

## Ansvarig portföljförvaltare



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

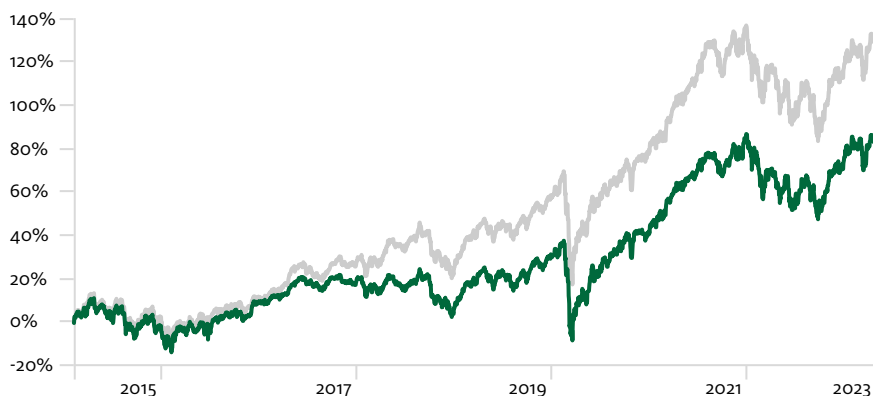
Namn	Ålandsbanken Norden Aktie SEK
Startdatum	10-02-2015
Fondstorlek	2 298 236 857 kr
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap TR EUR
ISIN	FI4000123245
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	2,50
Valuta	Swedish Krona
Registreringsland	Finland
Antal innehav	39

## Avkastning %

	Fond	Index
1 mån	1,26	2,14
3 mån	2,19	4,02
i år	7,82	8,88
1 år	11,96	9,51
3 år an.	17,11	16,75
5 år an.	8,91	11,36
10 år an.		13,05

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.

## Fond och index, utveckling % sedan start



— Ålandsbanken Norden Aktie SEK 83,8% — VINX Benchmark Cap TR EUR 131,3%

## Marknadsöversikt

De finansiella marknaderna rörde sig i allt väsentligt sidledes under stor volatilitet under april. Osäkerheten kring både utvecklingen för global efterfrågan samt inflation är fortsatt hög med motstridiga signaler både från makroekonomiska indikatorer och företagsrapporter. Oron för det amerikanska banksystemet dämpades något under månaden. Mycket tyder dock på att kreditgivningen i USA kommer att stramas åt som en följd av de senaste månadernas turbulens, vilket bör påverka tillväxten negativt på medellång sikt. Makroekonomiska data ger i nuläget motstridiga signaler. I USA förefaller arbetsmarknaden försvagas något samtidigt som fastighetsmarknaden verkar stabiliseras. På vår sida av Atlanten har industriproduktion och ordergång överraskat positivt, samtidigt som detaljhandeln fortsatt att försvagas. Inte heller inflationsdata ger en entydig bild, även om mycket tyder på att inflationstrycket dämpas relativt snabbt i de flesta länder för närvarande. Ett globalt aktieindex steg marginellt under månaden, mätt i EUR. Europa och Norden fortsatte att utvecklas klart bättre än USA, inte minst till följd av en svagare dollar. Marknadsräntorna var i stort sett stabila. I vanlig ordning medförde företagsrapporterna för 1Q23 hög volatilitet i enskilda aktier, även om helhetsintrycket av rapporterna är något starkare än befarat. Vi är fortfarande relativt optimistiska till marknadsutvecklingen under 2023, även om det inte saknas risker. Det viktigaste för en fortsatt positiv utveckling både för aktie- och räntemarknaderna är att inflationstrycket fortsätter att dämpas, vilket skulle reducera osäkerheten både för konsumenter och företag om den framtida ränteutvecklingen och sannolikt stimulera tillväxten. Fondens värde minskade med ca 0,6 % under månaden, mätt i EUR, vilket var sämre än fondens jämförelseindex. Under de senaste tolv månaderna har fondens värde ökat med 3,7 % vilket är ca 2,7 % bättre än jämförelseindex. Inriktningen mot kvalitetsbolag med god lönsamhet, stabila balansräkningar och starka kassaflöden har gynnat fondens utveckling relativt index. Avkastningen under april påverkades positivt av fondens innehav inom verkstad och finans. Volvo, Kone och Investor utvecklades klart bättre än marknadens genomsnitt efter starka delårsrapporter. Detta motverkades dock av nedgångar för vissa innehav inom teknologisektorn – bland annat föll Hexatronic och Nokia kraftigt trots att resultaten för första kvartalet var starkare än väntat. Intrum, som är ett långsiktigt innehav i fonden, utvecklades svagt efter att 1Q23-resultatet inte levt upp till marknadens förväntningar. Bolaget lanserade ett program för att sänka kostnadsnivåerna, vilket tillsammans med en stabilisering på kreditmarknaderna borde vara tillräckligt för att återställa marknadernas förtroende för bolagets affärsmodell. Vi ser fortsatt en stor kurspotential i aktien, men det kommer sannolikt att krävas ett par kvartal med god leverans för att övertyga skeptikerna.

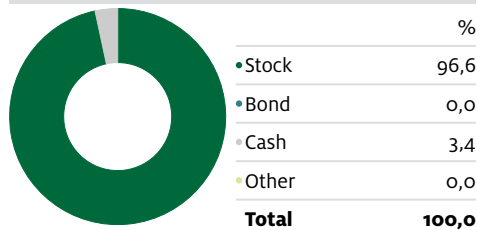


Ålandsbanken fonder tillämpar FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (United Nations Principles for Responsible Investment). Vi strävar efter att beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltningsbeslut vid alla våra placeringsbeslut.

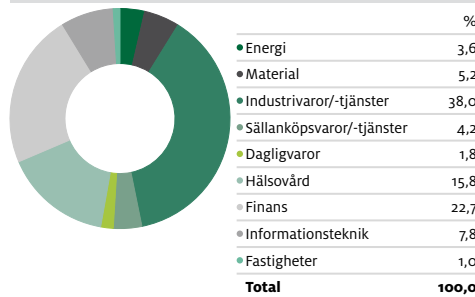
Kontakta oss:  
 Finland Tfn: +358 204 29 011, [info@alandsbanken.fi](mailto:info@alandsbanken.fi)  
 Åland Tfn: +358 204 29 011, [info@alandsbanken.ax](mailto:info@alandsbanken.ax)  
 Sverige Tfn: +46 8 791 48 00, [info@alandsbanken.se](mailto:info@alandsbanken.se)

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](http://www.alandsbanken.fi) och [www.alandsbanken.se](http://www.alandsbanken.se). Fonden marknadsförs och säljs av Ålandsbanken Abp i egenskap av ombud för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonder.

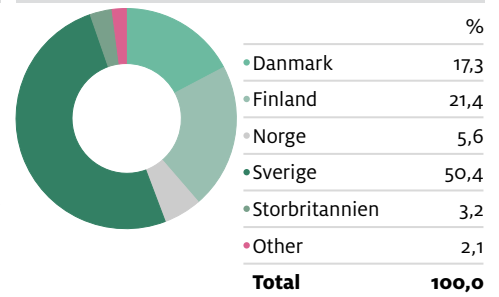
## Tillgångsallokering



## Sektorexponering



## Landsfördelning



## Bäst avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Atlas Copco AB Class B	0,48
Investor AB Class B	0,42
Novo Nordisk A/S Class B	0,41
Volvo AB Class B	0,31
KONE Oyj Class B	0,27
Sampo Oyj Class A	0,18
Nordea Bank Abp	0,15
Swedbank AB Class A	0,15
AstraZeneca PLC	0,15
Coloplast A/S Class B	0,12

## Svagast avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Nokia Oyj	-0,50
Hexatronic Group AB	-0,32
Intrum AB	-0,19
Boliden AB	-0,14
UPM-Kymmene Oyj	-0,12
Sandvik AB	-0,12
Pandora A/S	-0,11
Vestas Wind Systems A/S	-0,09
DSV AS	-0,08
Hexagon AB Class B	-0,06

## Portföljaktivitet

Affärsaktiviteten var låg under månaden. Vi ökade innehavet i Assa Abloy, där vi bedömer att marknaden undskattar vinstpotentialen, vilket i huvudsak finansierades genom att vi minskade innehavet i Alfa Laval.

## Fondens 10 största innehav

	% av fonden
Novo Nordisk A/S Class B	9,60
Investor AB Class B	6,64
Volvo AB Class B	5,32
Nordea Bank Abp	5,23
Atlas Copco AB Class B	4,55
Assa Abloy AB Class B	4,29
Sandvik AB	3,97
Hexagon AB Class B	3,71
KONE Oyj Class B	3,39
Swedbank AB Class A	3,27

## Nyckeltal 12 mån

	Investering	+/- Index	Index
Standardavvikelse	17,08	0,49	16,59
Beta	1,00	0,00	1,00
Sharpe Ratio	0,06	0,18	-0,12
Information Ratio	0,89		
Tracking Error	4,11	4,11	0,00

## Riskindikator

### RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK

1

2

3

4

5

6

7

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.