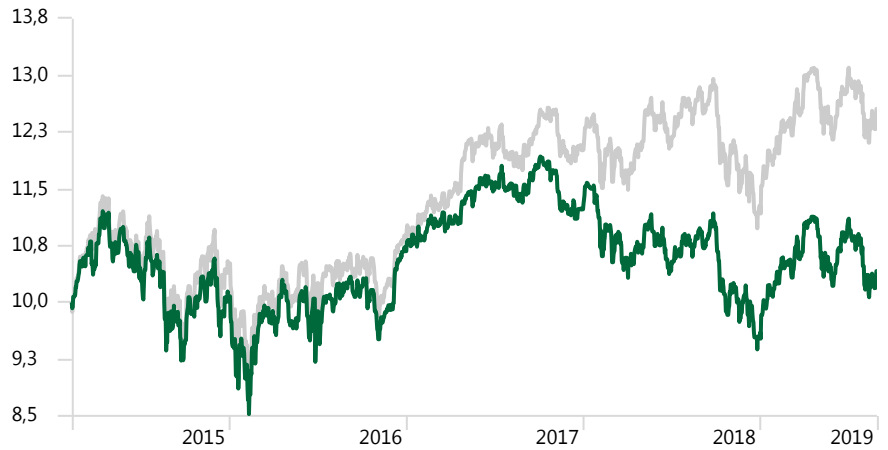


## Ansvarig fondförvaltare



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

## Fond och index, utveckling % sedan start



— Ålandsbanken Norden Aktie EUR 10,4 — VINX Benchmark Cap TR EUR 12,6

## 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 nedgå...

## Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Aktie EUR
Startdatum	10.2.2015
Fund Size	138 411 090 €
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap TR EUR
ISIN	FI4000123179
Morningstar Rating	★
Valuta	
Registreringsland	Finland
Årlig avgift	
Antal innehav	46
Minsta investering	50 €

## Avkastning %

	Fond	Index
1 mån	-2,13	-0,85
3 mån	1,92	3,32
i år	9,05	11,43
1 år	-4,54	-1,54
3 år an.	0,58	6,28
5 år an.		6,68
10 år an.		10,99

## Marknadsöversikt

Konjunkturbilden är osäker, vilket präglar utvecklingen i finansiella marknader. Räntemarknaden är ofta vägledande vad gäller konjunktursynen och senaste månadens kraftiga fall i obligationsräntor, från redan låga nivåer, avspeglar förväntningar om en synnerligen svag tillväxt. Att tolka prissättningen av ränteinstrument kompliceras dock av centralbankernas extrema penningpolitik. Vår bedömning är att räntemarknaden målar en alltför dystur bild. Handelskriget till trots är tillförsikten bland konsumenter hög i Kina, USA och Europa. Arbetslösheten är låg, räntorna nedpressade och en lång börsuppgång har lyft hushållens förmögenhet, vilket sammantaget talar för robust konsumentefterfrågan. Under hösten förväntas dessutom ytterligare penningpolitiska stimulanser.

Fonden utvecklades negativt under månaden. Sektorallokeringen med låg exponering mot verkstadsindustri och banker samt en högre exponering mot konjunkturstabla branscher gav ett positivt bidrag, men kraftiga nedgångar i tre innehav (Husqvarna, Dometic och SOBI) som inte kompenserades av uppgångar i övriga innehav gjorde att utvecklingen relativt index blev svag. Fonden är positionerad för fortsatt volatilitet under hösten med en preferens för konjunkturstabla bolag.



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.

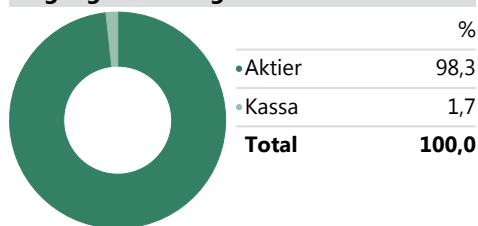
Kontakta oss:

Finland Tfn: +358 204 29 011, [info@alandsbanken.fi](mailto:info@alandsbanken.fi)

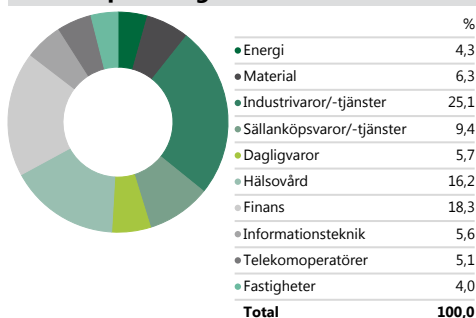
Åland Tfn: +358 204 29 011, [info@alandsbanken.ax](mailto:info@alandsbanken.ax)

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

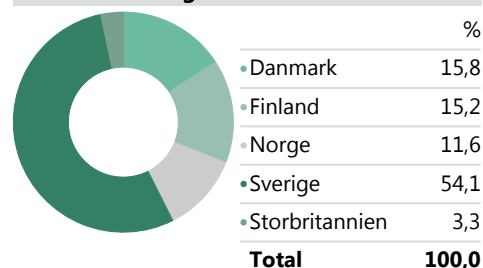
## Tillgångsallokering



## Sektorexponering



## Landsfördelning



## Bäst avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Novo Nordisk A/S B	0,82
Hennes & Mauritz AB B	0,28
Essity AB Class B	0,19
AstraZeneca PLC	0,16
Fastighets AB Balder B	0,10
Genmab A/S	0,07
Tele2 AB B	0,07
Hemfosa Fastigheter AB	0,06
Castellum AB	0,06
Telenor ASA	0,04

## Svagast avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Swedish Orphan Biovitrum AB	-0,36
Husqvarna AB B	-0,36
Volvo AB B	-0,34
DNB ASA	-0,26
Nokia Oyj	-0,24
Dometic Group AB	-0,24
Sandvik AB	-0,19
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	-0,19
Vestas Wind Systems A/S	-0,18
ISS A/S	-0,16

## Portföljaktivitet

Under månaden ökade vi innehaven i Entra, Sampo och Novo Nordisk och förstärkte därmed ytterligare inriktningen mot relativt konjunkturstabila bolag. Detta finansierades dels genom försäljning av aktier i Nordea, dels genom att vi minskade positionen i H&M något efter en god utveckling. Vi minskade också exponeringen mot SOBI till följd av ökad osäkerhet kring konkurrensbilden på kort sikt.

## Fondens 10 största innehav

	% av fonden
Novo Nordisk A/S B	9,34
Investor AB B	7,03
Volvo AB B	4,43
Atlas Copco AB B	4,41
Essity AB Class B	3,40
AstraZeneca PLC	3,25
Sampo Oyj Class A	3,18
Intrum AB	2,95
Nokia Oyj	2,92
UPM-Kymmene Oyj	2,89

## Nyckeltal

	Investering	+/- Index	Index
Standardavvikelse	11,57	1,20	10,37
Beta			
Sharpe Ratio			
Information Ratio	-1,74		
Tracking Error	3,27	3,27	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.