Ansvarig fondförvaltare

Fonden förvaltas av aktiechef Lars Söderfjell, erfarenhet i branschen 35 år.

Placeringsinriktning

Ålandsbanken Norden startade i februari 2015 och fondens koncept bygger på en tidigare framgångsrik process för aktieförvaltning. Med fonden får man en blandning av starka bolagsnamn som verkar både lokalt i Norden men även är verksamma på den internationella arenan. Det är en aktivt förvaltad fond som vågar sticka ut. När vi har en övertygelse kommer man se en tydlig koppling på innehaven i portföljen jämfört mot fondens index.

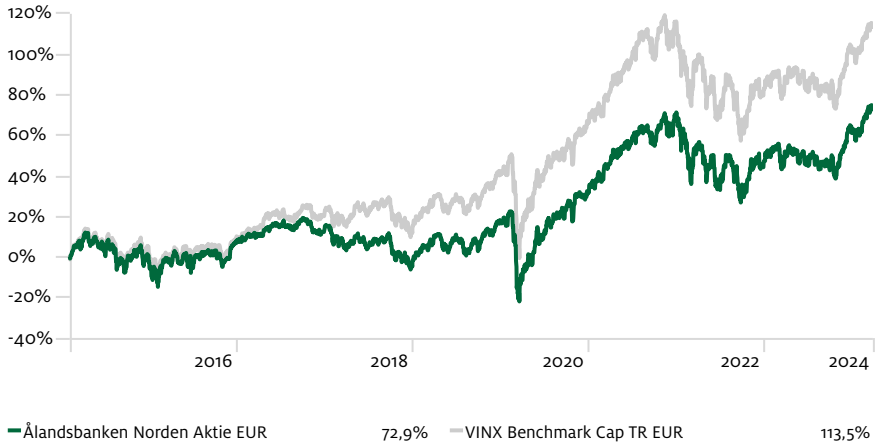
Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Aktie EUR
Startdatum	10-02-2015
Fondstorlek	228 751 126 €
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap TR EUR
ISIN	FI4000123179
Morningstar Rating	★★★
Valuta	Euro
Registreringsland	Finland
Årlig avgift	1,40
Antal innehav	39
Minsta investering	50 €

Avkastning %

	Fond	Index
1 mån	2,44	2,53
3 mån	5,10	4,63
i år	5,10	4,63
1 år	13,68	12,98
3 år an.	5,83	5,71
5 år an.	10,14	11,18
10 år an.		9,37

Fond och index, utveckling % sedan start



Marknadsöversikt

Den goda utvecklingen för risktillgångar höll i sig även under mars. Kombinationen av positiva konjunktursignaler och lägre inflationstryck gjorde att ett globalt aktieindex steg med 3,4 % under månaden (mätt i EUR). Företagsobligationer steg också i de flesta marknader, trots att räntorna på statsobligationer i stort sett var stabila i mars. Allt fler tecken tyder nu på att efterfrågeläget i världen är på väg att förbättras. De preliminära inköpschefsindex som publicerats för mars visar på god tillväxt i tjänstesektorerna över hela världen samt i tillverkningsindustrierna i USA och Kina. Den europeiska tillverkningssektorn är fortsatt svag, men även här syns tecken på en sekventiell förbättring. I kombination med relativt stabila arbetsmarknader och god real löneutveckling är marknadens optimism fullt förståelig. Förväntningarna på snara och kraftiga räntesänkningar från centralbankerna har minskat ytterligare på senare tid, vilket också reflekterar starkare konjunkturdata än väntat. Marknadens aktörer prissätter just nu en första räntesänkning från ECB och Federal Reserve i juni, vilket framstår som rimligt givet inflationstakterna och relativt stark efterfrågan. Vinstförväntningarna har fortsatt att stiga något i mars. Det största bidraget till uppgången för aktier globalt kom dock från högre vinstmultiplar. Det framåtblickande P/E-talet för världsindex är i nuläget ca 18,5x, vilket är drygt 10 % över genomsnittet för de senaste tio åren. Detta indikerar att investerarna räknar med fortsatta upprevideringar av vinstestimaten framöver.

Fondens värde ökade med 2,4 % under månaden, mätt i EUR, vilket var i linje med fondens jämförelseindex. Under de senaste tolv månaderna har fonden stigit med ca 13,7 %, vilket är något bättre än marknadens utveckling. I mars gav exponeringen mot industri- och konsumentbolag de största positiva bidragen, vilket delvis motverkades av innehaven inom finans och energi.

H&M steg med drygt 20 % under månaden efter en stark delårsrapport där framförallt marginalerna överraskade positivt. Bolaget upprepade också målsättningen att nå en rörelsemarginal på 10 % under räkenskapsåret. Trots detta är förväntningarna fortsatt lågt ställda – för 2023/24 innebär konsensusestimaten en rörelsemarginal på 8,7 % och för 2024/25 9,2 %. Om H&M kan leverera på sina finansiella mål bör därmed potentialen för fortsatt uppgång vara stor.

Fonden var vid utgången på månaden positionerad för en konsumentledd konjunkturuppgång, med övervikter i flertalet cykliska sektorer vilket finansierats genom undervikter i konjunkturstabila sektorer.

MSCI

MSCI ESG RATINGS AAA

CCC B BB BBB A AA AAA

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

F(N S)F

PRI 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 förvaltningssed vid alla våra placeringsbeslut.

Kontakta oss:
Finland Tfn: +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi
Åland Tfn: +358 204 29 011, info@alandsbanken.ax

Alla investeringar i fonder innebär risker. 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.

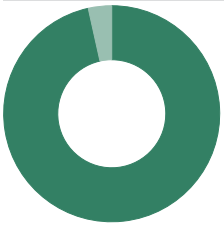
Fonden förvaltas av Ålandsbanken Fondbolag Ab. Fondprospektet, fondens faktablad för investerare (PRIIP KID), samt mer information finns på Ålandsbankens samtliga kontor och på www.alandsbanken.fi/sv och www.alandsbanken.ax. Fonden marknadsförs och säljs av Ålandsbanken Abp i egenskap av ombud för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonderna.

ÅLANDSBANKEN

Ålandsbanken Norden Aktie EUR

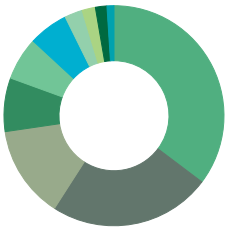
As of 31-03-2024

Tillgångsallokering



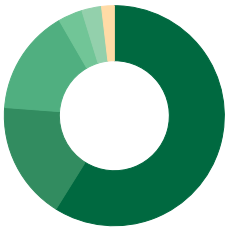
	%
Aktier	96,5
Kassa	3,5
Total	**100,0**

Sektorexponering



	%
Industrivaror/-tjänster	35,3
Finans	23,8
Hälsovård	13,6
Material	7,9
Sällanköpsvaror/-tjänster	6,3
Informationsteknik	5,8
Dagligvaror	2,6
Fastigheter	2,0
Energi	1,7
Teleoperatörer	1,0
Total	**100,0**

Landsfördelning



	%
Sverige	58,9
Finland	17,3
Danmark	15,5
Norge	3,6
Storbritannien	2,9
Other	1,9
Total	**100,0**

Bäst avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Novo Nordisk A/S Class B	0,79
Metso Corp	0,38
Hennes & Mauritz AB Class B	0,35
Saab AB Class B	0,35
Volvo AB Class B	0,30
Svenska Cellulosa AB Class B	0,21
AstraZeneca PLC	0,20
Castellum AB	0,18
Boliden AB	0,11
Equinor ASA	0,08

Svagast avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Intrum AB	-0,17
OX2 AB	-0,15
Sampo Oyj Class A	-0,14
Svenska Handelsbanken AB Class A	-0,13
Swedbank AB Class A	-0,11
SKF AB Class B	-0,05
Atlas Copco AB Class B	-0,05
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	-0,04
Sandvik AB	-0,04
New Wave Group AB Class B	-0,04

Portföljaktivitet

Under mars ökade vi innehaven i konsumentorienterade bolag. Vi initierade en position i finska Kesko, ett kvalitetsbolag där värderingen nu kommit ned till nivåer som indikerar låga förväntningar på framtida tillväxt och lönsamhet. Vi ökade också exponeringen mot Essity efter att avyttringen av kinesiska Vinda godkänts av myndigheterna. Placeringarna finansierades i huvudsak genom försäljningar i verkstadsbolag där värderingarna i vissa fall ser något ansträngda ut.

Fondens 10 största innehav

	% av fonden
Novo Nordisk A/S Class B	9,66
Investor AB Class B	7,03
Volvo AB Class B	5,49
Atlas Copco AB Class B	4,83
Hexagon AB Class B	4,36
Assa Abloy AB Class B	3,94
UPM-Kymmene Oyj	3,75
Sandvik AB	3,67
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	3,39
Swedbank AB Class A	3,21

Nyckeltal 12 mån

	Investering	+/- Index	Index
Standardavvikelse	13,52	0,55	12,97
Beta	0,99	-0,01	1,00
Sharpe Ratio	0,92	0,05	0,87
Information Ratio	0,28		
Tracking Error	3,89	3,89	0,00

Riskindikator

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK — HÖGRE RISK

1 2 3 **4** 5 6 7

LÄGRE MÖJLIG AVKASTNING — HÖGRE MÖJLIG AVKASTNING

Alla investeringar i fonder innebär en risk. Historisk utveckling är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på en fond, och den avkastning som genereras, kan både öka och minska och du kan förlora hela eller delar av det insatta kapitalet. 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 denna publikation. Innehållet i publikationen ska inte ses som oberoende investeringsanalys.

Publiceringen av analyser eller värderingar av värdepappren som nämns i presentationen innebär inget förbud för Ålandsbanken eller dess anställda att för sin egen räkning handla med värdepappren som omnämns.

Informationen tar inte hänsyn till någon enskild persons ekonomiska ställning, mål med eller kunskap om eller erfarenhet av investeringar i fonder och utgör därför inte tillhandahållande av investeringsrådgivning. Den som önskar rådgivning ska kontakta Ålandsbankens kundrådgivare.

Denna publikation får inte kopieras eller spridas utan Ålandsbankens tillstånd. Det är inte tillåtet att sprida publikationen i USA eller i något annat land där det enligt landets lagstiftning inte är tillåtet. Ålandsbanken står under finska Finansinspektionens tillsyn.