	0,03%	0,06%	0,01%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR **	25 912 856,10	24 444 719,76	25 863 858,64
Säilytyspalkkio, EUR **	298 648,24	274 659,74	290 605,08

** 12 kuukauden jakson

Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet					
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
				1 674 437 648,79	99,08%
Arvopaperit yhteensä				1 674 437 648,79	99,06%
Kassa ja muut varat				15 934 747,50	0,94%
Rahaston arvo				1 690 372 396,29	100,00%



Ålandsbanken Green Bond ESG Sijoitusrahasto

KESKIPITKÄN KORON RAHASTO

Rahasto on korkorahasto, joka sijoittaa ainoastaan euromääräisiin korkoinstrumentteihin. Rahasto sijoittaa strategiansa mukaisesti valikoituihin korkoinstrumentteihin, joiden liikkeeseenlaskijat kuuluvat vastuullisuusanalyysin perusteella toimialansa parhaisiin liikkeeseenlaskijoihin sekä virallisiin vihreisiin joukkolainoihin (Green Bonds). Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski modifioidulla duraatiolla mitattuna on markkinoiden normaalitilanteessa vähintään neljä vuotta ja enintään seitsemän vuotta. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä ja se on aktiivisesti hoidettu rahasto, eikä näin ollen seuraa mitään tiettyä indeksiä. Rahasto täyttää yleiset vastuullisuusvaatimukset, joita sovelletaan kaikkiin Ålandsbankenin rahastoihin. Näiden lisäksi rahasto asettaa sijoituksilleen kestäväen kehityksen kannalta erityisvaatimuksia. Kaikkien Ålandsbankenin rahastojen tavoin rahasto noudattaa "Best-in-class"-menetelmää valitakseen kultakin toimialalta ESG-vastuullisuustarkastelun (ympäristö, yhteiskuntavastuullisuus ja hyvä hallinnointitapa) mukaisesti vastuullisimmat yhtiöt. Rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden liikevaihdosta yli 5 % saadaan kiistanalaisten aseiden tuotannosta (0 % osuus yhtiön liikevaihdosta), tavanomaisten aseiden tuotannosta, aikuisviihteestä, rahapeli-toiminnasta ("gambling"), tupakkateollisuudesta (mukaan lukien kannabis), fossiilisten polttoaineiden louhinnasta ja niiden sähköntuotannosta. Ålandsbanken sijoittaa valikoivasti alkoholipitoisia juomia valmistaviin yrityksiin.

Rahasto valvoo, että liikkeeseenlaskijat noudattavat kansainvälisiä yleissopimuksia. Rahasto ei sijoita valtionobligaatioihin maista, jotka eivät täytä kestäväen kehityksen kriteereitä. Rahasto poissulkee sijoituksistaan myös niiden liikkeeseenlaskijoiden velkakirjat, joiden toimialana on fossiilisten energiatuotteiden hyödyntäminen.

Rahastolle on myönnetty Pohjoismaainen ympäristömerkki, Joutsenmerkki, jonka hallinnoija valvoo, että rahasto jatkuvasti täyttää ympäristömerkin kriteerit. Rahaston kaikki joutsenmerkin edellyttämät kriteerit ylittivät selvästi. Rahasto on myös statukseltaan EU:n luokitusjärjestelmässä Artikla 9 mukainen "tumman vihreä" rahasto, jolla nimenomaisesti on kestävä sijoitus- ja ympäristötavoite.

Rahaston kaikille sijoituksille on tehty ESG-analyysi ja yli 88 % niistä on luokiteltu sijoituksiksi, jotka on tehty kohdeyrityksiin, joilla on selkeät ja vahvat vastuullisuustoimintatavat (Strong Sustainability Practices). Sijoituskohteena olevista yrityksistä lähes 40 % noudattavat SBTi tavoitteita (Science Based Targets). Rahaston vihreiden joukkolainojen, joilla kaikilla on myös yleisesti hyväksytyn ulkopuolisen tarkastajan hyväksyntä, osuus rahastossa on yli 75 %. Rahaston korkoriskiä mittaava duraatio pidettiin selvästi markkinoiden keskiarvoa alhaisempana. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus on vahvassa Investment Grade luokassa, BBB+.

Ilmastonmuutos, luonnon monimuotoisuuden katoaminen ja monet muut ympäristöomme nopeasti vaikuttavat tekijät muuttavat myös sijoitusympäristöä voimakkaasti ja vauhdilla. Toisaalta sosiaalisen vastuun osa-alueet, kuten eriarvoistumisen pysäyttäminen, työvoiman kohtelu ja tuoteturvallisuus ovat nousseet sijoituksia ohjaaviksi tekijöiksi. Kaikki edellä mainitut trendit tulevat vaikuttamaan positiivisesti myös rahaston toimintaan. Yhtäältä kestäväen kehityksen mukaiset lainojen liikkeeseenlaskut lisääntyvät, joka kasvattaa rahaston sijoitusmahdollisuuksia. Toisaalta kysyntä näitä lainoja kohtaan lisääntyy, joka taas parantaa tuotto-odotuksia.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisinstrumentteja sijoitustoiminnan alkuvuoden aikana.

Perustiedot	
Rahastotyyppi	Vastuullinen korkorahasto
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä
Aloituspäivä	22.5.2019
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %/v.
Merkintäpalkkio	0%
Lunastuspalkkio	0%
Minimisijoitus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI34 6601 0010 5365 55
Salkunhoitaja	Jyri Suonpää
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI4000387386 (B), FI4000387394 (C), FI4000387402 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut	Rahasto
Volatiliteetti*	2,23%
Sharpe	1,23
Tracking error	-
Kiertonopeus	0,06 krt/v.
Total Expense Ratio (TER)	0,59%
Luottoluokitus	BBB+
Korkoriski (DTS)**	4,31%
Duraatio	3,41 v.
Modifioitu duraatio	3,17%
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	18,75%
C-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	51,48%
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	29,77%

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Korkoriski ilmaisee prosenttiosuutena rahaston arvosta, kuinka suurta arvon aleneminen on, jos rahaston sijoitusten ja valtionobligaatioiden korkeoerituplaantuu.

Lue lisää:

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

Joutsenmerkki
<https://joutsenmerkki.fi/tuotteet-ja-palvelut/alandsbanken-green-bond-esg-75267/>



Ålandsbanken Green Bond ESG Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

10 suurinta omistusta	%
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%

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	88,07%
Kunta- ja valtionobligaatiot	4,38%
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat	4,28%
Kassa ja muut varat	3,27%

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus	33,72%
Teollisuustuotteet ja -palvelut	25,34%
Yhdyskuntapalvelut	11,74%
Kulutustavarat ja -palvelut	10,41%
Kiinteistöt	5,57%
Perusteollisuus	5,30%
IT	1,59%
Tietoliikennepalvelut	1,07%
Päivittäistavarat	1,05%
Terveydenhuolto	0,95%
Kassa ja muut	3,27%

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto
1 kk	0,60%
Vuoden alusta	1,09%
3 vuotta, p.a.	-1,80%
5 vuotta, p.a.	-0,26%
10 vuotta, p.a.	-
Aloituspäivästä, p.a.	0,09%

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Rahaston muut tiedot	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Rahaston arvo, EUR	96 442 939,35	76 610 944,51	78 275 674,90
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	100,45	94,61	92,96
Kasvuosuuden arvo (C), EUR	102,28	96,01	94,01
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	996,38	937,16	918,65
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	180 069,2682	809 797,6777	842 062,1744
Kasvuosuuksien lukumäärä (C), kpl	485 398,1418	439 426,1534	478 212,0309
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	327 241,2286	221 894,3218	225 555,4835
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	2 589	2 033	1 888
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00%	0,00%	0,00%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR **	524 735,04	523 164,78	569 883,06
Säilytyspalkkio, EUR **	15 795,83	15 387,19	16 761,25

** 12 kuukauden jakson

Ålandsbanken Green Bond ESG Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Yrityslainat						
	Korko	Eräntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Banken	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%

Ålandsbanken Green Bond ESG Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Elis Sa	1,000 %	3.4.2025	1 000 000,00	97,72	979 567,34	1,02%
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%
					84 934 459,38	88,07%
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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	4,018 %	3.5.2027	1 000 000,00	100,02	1 006 775,42	1,04%
					4 130 326,65	4,28%
Kunta- ja valtionobligaatiot						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Neder Waterschapsbank	0,03	20.4.2033	2 000 000,00	99,787	2 007 047,42	2,08%
Kuntarahoitus Oyj	0,01	7.9.2027	1 080 000,00	93,243	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%
					4 228 581,01	4,38%
Arvopaperit yhteensä					93 293 367,04	96,73%
Kassa ja muut varat					3 149 572,31	3,27%
Rahaston arvo					96 442 939,35	100,00%

Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto

TASAPAINOINEN VARAINHOITORAHASTO

Ålandsbanken Varainhoitorahaston -sijoitusrahaston strategiana on aktiivisen salkunhoidon kautta sijoittaa laaja-alaisesti eri omaisuuslajeihin hyvän riskikorjatun tuoton saavuttamiseksi. Salkunhoidossa avainasemassa on varojen allokointi eri omaisuusluokkiin, eli sijoitusten jakautuminen korkoa tuottaviin arvopapereihin ja osakkeisiin, sekä riskin maantieteellinen hajauttaminen.

Korkomarkkinoilla harjoitamme aktiivista salkunhoitoa sijoittamalla omistuksiin, joiden maturiteetit (lyhyistä pitkiin) ja luottoriskit (korkeasta matalaan) vaihtelevat. Sijoituksissa osakemarkkinoille keskitymme laatu yrityksiin, ts. yrityksiin, joilla on korkea kannattavuus, vahva tase ja hyvä kassavirta sekä mielellään muitakin myönteisiä ominaisuuksia, kuten vahva kasvu ja kohtuullinen arvostus. Uskomme, että tällä sijoitustyylillä saadaan ajan mittaan hyvää riskikorjattua tuottoa, vaikka yksittäisinä vuosina emme aina saavuttaisi markkinoita ylittävää kehitystä.

Suuri osa riskisijoitusten lyhyen aikavälin potentiaalista oli hyödynnetty osakkeiden ja luottojen vahvan kevään aikana saavutetun kehityksen jälkeen. Vahvat osavuositaukukset, nousevat tuottoennusteet ja odotukset rahapolitiittisista helpotuksista olivat antaneet tukea voimakkaalle arvon nousulle. Tämä huomioiden ei ollut kovin yllättävää, että markkinat hengähtivät hetken yhtiöiden sopeutuessa asteittain arvostuksiin, jotka ovat nousseet ensimmäisen vuosipuoliskon aikana osakekurssien vahvistuessa nopeammin kuin analytiikkojen tuottoennusteet.

Toukokuun 2024 alussa Ruotsin keskuspankki, Riksbanken, alensi itsevarmasti korkoa ennen Euroopan keskuspankkia (EKP). Riksbanken perusteli toimiaan sillä, että inflaatio lähestyy tavoitetasoa ja sudanne on samaan aikaan edelleen melko heikko, joten rahapolitiikan keventämiselle on edellytyksiä. Lisäksi Riksbanken ilmoitti, että jos inflaationäkymät pitävät pintansa saatetaan ohjaukorkoa laskea vielä kahdesti toisella vuosipuoliskolla.

Kesäkuun 2024 ensimmäisellä viikolla EKP ilmoitti ensimmäisestä koronlaskustaan. Jatko, toisin sanoen EKP:n tuleva laskuvauhti, on vielä avoin. Syksyllä koittaa kausi, jolloin inflaation lasku todennäköisesti hidastuu. Hintojen yllättävän vaisu kehitys vuoden 2023 lopussa merkitsee, että inflaatio (kahdentoista kuukauden luvut) todennäköisesti nousee jonkin verran syksyllä 2024. Inflaatio vakiintuu selkeämmin 2 %:n paikkeille luultavasti vasta ensi vuonna. Yhdysvaltain keskuspankilta (Fed) markkinat odottavat ensimmäistä korkojenlaskua syyskuussa, jolloin todennäköisesti myös EKP ja Riksbanken kertovat rahapolitiikan lisähelpotuksista.

Varainhoitorahaston tuoton oltua vahva vuoden 2024 alkupuolella päätimme ensimmäisen vuosipuoliskon lopussa säilyttää osan kevään aikana saavutetusta suotuisasta kehityksestä. Teimme sen laskemalla osakepaino neutraaliksi. Osakkeista vapautuva pääoma sijoitettiin lyhytaikaisiin korkosijoituksiin, joista saa hyvää tuottoa korkotason noustua viime vuosien aikana.

Rahasto käyttää standardisoituja indeksifutuureja korjatakseen etenkin osakemarkkinoiden painotustaan.

Perustiedot

Rahastotyyppi	Kansainvälinen allokaatorahasto
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä
Aloituspäivä	1.12.2005
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,25 %/v.
Merkintäpalkkio	0%
Lunastuspalkkio	0%
Minimisijoitus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI79 6601 0001 0154 86
Salkunhoitaja	Niklas Wellfelt
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008809934 (B), FI4000087911 (S), FI4000266531 (Dreams)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut

	Fond
Volatiliteetti*	5,71%
Sharpen mittari	2,16
Tracking error	-
Kiertonopeus	0,69 krt/v.
Total Expense Ratio (TER)	1,21%
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	45,13%
Dreams-osuudet, % rahaston arvosta	4,15%
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	50,72%

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

10 suurinta omistusta	%
Novo Nordisk A/S	2,63%
Investor Ab	1,99%
Volvo Ab	1,42%
Nordea Bank Abp	1,33%
Yritystodistus Helsingborg ECP 17.9.2024	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%

Sijoitusten jakauma	%
Osakkeet	37,84%
Yrityslainat	24,98%
Vaihtuvakorkeiset yrityslainat	9,51%
Yritystodistukset	8,94%
Kunta- ja valtionobligaatiot	0,35%
Kassa ja muut varat	18,38%

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto
1 kk	0,68%
Vuoden alusta	7,54%
3 vuotta, p.a.	3,06%
5 vuotta, p.a.	5,75%
10 vuotta, p.a.	3,88%
Aloituspäivästä, p.a.	3,40%

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus	19,68%
Teollisuustuotteet ja -palvelut	18,44%
IT	7,87%
Kulutustavarat ja -palvelut	7,87%
Terveystuotteet	6,12%
Perusteollisuus	5,72%
Yhdyskuntapalvelut	4,72%
Päivittäistavarat	3,29%
Tietoliikennepalvelut	3,27%
Kiinteistöt	2,84%
Energia	1,80%
Kassa ja muut	18,38%

Maajakauma	%
Suomi	23,51%
Ruotsi	19,75%
Yhdysvallat	10,99%
Tanska	7,92%
Alankomaat	3,29%
Ranska	3,29%
Saksa	2,81%
Norja	2,71%
Iso-Britannia	2,06%
Irlanti	1,82%
Sveitsi	1,69%
Luxemburg	1,07%
Kanada	0,35%
Islanti	0,34%
Kassa	18,38%

Rahaston muut tiedot	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Rahaston arvo, EUR	282 752 424,42	246 012 756,98	239 810 990,26
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	37,21	32,67	30,72
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	384,22	344,55	307,66
Kasvuosuuden arvo (Dreams), SEK	397,12	354,75	315,27
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	3 429 083,3219	7 530 736,8016	7 805 667,2779
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	4 239 350,0769	4 584 755,2812	4 660 844,6839
Kasvuosuuksien lukumäärä (Dreams), kpl	335 746,1127	341 453,8162	321 825,8098
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	20 546	21 111	21 522
Rahaston kaupankäyntikulut	0,02%	0,02%	0,02%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR **	3 057 545,16	3 076 230,54	3 233 112,78
Säilytyspalkkio, EUR **	51 258,48	50 020,15	52 570,97

** 12 kuukauden jakson

Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
DSVA/S	DKK	4 500,00	1 067,00	643 839,84	0,23%

Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
Rio Tinto PLC	GBP	5 000,00	52,01	306 709,76	0,11%

Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
				106 982 214,78	37,84%
Vakioidut johdannaissopimukset					
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
				0,00	0,00%

Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Yrityslainat

	Korko	Erääntymispäivä	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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	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 %		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 Oyj	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 Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Korko	Erääntymispäivä	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
					70 628 184,35	24,98%

Vaihtuvakorkoiset yrityslainat						
	Korko	Erääntymispäivä	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
					26 881 820,58	9,51%

Kunta- ja valtionobligaatiot						
	Korko	Erääntymispäivä	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Neder Waterschapsbank	3,000 %	20.4.2033	1 000 000,00	99,787	1 003 523,71	0,35%
					1 003 523,71	0,35%

Yritystodistukset						
		Erääntymispäivä	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Helsingborgs Stad		17.9.2024	3 000 000,00	99,17	2 975 236,03	1,05%
Hexagon Ab		3.7.2024	2 000 000,00	99,94	1 998 849,55	0,71%
Sandvik Ab		5.7.2024	2 000 000,00	99,93	1 998 529,14	0,71%
Dlg Group		4.7.2024	2 000 000,00	99,92	1 998 430,57	0,71%
Stora Enso Oyj		12.8.2024	2 000 000,00	99,51	1 990 174,69	0,70%
Vanda Energi Ab		12.9.2024	2 000 000,00	99,18	1 983 573,10	0,70%
Afry		17.9.2024	2 000 000,00	99,05	1 981 059,36	0,70%

Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Erääntymispäivä	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Patria Abp	14.10.2024	2 000 000,00	98,85	1 977 047,81	0,70%
Elisa Oyj	17.10.2024	2 000 000,00	98,81	1 976 233,41	0,70%
Neste Oyj	20.12.2024	2 000 000,00	98,15	1 962 992,69	0,69%
Pohjolan Voima Oy	11.10.2024	1 500 000,00	98,87	1 483 048,77	0,52%
Dometic Group Ab	30.9.2024	1 500 000,00	98,85	1 482 722,63	0,52%
Pandox Ab	27.11.2024	1 500 000,00	98,03	1 470 471,45	0,52%
				25 278 369,20	8,94%
Arvopaperit yhteensä				230 774 112,62	81,62%
Kassa ja muut varat				51 978 311,78	18,38%
Rahaston arvo				282 752 424,40	100,00%

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

LYHYEN KORON RAHASTO

Rahasto sijoittaa euromääräisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin niin, että rahaston keskimääräinen efektiivinen juoksu-aika pysyy vaihteluvälissä 0–2 vuotta. Rahasto noudattaa salkunhoidossa aktiivista strategiaa, jonka perustana ovat toimialavalinnat sekä joukkolainojen harkittu valinta. Rahaston korkoriskiä mittaava duraatio pidetään matalana (< 1 vuosi) sijoittamalla osa varoista rahamarkkinainstrumentteihin sekä vaihtuvakorkoisiin joukkovelkakirjalainoihin. Tämän lisäksi rahasto voi hyödyntää johdannaisinstrumentteja suojatakseen sijoituksiaan ja edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Vuoden ensimmäistä puoliskoa aikana inflaatio on lähestynyt keskuspankkien 2 %:n tavoitetasoa, jonka myötä EKP ilmoitti kesäkuussa ohjauksen 0,25 prosenttiyksikön laskusta. Korkosykli on siis kääntynyt ja tämän trendin odotetaan jatkuvan myös loppuvuodesta. Talouskasvu on kuitenkin ollut varsin vaatimatonta, mutta silti ylittänyt alkuvuoden matalat odotukset. Tällainen talousympäristö, jossa on odotuksia laskevasta korkotasosta ja samalla talouskasvua, vaikkakin vaatimatonta, on yrityslainasijoituksille ihanteellinen ympäristö.

Alkuvuonna rahaston hallinnoitavat varat ovat kasvaneet maltillisesti ja rahaston koko ylitti toukokuussa ensimmäistä kertaa 400 miljoonaa euroa. Rahaston sijoituspolitiikka ja -tyyli on pidetty koko tarkastelujakson ajan samana. Uusia sijoituksia on tehty raha- ja jälki-markkinoilla ja rahasto on myös osallistunut aktiivisesti uusiin lainaemissioihin. Rahaston sijoitusten paino on edelleen vahvasti pohjoismaisissa liikkeeseenlaskijoissa, jonka myötä osa sijoituksista on tehty yrityksiin, joilla ei ole virallista luottoluokitusta ja toisaalta osassa sijoituksia on painotettu vahvaa Investment Grade -luottoluokitusta. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus oli katsastuskauden lopussa BBB+. Sijoitusten korkoriskiä mittaava duraatio on vuoden 2024 ensimmäisen puoliskon aikana pysynyt noin 0,6 vuoden tuntumassa.

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisinstrumentteja sijoitustoiminnassaan alkuvuoden aikana.

Perustiedot	
Rahastotyyppi	Lyhyen koron rahasto
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä
Aloituspäivä	31.12.2004
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45 %/v.
Merkintäpalkkio	0%
Lunastuspalkkio	0%
Minimisijoitus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI18 6601 0001 0005 79
Salkunhoitaja	Pontus Soramäki
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI0008808340 (B)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut		Rahasto
Volatiliteetti*		0,47%
Sharpen mittari		1,77
Tracking error		-
Kiertonopeus		0,80 krt/v.
Total Expense Ratio (TER)		0,44%
Luottoluokitus		BBB+
Korkoriski (DTS)**		0,41%
Duraatio		0,92 v.
Modifioitu duraatio		0,60%
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta		100%

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Korkoriski ilmaisee prosenttiosuutena rahaston arvosta, kuinka suurta arvon aleneminen on, jos rahaston sijoitusten ja valtionobligatioiden korkoero tuplaantuu.

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

10 suurinta omistusta	%
Kingdom Of Denmark 2,500% 18.11.2024	1,31%
Pohjolan Voima Oy 1,250% 20.1.2025	1,28%
Yritystodistus 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%

Sijoitusten jakauma	%
Yrityslainat	46,47%
Vaihtuvakorkoiset yrityslainat	25,00%
Yritytodistukset	20,78%
Kunta- ja valtionobligaatiot	2,31%
Osakkeet	0,09%
Kassa ja muut varat	5,34%

Toimialakohtainen jakauma	%
Rahoitus	26,99%
Teollisuustuotteet ja -palvelut	18,44%
Yhdyskuntapalvelut	9,66%
Kulutustavarat ja -palvelut	8,84%
Perusteollisuus	8,72%
Päivittäistavarat	4,82%
Kiinteistöt	4,69%
IT	4,51%
Tietoliikennepalvelut	4,22%
Energia	2,05%
Terveystieteet	1,71%
Kassa ja muut	5,34%

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto
1 kk	0,25%
Vuoden alusta	1,93%
3 vuotta, p.a.	1,64%
5 vuotta, p.a.	1,20%
10 vuotta, p.a.	0,83%
Aloituspäivästä, p.a.	1,73%

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Rahaston muut tiedot	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Rahaston arvo, EUR	407 414 174,77	329 098 768,16	220 350 143,05
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	27,95	26,71	26,11
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	14 575 323,7105	12 321 346,4631	8 439 388,6675
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	7 290	5 240	3 337
Rahaston kaupankäyntikulut	0,00%	0,00%	0,00%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR **	1 569 295,88	1 169 227,35	950 818,12
Säilytyspalkkio, EUR **	75 055,94	54 382,72	44 224,00

** 12 kuukauden jakson

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet		Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
SRV Yhtiöt Oyj	EUR	71 500	5,100	364 650,00	0,09%
				364 650,00	0,09%

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Yrityslainat	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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	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 Saastopankki 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 Säätiö 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 Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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 Vuitt	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 %	0.1.1900	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	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%
					189 314 174,53	46,47%

Vaihtuvarkoiset yrityslainat

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Toyota Motor Finance Bv	4,134 %	31.8.2025	3 000 000,00	100,20	3 015 712,60	0,74%
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	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	1 621 907,13	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%
					101 867 468,06	25,00%

Yritystodistukset

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
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%
					84 674 397,50	20,78%
Kunta- ja valtionobligaatiot						
	Korko	Erääntymispäivä	Nimellisarvo	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
					9 429 963,05	2,31%
Arvopaperit yhteensä					385 650 653,14	94,66%
Kassa ja muut varat					21 763 521,63	5,34%
Rahaston arvo					407 414 174,77	100,00%

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake Sijoitusrahasto

POHJOISMAINEN OSAKERAHASTO

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, joka sijoittaa kohtuullisesti arvostettuihin laatuyrityksiin, ts. yrityksiin, joilla on hyväksi havaittu liiketoimintamalli, hyvä kannattavuus, vakaa tase ja vahva kassavirta. Rahaston varat on normaalisia markkinatilanteessa täysin sijoitettu ja hajautettu laajalti eri toimialoille, vaikka omistusten määrä on yleensä 30–40 yhtiön luokkaa.

Vuoden 2024 alkupuoliskolle oli tunnusomaista riskisijoitusten vahva kehitys globaalisti. Pohjoismaiset osakemarkkinat nousivat vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla euromääräisesti noin 8,5% ja kehittyivät siten muiden Euroopan markkinoiden mukaisesti. Erot Pohjoismaiden välillä olivat suuria. Tanskan osakemarkkinoiden kehityksessä positiivisesti oli nousu Suomen markkinoilla vaatimatonta. Kansainvälisesti yhdysvaltalaiset teknologiayhtiöt kehittyivät erittäin voimakkaasti, mikä suurelta osin johtui siitä, että sijoittajat edelleen hakevat sijoitusmahdollisuuksia yhtiöihin, joiden odotetaan hyötyvän tekoälyn kehityksestä.

Rahasto on suurelta osin kehittynyt vertailuindeksinsä mukaisesti vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla. Sekä sektoriallokoinnin että osakevalintojen vaikutus oli positiivinen, mutta valuuttojen vaikutus oli negatiivinen. Sijoitukset pankki- ja rahoitussektoreilla, kuluttajatuotteissa ja terveydenhuollossa vaikuttivat tuottoon positiivisesti, sen sijaan rahaston omistukset teknologia- ja päivittäistavaroiden sektoreilla eivät kehittyneet vertailuindeksiensä mukaisesti. Yksittäisistä omistuksista Saab, Investor ja Metso kehittyivät erityisen hyvin.

Suhdanneindikaattorit ovat olleet vaihtelevia alkuvuodesta 2024. Viime vuoden korkojen korotusten vaikutukset näkyvät selkeimmin muun muassa kuluttajasektorilla ja rakennusteollisuudessa. On kuitenkin myönteistä, että inflaatiopaine hellittää nyt suhteellisen nopeasti, ja että sekä EKP että Ruotsin keskuspankki ovat jo laskeneet korkojaan ensimmäisen kerran. Arvioimme globaalin kysynnän vahvistuvan toisella vuosipuoliskolla ja kasvun olevan suhteellisen vahva vuonna 2025.

Geopoliittiset tekijät aiheuttavat edelleen epävarmuutta ja heilahteluja rahoitusmarkkinoilla. Vaikutuksia reaalityönteeseen on vaikea arvioida, mutta toistaiseksi ei ole ollut havaittavissa suurempia negatiivisia seurauksia maailmantalouteen. Yhdysvaltojen marraskuisten presidentinvaalien vaikutus tulee todennäköisesti olemaan merkittävä sekä talouskehitykselle yleisesti että rahoitusmarkkinoille.

Markkinoiden tuotto-odotukset vuosille 2024 ja 2025 näyttävät tällä hetkellä kohtuullisilta, ja havaittavissa on analyytikoiden ennusteiden varovaisia korjauksia ylöspäin yritysten osavuosikatsausten oltua yllättävän vahvoja ja samaan aikaan ennakoivat suhdanneindikaattorit näyttävät vakautuvan.

Pohjoismaisten markkinoiden tuottokertoimet ovat kokonaisuutena historiallisten keskiarvojen mukaiset, mutta sektoreiden väliset ja sisäiset erot ovat huomattavat. Kansainvälisesti Yhdysvaltojen markkinoiden arvostus on edelleen suhteellisen korkea, kun taas muun Euroopan arvostus on alhainen suhteessa alueen historiallisiin lukuihin.

Rahasto on tällä hetkellä varautunut markkinoiden heilahtelevaan kehitykseen toisella vuosipuoliskolla, ja keskiössä ovat edelleen investoinnit vakaisiin laatu-yhtiöihin joiden arvostus on kohtuullinen.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisinstrumentteja sijoitustoimintansa alkuvuoden aikana.

Perustiedot

Rahastotyyppi	Pohjoismainen osakerahasto
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap TR EUR
Aloituspäivä	10.2.2015
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,40 %/v.
Merkintäpalkkio	0%
Lunastuspalkkio	0%
Minimisijoitus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI25 6601 0001 0155 85
Salkunhoitaja	Lars Söderfjell
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI4000123179 (B), FI4000123245 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	13,37%	12,53%
Sharpen mittari	1,56	
Tracking error	3,91%	
Kiertonopeus	0,60 krt/v.	
TER	1,35%	
Active share**	50,37%	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	30,34%	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	69,66%	

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivävahainnoista.

** Aktiivisuus ilmaisee prosentteina, kuinka suuri osuus rahaston sijoituksista poikkeaa vertailuindeksin jakaumasta.

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

10 suurinta omistusta	%
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%

Toimialakohtainen jakauma	%
Teollisuustuotteet ja -palvelut	29,99%
Rahoitus	24,61%
Terveystuotteet ja -palvelut	12,90%
Perusteollisuus	9,94%
Kulutustavarat ja -palvelut	5,84%
IT	5,42%
Päivittäistavarat	4,80%
Kiinteistöt	1,89%
Tietoliikennepalvelut	0,98%
Energia	0,95%
Kassa ja muut	2,69%

Maajakauma	%
Ruotsi	55,75%
Suomi	18,40%
Tanska	14,44%
Norja	4,06%
Iso-Britannia	3,12%
Sveitsi	1,54%
Kassa	2,69%

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,08%	-0,59%
Vuoden alusta	8,82%	9,36%
3 vuotta, p.a.	4,67%	4,47%
5 vuotta, p.a.	10,56%	11,80%
10 vuotta, p.a.	-	-
Aloituspäivästä, p.a.	6,40%	9,06%

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Rahaston muut tiedot	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Rahaston arvo, EUR	238 684 922,73	199 046 331,73	178 968 077,32
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	179,01	149,00	134,11
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	2 033,44	1 754,37	1 437,78
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	404 573,3872	392 773,4447	380 591,6186
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	928 657,8041	943 072,2333	953 867,4814
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	21 215	21 599	21 990
Rahaston kaupankäyntikulut	0,04%	0,05%	0,07%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR **	2 841 362,25	2 696 014,26	2 885 787,27
Säilytyspalkkio, EUR **	42 803,78	62 082,14	84 876,08

** 12 kuukauden jakson

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
Arvopaperit yhteensä				232 260 046,01	97,31%
Kassa ja muut varat				6 424 876,72	2,69%
Rahaston arvo				238 684 922,73	100,00%

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt Sijoitusrahasto

POHJOISMAINEN OSAKERAHASTO

Rahasto on päättänyt asemoitua selkeästi pieniin ja keskiuuriin laatu-yhtiöihin. Rahaston paino on yrityksissä, joilla on korkea kannattavuus sekä vahvat taseet ja kassavirrat. Yritysanalysissa painotetaan suurelta osin sellaisten houkuttelevasti arvostettujen yritysten löytämistä, joiden näemme omaavan myös vahvan rakenteellisen kasvuprofiilin.

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt -sijoitusrahaston vuosi on alkanut hyvin sekä absoluuttisissa luvuissa että suhteessa vertailuindeksiinsä. Suuremmat pienyhtiöt ovat edelleen tuoton ajureita, mikä on vaikuttanut negatiivisesti rahaston suhteelliseen tuottoon kauden aikana. Hyvä osakevalinta on onneksi kompensoinut erittäin hyvin. Tuottoon on vaikuttanut ensisijaisesti se, että joillakin rahaston suurimmilla omistuksilla on ollut vahva vuosi sekä operatiivisesti että osakekurssilla mitattuna. Näitä ovat muun muassa puolustusyhtiö Saab, kuituyhtiö Hexatron, IT-yhtiö Crayon ja lääkeyhtiö ALK-Abello.

Valitettavasti osa salkun yrityksistä on kehittynyt huomattavasti odotettua heikommin. Lähinnä Zaptec, RVRC ja Surgical Science vaikuttivat negatiivisesti. Meillä on edelleen vahva luottamus näihin yhtiöihin, joiden arvostukset ovat näkemyksemme mukaan vahvistumassa.

Pienemmillä pienyrityksillä on mielestämme selkeä mahdollisuus kasvuun, ja olemme jälleen alkaneet lisätä niiden painoa. Suurimpia hankintoja ovat Boozt, Vaisala, Europris ja Coor. Eniten olemme myyneet Saabin, Kongsbergin ja Muntersin osakkeita.

Olemme edelleen optimistisia sen suhteen, että sijoitukset pienyhtiöihin tuottavat ajan mittaan paremmin kuin sijoitukset suuriin yhtiöihin, lähinnä paremman tuloskasvun ansiosta. Viime vuosien heikkojen tuottojen jälkeen pienyritysten arvostus on mielestämme perusteettoman alhainen suhteessa suurempiin yhtiöihin, joten näemme edellytyksiä sille, että pohjoismaiset pienyritykset tuottavat hyvin myös 2024. Odotamme korkojen asteittaisen laskun tulevina vuosina hyödyttävän pienten yhtiöiden arvostusta suhteessa suurten yritysten arvostukseen. Tämä tulee näkymään myös ”pienyhtiöuniversumissa”, jossa pienempien ja suurempien pienyritysten arvostusten välille on syntynyt selkeä ero. Mielestämme se hyödyttää rahastoa jatkossa, koska meillä on selvä ylipaino pienempiin yrityksiin. Keskitymme edelleen laatu-yhtiöihin, jotka myös hyötyvät selkeistä rakenteellisista trendeistä. Odotamme tulevien vuosien tuovan ympäristön, jossa kuluttajan on yhä parempi olla samaan aikaan kun sijoitamme yrityksiin, joilla on painotus lisääntyviin infrastruktuuri-investointeihin.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisinstrumentteja sijoitustoiminnassaan ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Perustiedot	
Rahastotyyppi	Pohjoismainen pienyhtiörahasto
Vertailuindeksi	Carnegie Small CSX Return Nordic GR EUR
Aloituspäivä	18.5.2020
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,70 %/v.
Merkintäpalkkio	0%
Lunastuspalkkio	0%
Minimisijoitus	50 EUR
Rahaston tilinumero	ÅAB FI02 6601 0010 6098 81
Salkunhoitaja	Eric Berglund
Rahastoyhtiö	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
ISIN-koodit	FI4000439443 (B), FI4000439450 (S)
Rahasto-osuuden arvon julkaisu	Sanoma- ja talouslehdet sekä www.rahastoraportti.fi

Tunnusluvut	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti*	18,09%	16,09%
Sharpen mittari	0,43	
Tracking error	8,46%	
Kiertonopeus	0,80 krt/v.	
TER	1,52%	
Active share**	86,44%	
B-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	68,94%	
S-kasvuosuudet, % rahaston arvosta	31,06%	

* Volatiliteetti lasketaan edeltävän 12 kuukauden jakson arvona rahaston päivähavainnoista.

** Aktiivisuus ilmaisee prosentteina, kuinka suuri osuus rahaston sijoituksista poikkeaa vertailuindeksin jakaumasta.

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

10 suurinta omistusta	%
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%

Maajakauma	%
Ruotsi	54,53%
Tanska	20,88%
Norja	14,40%
Suomi	5,88%
Sveitsi	1,24%
Alankomaat	0,96%
Kassa	2,11%

Toimialakohtainen jakauma	%
Teollisuustuotteet ja -palvelut	30,26%
IT	18,01%
Kulutustavarat ja -palvelut	13,04%
Rahoitus	11,02%
Terveystuotteet	9,39%
Kiinteistöt	8,90%
Päivittäistavarat	6,58%
Yhdyskuntapalvelut	0,70%
Kassa ja muut	2,11%

B-osuuden arvon kehitys, %*	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,71%	-1,70%
Vuoden alusta	12,17%	8,98%
3 vuotta, p.a.	-4,18%	-1,15%
5 vuotta, p.a.	-	-
10 vuotta, p.a.	-	-
Aloituspäivästä, p.a.	16,69%	14,22%

* Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Rahaston muut tiedot	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Rahaston arvo, EUR	134 470 422,92	106 338 404,47	114 690 022,92
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	188,73	171,27	178,95
Kasvuosuuden arvo (S), SEK	2 142,65	2 016,58	1 918,45
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	491 192,9745	391 792,0411	375 795,2696
Kasvuosuuksien lukumäärä (S), kpl	221 397,5830	229 075,9334	265 117,2100
Osuudenomistajien lukumäärä, kpl	7 606	8 627	10 339
Rahaston kaupankäyntikulut	0,07%	0,06%	0,09%
Rahaston lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot	0,00%	0,00%	0,00%
Hallinnointipalkkio, EUR **	1 721 965,88	1 868 212,92	2 326 202,62
Säilytyspalkkio, EUR **	22 839,98	23 648,23	29 445,59

** 12 kuukauden jakson

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet					
	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
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%
Sdipotech 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%

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt Sijoitusrahasto

SIJOITUKSET 30.6.2024

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Chemometec A/S	DKK	20 500,00	304,60	837 306,91	0,62%
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%
				130 693 745,04	97,19%

Arvopaperit, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta jommassa kummassa yllä mainitussa vaihdantajärjestelmässä

Osakkeet

	Valuutta	Määrä, kpl	Kurssi	Markkina-arvo, EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Eways Ab	SEK	42857	250	943 330,19	0,70%
				943 330,19	0,70%
Arvopaperit yhteensä				131 637 075,23	97,89%
Kassa ja muut varat				2 833 347,68	2,11%
Rahaston arvo				134 470 422,91	100,00%

Sanasto

Alla kuvataan tarkemmin rahastojen tiedoissa esiintyvien tiettyjen sanojen merkitystä. Tiedot ilmoitetaan 12 kuukauden ajalta ja ilmoitetaan ainoastaan, jos rahasto on ollut toiminnassa vähintään 12 kuukautta.

Tarkempia tietoja tunnuslukujen laskentatavasta on saatavana Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:ltä. Vuoden 2023 ja sitä edeltävien vuosien vertailuluvut ja tiedot niiden laskentavasta ovat niin ikään saatavana Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:ltä.

DURAATIO

Duraatio kuvaa rahaston korkosijoitusten herkkyyttä korkotason muutoksiin. Mitä pitempi duraatio, sitä suurempi on rahaston korkoriski. Duraatio tarkoittaa korkosijoitusten keskimääräistä jäljellä olevaa voimassaoloaikaa ja se ilmaistaan vuosina. Duraatio kuvaa tilannetta rahaston salkussa raporttipäivänä.

KORKORISKI

Korkoriski kuvaa korkosijoituksen arvonmuutosta korkotason muuttuessa. Korkoriskillä ilmaistaan kuinka paljon yhden prosentin muutos korkotasossa vaikuttaa korkosijoituksen markkina-arvoon. Korkoriski kuvaa tilannetta rahaston salkussa raporttipäivänä.

SALKUN KIERTONOPEUS

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta. Rahaston kiertonopeus raportoidaan jatkuvana 12 kuukauden lukuna, ellei toisin mainita. Kiertonopeus lasketaan siten, että rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteissummasta vähennetään rahaston merkintöjen ja lunastuksien yhteissumma. Näin saatu arvo jaetaan rahaston keskimääräisellä arvolla. Tällä laskentatavalla pyritään eliminoimaan rahasto-osuuksien merkinnöistä tai lunastuksista aiheutuva kierto. Jos kiertonopeus on esimerkiksi 0,5 kertaa/vuosi niin rahaston arvopapereista puolet on vaihtunut tarkastelujakson aikana.

RAHASTON KAUPANKÄYNTIKULUT

Rahaston arvopaperikaupoista aiheutuviin kuluihin katsotaan arvopaperivälittäjille maksettavat palkkiot sekä valuutanvaihdosta aiheutuvat kulut. Kaupankäyntikulut ilmaistaan prosentteina rahaston raportointikauden korkeimmasta pääomasta.

LÄHIPIIRIN PALKKIO-OSUUS

Lähipiirin palkkio-osuudella tarkoitetaan välityspalkkioita, jotka rahasto on maksanut rahastoyhtiön kanssa samaan konsolidointiryhmään kuuluville yhtiöille. Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluville yrityksille maksetut välityspalkkiot ilmoitetaan prosenttiosuutena rahaston arvopaperikaupastaan maksamista yhteenlasketuista välityspalkkioista.

SHARPEN MITTARI

Sharpen mittari kuvaa rahaston tuottoa riskiin suhteutettuna. Sharpen mittari lasketaan vähentämällä riskittömän koron tuotto (3kk euribor) rahaston tuotosta ja jakamalla näin saatu arvo rahaston volatiliteetilla. Volatiliteetti lasketaan käyttäen päivittäisiä havaintoja. Mitä korkeampi Sharpen mittari on, sitä parempi on rahaston riskikorjattu tuotto. Arvoa, joka ylittää 1,0 voidaan pitää erittäin hyvänä.

TER – TOTAL EXPENSE RATIO

TER-luku kuvaa rahaston hallinnoinnista ja rahaston arvopapereiden säilytyksestä veloittavien kulujen osuutta rahaston pääomasta. TER ilmaistaan prosentteina vuodessa. TER-lukuun sisältyy rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkio, mutta ei rahaston arvopapereiden kaupankäyntikulua.

TRACKING ERROR (AKTIIVINEN RISKI)

Tracking error mittaa kuinka tarkasti sijoituksen tuotto seuraa vertailuindeksin tuottoa. Tracking error:in laskemiseen käytetään päivittäisiä havaintoja. Mitä suurempi tracking error, sitä enemmän rahaston arvon muutokset poikkeavat vertailuindeksin arvon muutoksista. Jos tracking error on 8 %, rahaston tuotto poikkeaa +/- 8 % vertailuindeksin tuotosta kahtena vuotena kolmesta. Rahaston tracking error on nolla, mikäli rahaston tuotto vastaa täysin vertailuindeksin tuottoa. Tracking error lasketaan rahaston ja vertailuindeksin päivätuottojen perusteella ja ilmaistaan prosentteina.

VOLATILITEETTI (STANDARDIPOIKKEAMA)

Volatiliteetti mittaa sijoituksen tuoton heilahtelua. Mitä suurempi volatiliteetti, sitä suurempi on sijoituskohteen riski arvonmuutoksiin. Jos rahaston odotettu tuotto on 10 prosenttia vuodessa ja volatiliteetti on 15 %, tämä tarkoittaa, että rahaston tuotto kahtena vuotena kolmesta todennäköisesti on -5 ja +25 % välillä. Volatiliteetti lasketaan rahaston ja vertailuindeksin päivätuottojen perusteella ja ilmaistaan prosentteina.

OSAKERISKI

Osakeriski kuvaa sitä osuutta osakerahaston varoista, joka on riippuvainen osakemarkkinoiden kehityksestä eli sitä osuutta rahaston varoista, joka on sijoitettu suoraan osakkeisiin tai osakesidonnaisiin johdannaisinstrumentteihin. Osakeriski kuvaa tilannetta rahaston salkussa raporttipäivänä.

JUOKSEVAT KULUT

Rahaston juoksevilla kuluilla tarkoitetaan rahaston hallinnoinnista aiheutuvia, säännöllisiä vuosittaisia kuluja. Mahdollinen tuottosidonnainen hallinnointipalkkio ei sisälly juokseviin kuluihin, koska tämä on kertaluonteinen erä, joka määrittyy rahaston tuoton perusteella, ja voi vaihdella vuositasona.

A photograph of a rocky coastline. On the left, a large, dark, curved structure, possibly a dam or a large piece of machinery, 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
Rahastoyhtiö Oy
PB 3, AX-22101
Maarianhamina
Y-tunnus 1471362-6
Puh 0204 29 088
rahastot@alandsbanken.fi