

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 förvaltd fond som vågar sticka ut. När vi har en övertygelse kommer man se en tydlig koppling på innehaven i portföljen jämfört mot fondens index.

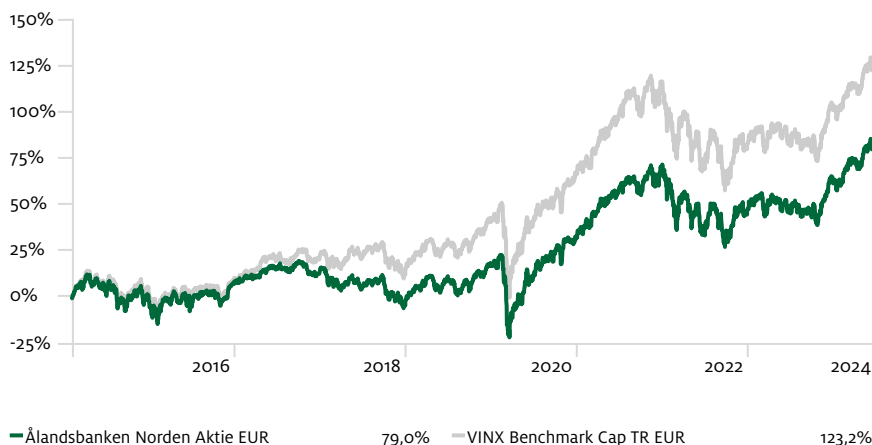
Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Aktie EUR
Startdatum	10-02-2015
Fondstorlek	238 799 348 €
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap TR EUR
ISIN	FI4000123179
Morningstar Rating	★★★
Valuta	Euro
Registreringsland	Finland
Årlig avgift	1,40
Antal innehav	38
Minsta investering	50 €

Avkastning %

	Fond	Index
1 mån	-1,08	-0,59
3 mån	3,54	4,52
i år	8,82	9,36
1 år	20,14	19,60
3 år an.	4,67	4,47
5 år an.	10,51	11,80
10 år an.		9,46

Fond och index, utveckling % sedan start



Marknadsöversikt

Med juni avslutas ett generellt starkt första halvår i finansiella marknader med en något mer avvaktande månad. Aktiemarknaden drevs initialt av fortsatta uppgångar i amerikanska teknologiaktier men riskaptiten avtog gradvis. Under månaden var den breda USA-börsen upp 3,5 % mätt i USD. Det var en svagare utvecklingen i de europeiska och nordiska aktiemarknaderna vilka var ned 2,9 % respektive 0,5 % i EUR. Tillväxtmarknaderna var upp drygt 3 % på förhoppningar om att ekonomiska stimulanser ska skaka liv i den kinesiska ekonomin.

Fondens värde föll med cirka 1 % under månaden, mätt i EUR, vilket var något sämre än fondens jämförelseindex. Framför allt bidrog fondens exponering mot industriföretag och råvarumaterialföretag negativt till utvecklingen. Fondens exponering mot bolag inom finans och dagligvaror bidrog positivt relativt jämförelseindex. Hennes & Mauritz släppte en svag rapport för det andra kvartalet, vilket bidrog negativt till fondens avkastning under månaden. Metso var också en negativ bidragsgivare, då aktien gick svagt under månaden till följd av fallande kopparpriser.

Som väntat sänkte ECB styrräntan i början på månaden, men centralbanken understryker att framtida sänkningar är avhängiga en fortsatt dämpning av inflationen. Lika väntat som ECB:s räntesänkning var det faktum att USA:s centralbank lämnade räntan oförändrad. Fed var dock på marginalen mer hökaktiga än marknaden räknat med i sin retorik om framtiden. Riksbanken valde att lämna räntan oförändrad men budskapet från direktionen var duvaktigt och banken indikerade att räntan kan sänkas två eller tre gånger under återstoden av 2024. Sammantaget under månaden föll amerikanska tioårsräntan 15 punkter. Motsvarande tysk obligationsränta vände ned 14 punkter medan svensk obligationsränta var ned 23 punkter.

I den europeiska och nordiska kreditmarknaden steg riskpremierna överlag en del mot bakgrund ett något svagare sentiment. Denna utveckling kompensades dock av yldnivåerna som fortsatte ge stöd åt marknaden. I övrigt var det hög aktivitet på primärmarknaden och ett stort antal transaktioner genomfördes.



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:

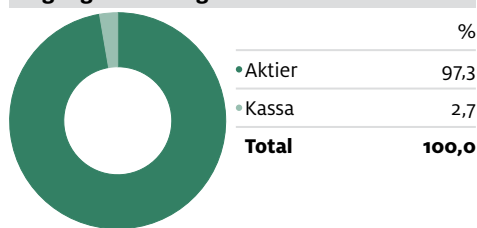
Finland Tfn: +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi

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

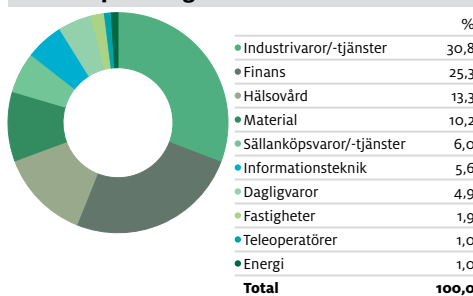
Alla investeringar i fonder innebär risker. Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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.

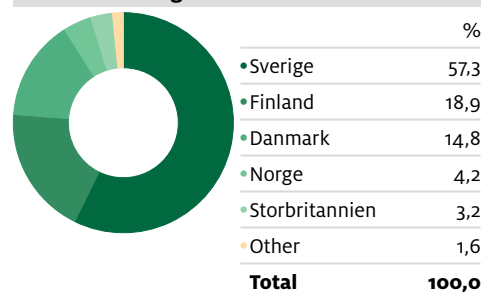
Tillgångsallokering



Sektorexponering



Landsfördelning



Bäst avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Novo Nordisk A/S Class B	0,83
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	0,21
Investor AB Class B	0,19
Hexagon AB Class B	0,17
AstraZeneca PLC	0,06
Sampo Oyj Class A	0,04
ABB Ltd	0,04
Essity AB Class B	0,04
Telefonaktiebolaget L M Ericsson Class B	0,03
Saab AB Class B	0,02

Svagast avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Metso Corp	-0,33
UPM-Kymmene Oyj	-0,30
Sandvik AB	-0,26
Hennes & Mauritz AB Class B	-0,23
Volvo AB Class B	-0,18
Boliden AB	-0,15
Vestas Wind Systems A/S	-0,13
Pandora A/S	-0,12
New Wave Group AB Class B	-0,11
SKF AB Class B	-0,11

Portföljaktivitet

Vi investerade under månaden i biokemibolaget Novonesis efter positiva intryck från bolagets kapitalmarknadsdag. Samtidigt sålde vi vårt innehav i Genmab, som har liknande exponering som Novonesis, då vi finner värderingen i Novonesis relativt mer attraktiv. Fonden investerade även i Gruvaktiebolaget Viscaria genom en riktad nyemission, då vi ser vi positivt på utsikterna för kopparpriset och därmed bolagets potential för framtida tillväxt och lönsamhet. Vi sålde hela vårt innehav i OX2, då vi ser sannolikheten för ett höjt bud som låg. Fonden hämtade även vinst i bolag som gått starkt senaste tiden, däribland Saab och SEB.

Fondens 10 största innehav

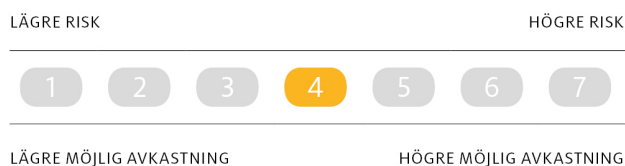
	% av fonden
Novo Nordisk A/S Class B	9,77
Investor AB Class B	7,40
Volvo AB Class B	5,40
Atlas Copco AB Class B	5,17
Nordea Bank Abp	5,07
Hexagon AB Class B	4,01
UPM-Kymmene Oyj	3,80
Assa Abloy AB Class B	3,75
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	3,67
Sandvik AB	3,20

Nyckeltal 12 mån

	Investering	+/- Index	Index
Standardavvikelse	13,28	0,68	12,60
Beta	1,00	0,00	1,00
Sharpe Ratio	1,56	0,01	1,55
Information Ratio	0,21		
Tracking Error	3,91	3,91	0,00

Riskindikator

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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.