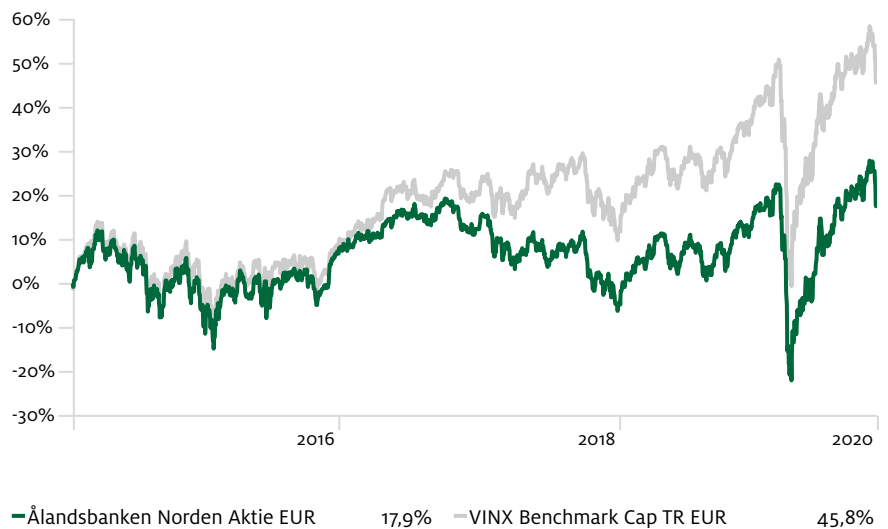


Ansvarig fondförvaltare



Fonden förvaltas av Aktiechef Lars Söderfjell, erfarenhet i branschen 32 år.

Fond och index, utveckling % sedan start



Placeringsinriktning

Fonden placerar sina medel i aktier i nordiska bolag (bolag med hemort i Sverige, Norge, Finland, Danmark eller Island) eller i bolag som handlas på aktiemarknaden i något av de nordiska länderna. Detta är en aktivt förvaltnad fond med målsättningen att över en konjunkturcykel (5-7 år) överträffa sitt jämförelseindex genom att utnyttja felprissättningar på marknaden. Fonden förvaltas enligt Ålandsbankens ledord: Värdeskapande i uppgång, kapitalbevarande i nedgång.

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Aktie EUR
Startdatum	10-02-2015
Fondstorlek	158 540 560 €
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	-3,83	-4,22
3 mån	2,96	1,20
i år	1,23	3,93
1 år	6,79	10,45
3 år an.	0,11	5,24
5 år an.	3,25	7,15
10 år an.		9,47

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. Fondens värdeutveckling var svag under månaden till följd av den allmänna marknadsnedgången. Utvecklingen var bättre än fondens jämförelseindex, vilket främst berodde på en fortsatt återhämtning för mer konjunktur känsliga branscher. Industrisektorn var den enskilt största positiva bidragsgivaren där flera av fondens innehav utvecklades klart bättre än marknadens genomsnitt. Bland enskilda innehav gav Intrum, Nordea och Volvo de största positiva bidragen till månadens avkastning. Intrum, som är fondens största aktiva position, har sedan slutet av mars gett en total avkastning på ca 88 %, och vi bedömer att kurspotentialen fortsatt är betydande. Negativa bidrag under månaden kom främst från en stark utveckling för bettingaktier, där fonden inte har något ägande enligt vår ESG-policy, samt en låg exponering mot den högt värderade danska marknaden.

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.

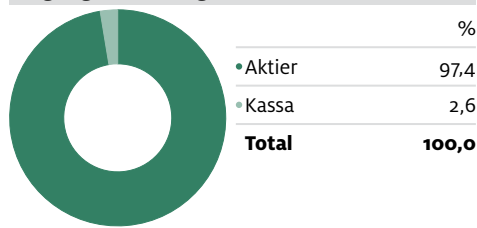
Kontakta oss:

Finland Tfn: +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi

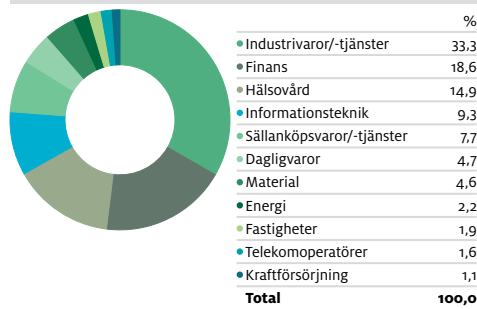
Åland Tfn: +358 204 29 011, info@alandsbanken.ax

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 och www.alandsbanken.ax. Fonden marknadsförs och säljs av Ålandsbanken Abp i egenskap av ombud för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaldade placeringsfonder.

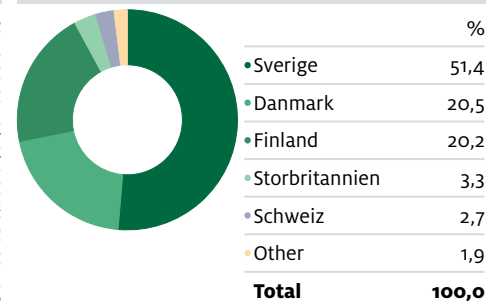
Tillgångsallokering



Sektorexponering



Landsfördelning



Bäst avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Vestas Wind Systems A/S	0,21
Telefonaktiebolaget L M Ericsson Class B	0,09
Volvo AB B	0,06
Autoliv Inc DR	0,05
Metso Outotec Corp	0,02
Nordic Semiconductor ASA	0,02
Neste Corp	0,01
Swedbank AB Class A	0,01
Intrum AB	0,00
DSV Panalpina AS	-0,01

Svagast avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Novo Nordisk A/S B	-0,64
Investor AB B	-0,50
Nokia Oyj	-0,33
Atlas Copco AB B	-0,31
KONE Oyj Class B	-0,27
AstraZeneca PLC	-0,26
Hennes & Mauritz AB B	-0,22
Essity AB Class B	-0,20
UPM-Kymmene Oyj	-0,15
Carlsberg A/S B	-0,14

Portföljaktivitet

Fonden är positionerad för en fortsatt återhämtning i världsekonomin, med en viss övervikt för cykliska och finansiella sektorer. Vår bedömning är att de massiva finans- och penningpolitiska stimulanser som satts in på sikt kommer att vara viktigare än kortsiktig politisk oro. Fonden deltog under månaden i IPO:n av Nordic Paper, en nischaktör inom pappersindustrin som noterades i slutet av oktober. Utöver denna transaktion gjordes större köp i Nordic Semiconductor och Telia efter starka kvartalsrapporter. Investeringarna finansierades genom minskningar av innehaven i Electrolux och Intrum samt avyttringar av positionerna i Aker ASA och Kojamo, där vi bedömer att potentialen kortsiktigt är begränsad.

Fondens 10 största innehav

	% av fonden
Novo Nordisk A/S B	9,37
Investor AB B	5,89
Volvo AB B	5,18
Intrum AB	4,72
Hennes & Mauritz AB B	3,92
Nordea Bank Abp	3,86
SKF AB B	3,70
Atlas Copco AB B	3,61
Nordic Paper Holding AB Ordinary Shares	3,61
Vestas Wind Systems A/S	3,54

Nyckeltal 12 mån

	Investering	+/- Index	Index
Standardavvikelse	28,35	1,79	26,56
Beta	1,04	0,04	1,00
Sharpe Ratio	0,31	-0,19	0,50
Information Ratio	-1,02		
Tracking Error	5,46	5,46	0,00

Riskindikator

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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.