

## Vastaava salkunhoitaja



Rahaston hoidosta vastaa Osakesijoitusjohtaja Lars Söderfjell, kokemus alalla 32 vuotta.

## Rahaston sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa valikoidusti vahvoihin pohjoismaisiin yhtiöihin, jotka toimivat sekä paikallisesti että kansainvälisillä markkinoilla. Tämä aktiivisesti hoidettu rahasto uskaltaa erottaa joukosta. Ajankohtainen markkinavakaumuksemme heijastuu selvästi rahaston sijoitusten painotuksissa, jotka ajoittain voivat poiketa merkittävästikin vertailuindeksin osakepainotuksista.

## Rahaston tiedot

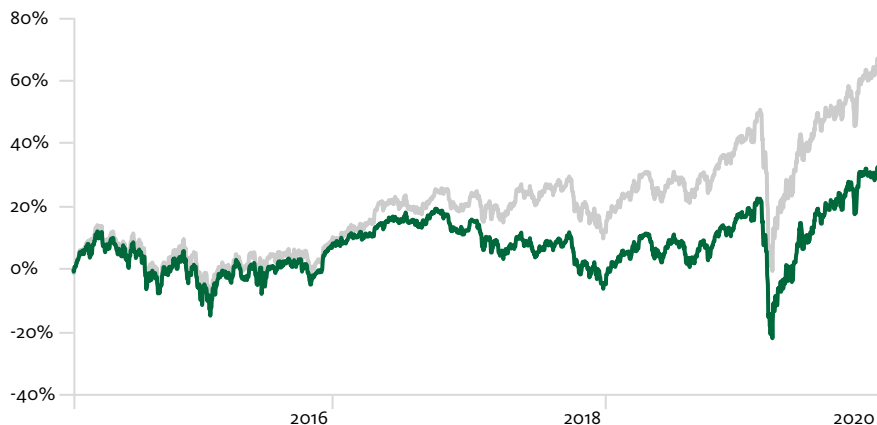
Rahaston nimi	Ålandsbanken Norden Aktie EUR
Rahaston aloituspäivä	10-02-2015
Rahaston koko	178 488 658 €
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap TR EUR
ISIN-koodi	FI4000123179
Morningstar rating	★
Juoksevat kulut	1,40
Valuutta	Euro
Rekisteröintimaa	Finland
Sijoitukset yhteensä (kpl)	41
Minimimerkintä	50 €

## Tuotto %

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,62	2,59
3 kk	7,13	9,02
Vuoden alusta	12,77	18,31
1 vuosi	12,77	18,31
3 vuotta (p.a.)	5,35	11,37
5 vuotta (p.a.)	5,43	9,54
10 vuotta (p.a.)		9,82

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

## Rahasto ja indeksi, kehitys aloituspäivästä lähtien %



— Ålandsbanken Norden Aktie EUR 31,3% — VINX Benchmark Cap TR EUR 66,0%

## Markkinakatsaus

Riskipitoisten varallisuuslajien markkinat vahvistuivat edelleen joulukuussa, vaikka nousut laantuivat edelliskuukaudesta. Maailmanlaajuinen osakeindeksi nousi kuukauden aikana noin 4 %, minkä jälkeen koko vuoden kurssinousu oli dollareissa mitattuna runsaat 14 %. Myönteisiä mielialoja tukivat rokotusten alkaminen monissa maissa covid-19-virusta vastaan, tukipakettien suureneminen sekä Yhdysvalloissa että euroalueella ja Ison-Britannian ja EU:n välinen kauppasopimus. Tätä vaikutusta heikensi osittain joidenkin talouksien sulkemisten lisääntyminen, varsinkin Euroopassa. Kasvuosakkeet kehittyivät kuukauden aikana markkinoiden keskiarvoa huomattavasti voimakkaammin. Vuonna 2020 kasvuosakkeet nousivat maailmanlaajuisesti Yhdysvaltain dollareissa noin 34 %, kun taas "arvo-osakkeet" laskivat samaan aikaan runsaan prosentin. Korkotaso pysyi vakaana ja pitkät korot olivat Yhdysvalloissa noususuunnassa. Euroopan korot liikkuivat kapealla vaihteluvälillä. Dollari jatkoi valuuttamarkkinoilla heikkenemistään suhteessa useimpiin suuriin valuuttoihin. Samalla Ruotsin kruunu vahvistui. Kaikki nämä liikkeet ovat tyypillisiä alkavan suhdannenousun merkkejä. Rahasto nousi kuukauden aikana 0,6 %, mikä jäi jälkeen vertailuindeksistä. Negatiivinen poikkeama johtuu pääasiassa rahaston suuntautumisesta arvo-osakkeisiin. Koko vuoden nousu oli euroissa laskettuna noin 13 %. Kuukauden aikana sijoitukset perinteisiin suhdanneherkkiin toimialoihin, kuten pankkeihin, konepajateollisuuteen ja kulutustavarihin, vaikuttivat kielteisimmän suhteessa vertailuindeksiin. Yksittäisistä omistuksista heikoimmin kehittyivät Sampo, SEB ja AstraZeneca. Rahoitusalan omistuksiin vaikutti negatiivisesti EKP:n päätös rajoittaa toimialan osinkoja 30.9.2021 asti. AstraZenecan Alexion-yritysosto otettiin aluksi laimeasti vastaan markkinoilla. Suhtaudumme oston kuitenkin pitkällä aikavälillä myönteisesti, ja mielestämme osakkeella on edelleen merkittävää potentiaalia. Myönteisenä asiana totesimme osittain hyvää kehitystä Stora Enson ja UPM:n omistuksissamme ja osittain nousun jatkumista tietyissä teknologiaomistuksissamme, kuten Nordic Semiconductorin ja Hexagonin osakkeissa. Rahaston positioinnissa olemme varautuneet suhdanteiden elpymiseen vuonna 2021. Tämä perustuu odotuksiin pandemian negatiivisten vaikutusten asteittaisesta hiipumisesta vuoden aikana.

MSCI



MSCI  
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

SWESIF  
SVERIGES FORUM FÖR  
HÅLLBARA INVESTERINGAR

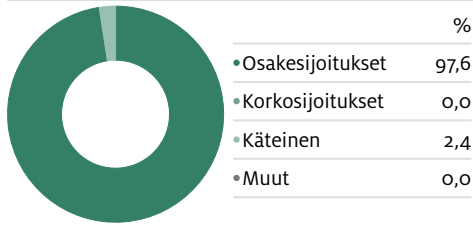


Ålandsbanken rahastot noudattavat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita (United Nations Principles for Responsible Investment). Pyrimme sijoituspäätöksissämme huomioimaan ympäristön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät.

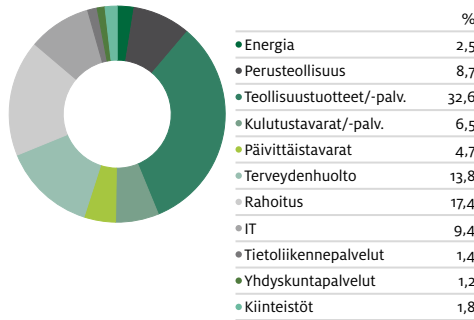
Ota yhteyttä:  
Puh. +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi

Rahastoa hallinnoi Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy. Rahastoeseite, avaintietoeseite (KIID) ja muuta lisätietoa saatavissa Ålandsbanken kaikissa konttoreissa ja osoitteessa www.alandsbanken.fi. Ålandsbanken Abp markkinoi ja myy rahastoa Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen asiamiehenä.

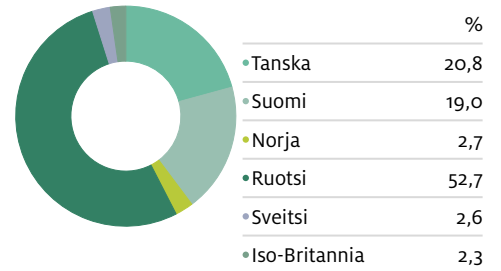
## Omaisuuslajit



## Toimialat



## Maat



## Parhaiten tuottavat sijoitukset 1 kk

Sijoitus	Kontribuutio
Vestas Wind Systems A/S	0,42
Stora Enso Oyj Class R	0,24
Hexagon Ab Class B	0,23
Upm-Kymmene Oyj	0,22
Nordic Semiconductor Asa	0,20
Investor Ab B	0,18
Novo Nordisk A/S B	0,15
Carlsberg A/S B	0,13
Neste Corp	0,13
Skf Ab B	0,11

## Heikoiten tuottavat sijoitukset 1 kk

Sijoitus	Kontribuutio
Nordea Bank Abp	-0,23
Sampo Oyj Class A	-0,19
Skandinaviska Enskilda Banken Ab A	-0,16
Telefonaktiebolaget L M Ericsson Class B	-0,15
Astrazeneca Plc	-0,15
Hennes & Mauritz Ab B	-0,15
Kone Oyj Class B	-0,14
Nokia Oyj	-0,10
Electrolux Ab B	-0,09
Swedbank Ab Class A	-0,09

## Salkkumuutokset

Rahasto sijoitti Assa Abloyhin, koska yhä useammat merkit viittaavat yhtiön kannattavuuden paranemiseen vuonna 2021. Kasvatimme myös osuuttamme Nordic Paperista, koska osake ei ole seurannut muiden alan osakkeiden nousukehitystä ja sen arvostus on pysynyt houkuttelevana. Myimme merkittävästi Nordeaa sen jälkeen, kun EKP oli ilmoittanut osingonjaon viivyttämisestä edelleen vuosilta 2019 ja 2020, mikä heikentää osakkeen lyhyen aikavälin potentiaalia. Supistimme jonkin verran H&M:n omistustamme, koska riski yhä useampien myymälöiden mahdollisesta sulkemisesta pitkähköksi ajaksi on pandemian vuoksi kasvanut.

## Kymmenen suurinta sijoitusta

Sijoitus	% osuus rahastosta
Novo Nordisk A/S B	9,04
Investor Ab B	6,34
Volvo Ab B	5,31
Intrum Ab	3,98
Sampo Oyj Class A	3,75
Nordic Paper Holding Ab Ordinary Shares	3,57
Atlas Copco Ab B	3,57
Vestas Wind Systems A/S	3,50
Skf Ab B	3,46
Hennes & Mauritz Ab B	3,22

## Tunnusluvut 12 kk

	Rahasto	+/- Indeksi	Indeksi
Standardipoikkeama	28,48	1,69	26,79
Beta	1,04	0,04	1,00
Sharpen luku	0,57	-0,30	0,87
Information Ratio	-1,47		
Tracking error (Aktiiviriski)	5,80	5,80	0,00

## Riski-indikaattori

### RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski Suurempi riski

← Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot →



Tämä julkaisu on kooste ja muokkaus informaatiosta, joka on noudettu vilpittömässä mielessä luotettavaksi arvioituista lähteistä. Ålandsbanken ei voi kuitenkaan taata tämän informaation oikeellisuutta. Ålandsbanken ei ota kantaakseen vastuuta tappioista tai vahingoista, jotka ovat syntyneet tähän julkaisuun sisältyvän aineiston perusteella tehtyjen päätösten johdosta. Tämän julkaisun sisältö ei ole riippumaton sijoitusanalyysi ja julkaisun julkaiseminen ei sisällä kieltoa, joka kieltäisi Ålandsbankenin palveluksessa olevia omalta osaltaan käymästä kauppaa julkaisussa mainituilla arvopapereilla ennen julkaisun levittämistä. Julkaisua on sen vuoksi pidettävä markkinointiaineistona ja sen tarkoituksena on ainoastaan antaa yleistä informaatiota, joka voi olla yksi useista lähteistä sijoituspäätöstä varten. Informaatio ei ota huomioon yksittäisen henkilön (luonnollisen tai juridisen) taloudellista asemaa, arvopaperisijoittamisen tavoitteita, tietämystä tai kokemusta sijoittamisesta arvopapereihin, eikä se siksi ole sijoitusneuvonnan tarjoamista. Sijoitusneuvontaa toivovan tulee ottaa yhteyttä Ålandsbankenin asiakasneuvojaan. Huomaathan, että sijoitukseen arvopapereilla sisältyy aina taloudellinen riski ja että teet sijoitukset aina omalla riskilläsi. Arvopaperisijoituksen arvo voi sekä nousta että laskea ja voit jopa menettää koko sijoittamasi pääoman. Tätä julkaisua ei saa monistaa tai levittää ilman Ålandsbankenin lupaa. Julkaisua ei saa levittää Yhdysvalloissa tai missään muussa maassa, jossa levittäminen olisi maan säännösten nojalla kielletty. Ålandsbanken toimii Finanssivalvonnan valvonnan alaisena