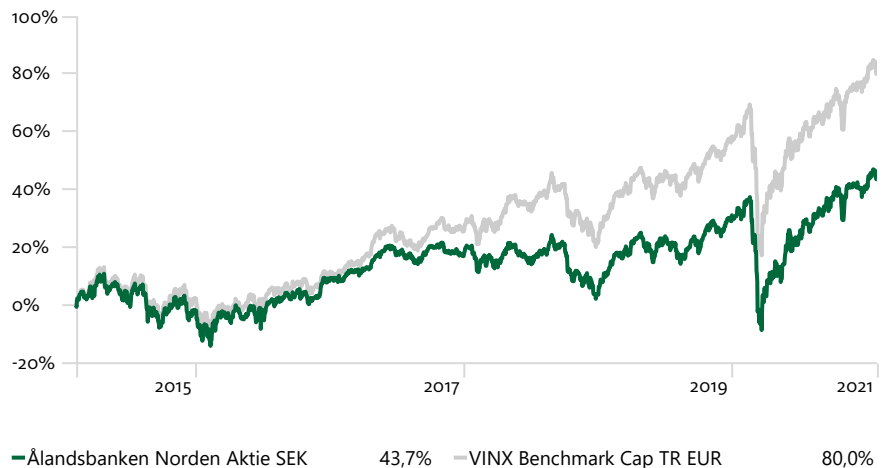


## Ansvarig portföljförvaltare



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 förvaltd 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 SEK
Startdatum	10-02-2015
Fondstorlek	1 840 937 411 kr
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap TR EUR
ISIN	FI4000123245
Morningstar Rating	★
Årlig avgift	1,40
Valuta	Swedish Krona
Registreringsland	Finland
Antal innehav	43

## Avkastning %

	Fond	Index
1 mån	2,43	1,52
3 mån	10,91	11,99
i år	2,43	1,52
1 år	9,75	12,88
3 år an.	7,29	12,42
5 år an.	9,03	13,04
10 år an.		11,42

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 de kraftiga uppgångarna för risktillgångar i slutet av 2020 har inledningen av året varit mer avvaktande. Osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen är alltjämt stor. IMF höjde i sin januariprognos utsikterna för global tillväxt under 2021 till 5,5% från tidigare 5,0% till följd av vaccinprogrammen och ökade stimulanser i flera länder. Obligationsräntorna fortsatte att stiga i måttlig takt, avspeglade förväntningar om stigande tillväxt samt viss oro för stigande inflation under kommande år. Kreditriskpremierna steg svagt under månaden. Aktiemarknaderna rörde sig i ett relativt smalt intervall. Sammantaget kan utvecklingen under januari beskrivas som "avvaktande" inför bokslutsrapporterna och tydliga bevis på att den ekonomiska återhämtningen fortsätter. Fonden steg med 1,8 % under månaden, vilket var klart bättre än sitt jämförelseindex. Den positiva utvecklingen förklarar främst av en relativt hög exponering mot konjunktur känsliga branscher. Verkstadsindustri, skogsindustri och sällanköpsvaror gav de största positiva bidragen i januari. Bland enskilda innehav hade Nordic Paper, SKF och Volvo de största positiva effekterna på fondens utveckling. Uppgången i Nordic Paper är glädjande då bolaget haft en svag kursutveckling sedan noteringen i oktober 2020. En stark bokslutsrapport visade att marknaden har underskattat bolagets förmåga att generera goda resultat även i svagare marknadsförhållanden, och vi bedömer att det fortsatt finns en betydande kurspotential i aktien. De negativa bidragen till performance kom främst från bolag där vi valt att inte ha någon exponering, ofta till följd av extrema värderingar. Exempel på sådana aktier är EQT, Ambu och Novozymes. Även om bolagen är bra är det mycket svårt att med rimliga antaganden om tillväxt och lönsamhet kunna motivera dagens kursnivåer.

MSCI



MSCI  
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

SWESIF  
SVERIGES FORUM FÖR  
HÅLLBARA INVESTERINGAR

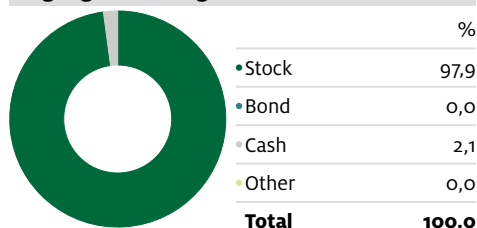


Ålandsbanken fonder tillämpar FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (United Nations Principles for Responsible Investment). Vi strävar efter att beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltnings sed vid alla våra placeringsbeslut.

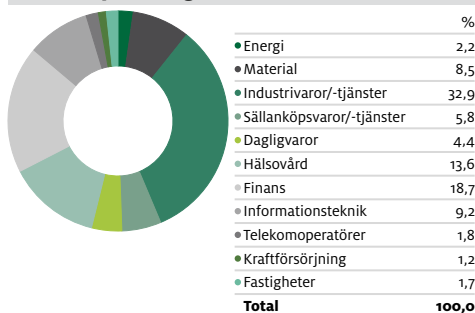
Kontakta oss:  
Finland Tfn: +358 204 29 011, [info@alandsbanken.fi](mailto:info@alandsbanken.fi)  
Åland Tfn: +358 204 29 011, [info@alandsbanken.ax](mailto:info@alandsbanken.ax)  
Sverige Tfn: +46 8 791 48 00, [info@alandsbanken.se](mailto:info@alandsbanken.se)

Fonden förvaltas av Ålandsbanken Fondbolag Ab. Fondprospektet, fondens faktablad för investerare (KIID), 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 förvaldade placeringsfonder.

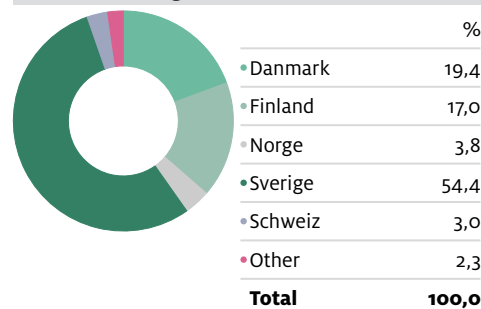
## Tillgångsallokering



## Sektorexponering



## Landsfördelning



## Bäst avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Nokia Oyj	0,43
Nordic Paper Holding Ab Ordinary Shares	0,41
Volvo Ab B	0,36
Skf Ab B	0,27
Atlas Copco Ab B	0,24
Skandinaviska Enskilda Banken Ab A	0,23
Telefonaktiebolaget L M Ericsson Class B	0,22
Intrum Ab	0,20
Abb Ltd	0,19
Swedbank Ab Class A	0,19

## Svagast avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Vestas Wind Systems A/S	-0,24
Carlsberg A/S B	-0,19
Dsv Panalpina As	-0,15
Stora Enso Oyj Class R	-0,08
Hexagon Ab Class B	-0,07
Upm-Kymmene Oyj	-0,05
Nordic Semiconductor Asa	-0,05
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Ab B	-0,04
Kone Oyj Class B	-0,04
Boliden Ab	-0,03

## Portföljaktivitet

Fonden är positionerad för en cyklisk återhämtning under 2021. Detta baseras på förväntningar om att de negativa effekterna av pandemin gradvis avtar under året. Fonden investerade under månaden i Aker ASA, som under det senaste året byggt upp en spännande verksamhet inom förnyelsebar energi där vi ser en betydande långsiktig potential. Större försäljningar gjordes i Nokia i samband med att aktien steg kraftigt utan någon fundamental anledning i slutet av månaden. Fonden har fortsatt en relativt hög exponering mot teknologisektorn genom sina innehav i Ericsson, Hexagon och Nordic Semiconductor.

## Fondens 10 största innehav

	% av fonden
Novo Nordisk A/S B	8,87
Investor Ab B	6,34
Volvo Ab B	5,36
Intrum Ab	4,00
Nordic Paper Holding Ab Ordinary Shares	3,88
Atlas Copco Ab B	3,71
Sampo Oyj Class A	3,70
Telefonaktiebolaget L M Ericsson Class B	3,32
Skandinaviska Enskilda Banken Ab A	3,23
Skf Ab B	3,14

## Nyckeltal 12 mån

	Investering	+/- Index	Index
Standardavvikelse	25,21	1,88	23,33
Beta	1,06	0,06	1,00
Sharpe Ratio	0,75	-0,23	0,98
Information Ratio	-0,88		
Tracking Error	5,44	5,44	0,00

## Riskindikator

### RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

