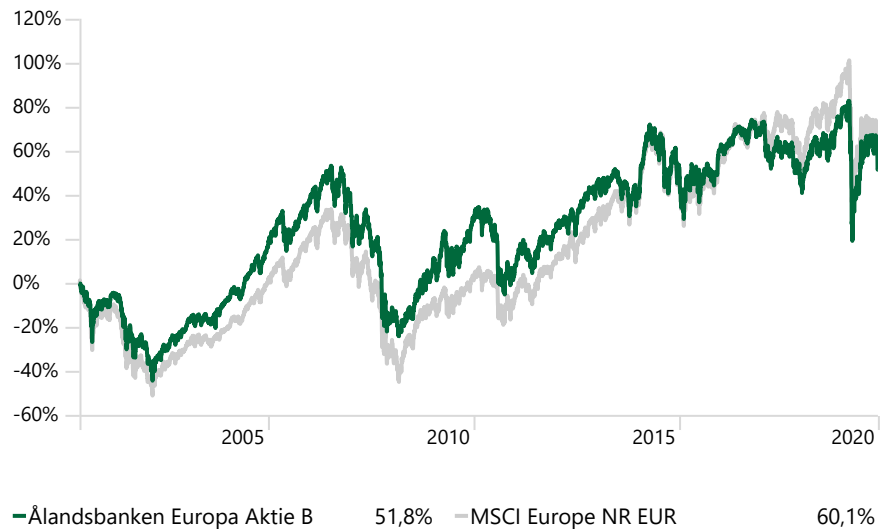


## Ansvarig portföljförvaltare



Fonden förvaltas av Marcus Lundqvist, erfarenhet inom branschen 19 år.

## Fond och index, utveckling % sedan start



## Placeringsinriktning

Ålandsbanken Europa Aktie placerar i aktier och aktierelaterade instrument i europeiska bolag. Fonden förvaltas aktivt (dvs. inte indexorienterat). Fondens investeringar riktas huvudsakligen till aktier i finansiellt stabila bolag med en hållbar affärsverksamhet, god lönsamhet och god potential för resultatutveckling. I ett normalläge har fonden minst 90 % av sina tillgångar placerade i aktier.

## Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Europa Aktie B
Startdatum	01-06-2001
Fondstorlek	63 827 351 €
Jämförelseindex	MSCI Europe NR EUR
ISIN (B-andelsklass)	F10008805031
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,40
Valuta	Euro
Registreringsland	Finland
Antal innehav	70
Minsta investering	50 €

## Avkastning %

	Fond	Index
1 mån	-5,98	-5,01
3 mån	-4,05	-3,59
1 år	-14,77	-17,12
3 år an.	-4,30	-2,67
5 år an.	-0,67	0,54
10 år an.	2,46	5,06

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

## Marknadsöversikt

Efter en stark inledning på månaden försvagades riskaptiten markant under slutet av oktober. Bland de faktorer som bidrog till att sätta press på risktillgångar återfanns oro för nya nedstängningar av ekonomierna i spåren av coronapandemin, förseningar av nya ekonomiska stimulanspaket i USA samt det kommande president- och kongressvalet. Flertalet aktiemarknader i västvärlden noterade nedgångar på 5–6 % från mitten av månaden, trots att bolagsrapporterna för tredje kvartalet var klart bättre än befarat. Värderingen av aktier framstår generellt sett som rimliga, särskilt i jämförelse med de extremt låga räntorna. Trots oron på aktiemarknaderna var utvecklingen på både ränte- och valutamarknader relativt stillsam under månaden. Europabörsen utvecklade sig svagt under månaden och backade på bred front. Den negativa utvecklingen drevs av sektorerna hälsovård, IT och dagligvaror. Fonden presterade sämre än sitt jämförelseindex under månaden. Sämsta sektorer för fonden var IT och finans. Inom IT bidrog framförallt vår övervikt i SAP och Atos negativt medan inom finans bidrog övervikten i AXA negativt till avkastningen. I SAP:s fall påverkade sänkta marginalmål, på grund av ökad satsning på molnlösningar, avkastningen negativt. De bolag som utvecklades bäst i fonden under månaden var Orange, Lloyds och Banco Santander. De sämsta bolagen var SAP och Siemens Energy.

MSCI



MSCI  
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

SWESIF  
SVERIGES FORUM FÖR  
HÅLLBARA INVESTERINGAR

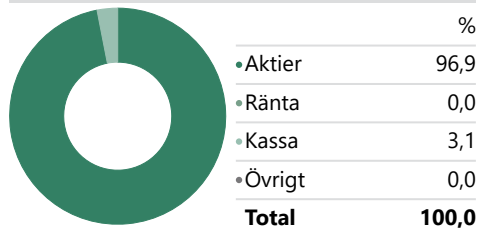


Ålandsbanken fonder tillämpar FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (United Nations Principles for Responsible Investment). Vi strävar efter att beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltningsbeslut vid alla våra placeringsbeslut.

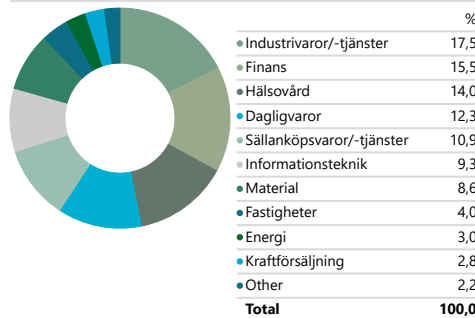
Kontakta oss:  
Finland Tfn: +358 204 29 011, [info@alandsbanken.fi](mailto:info@alandsbanken.fi)  
Åland Tfn: +358 204 29 011, [info@alandsbanken.ax](mailto:info@alandsbanken.ax)

Fonden förvaltas av Ålandsbanken Fondbolag Ab. Fondprospektet, fondens faktablad för investerare (KIID), samt mer information finns på Ålandsbankens samtliga kontor och på [www.alandsbanken.fi](http://www.alandsbanken.fi) och [www.alandsbanken.ax](http://www.alandsbanken.ax). Fonden marknadsförs och säljs av Ålandsbanken Abp i egenskap av ombud för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaldade placeringsfonder.

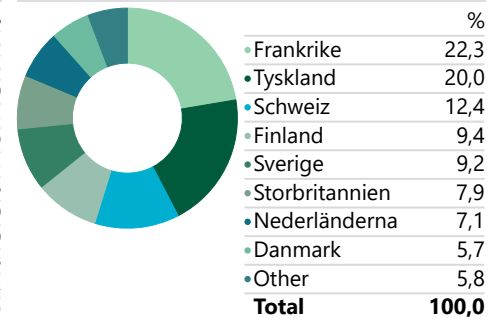
## Tillgångsallokering



## Sektorexponering



## Landsfördelning



## Bäst avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Vestas Wind Systems A/S	0,09
Lloyds Banking Group PLC	0,05
Banco Santander SA	0,04
Orange SA	0,03
Volvo AB B	0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	0,01
Metso Outotec Corp	0,01
Sika AG Registered Shares	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin SA	0,01
Neste Corp	0,01

## Svagast avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
SAP SE	-0,85
Sanofi SA	-0,29
Nestle SA	-0,24
AstraZeneca PLC	-0,24
Total SE	-0,21
Novo Nordisk A/S B	-0,20
Atos SE	-0,20
Capgemini SE	-0,17
AXA SA	-0,16
Siemens Energy AG Ordinary Shares	-0,16

## Portföljaktivitet

Vi har gjort en del portföljförändringar under månaden. Våra portföljinnehav har så här långt överlag rapporterat bättre än väntat. Vi har ökat vikten i Diageo, Infineon och ING medan vi minskat vikten i Gecina och Vestas något under månaden. Det bolag som har lämnat portföljen under månaden är Vodafone. Nya bolag i portföljen den här månaden är Autoliv och SKF efter starka rapporter. Vi har under månaden valt att öka vikten i cykliska innehav som vi bedömer har kommit ned allt för mycket på ökad oro för Covid-19 samtidigt som stimulansåtgärder och ekonomisk statistik ger fortsatt stöd. Därför är vi underviktade defensiva sektorer som dagligvaror, operatörer, infrastruktur och energi.

## Fondens 10 största innehav

	% av fonden
Nestle SA	4,92
AstraZeneca PLC	3,02
Novo Nordisk A/S B	3,00
Sanofi SA	2,87
ASML Holding NV	2,54
Unilever NV	2,43
Roche Holding AG Dividend Right Cert.	2,31
Sampo Oyj Class A	2,30
Schneider Electric SE	2,17
Deutsche Post AG	2,04

## Nyckeltal 12 mån

	Investering	+/- Index	Index
Standardavvikelse	27,06	-0,36	27,42
Beta	0,97	-0,03	1,00
Sharpe Ratio	-0,34	0,09	-0,43
Information Ratio	0,75		
Tracking Error	3,77	3,77	0,00

## Riskindikator

### RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk Högre risk

←-----→

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning



Denna publikation är en sammanställning och bearbetning av information som i god tro inhämtats från källor vilka bedömts som tillförlitliga. Ålandsbanken kan dock inte garantera riktigheten i denna information. Ålandsbanken åtar sig inte något ansvar för förluster eller skada som uppkommit genom beslut grundat på material i föreliggande publikation. Innehållet i denna publikation utgör inte någon oberoende investeringsanalys och utgivningen av publikationen innefattar inget förbud för anställda i Ålandsbanken att före spridningen för egen del handla i de värdepapper som omnämns. Publikationen är därför att betrakta som marknadsföringsmaterial och syftet med den är endast att ge en allmän information som kan utgöra en av flera källor för ett investeringsbeslut. Informationen tar inte hänsyn till någon enskild persons (fysisk eller juridisk) ekonomiska ställning, mål med eller kunskap om eller erfarenhet av investeringar i värdepapper och utgör därför inte tillhandahållande av investeringsrådgivning. Den som önskar rådgivning bör kontakta Ålandsbankens kundrådgivare. Tänk på att placeringar i värdepapper alltid innebär en ekonomisk risk och att de placeringar som du gör sker på egen risk. En investering i värdepapper både kan stiga och sjunka i värde samt att du till och med kan förlora hela det insatta kapitalet. Denna publikation får inte mångfaldigas eller spridas utan Ålandsbankens tillstånd. Det är inte tillåtet att sprida publikationen i USA eller i något annat land där det enligt landets regler råder förbud mot sådan spridning. Ålandsbanken står under finska Finansinspektionens tillsyn.