

Fondfakta

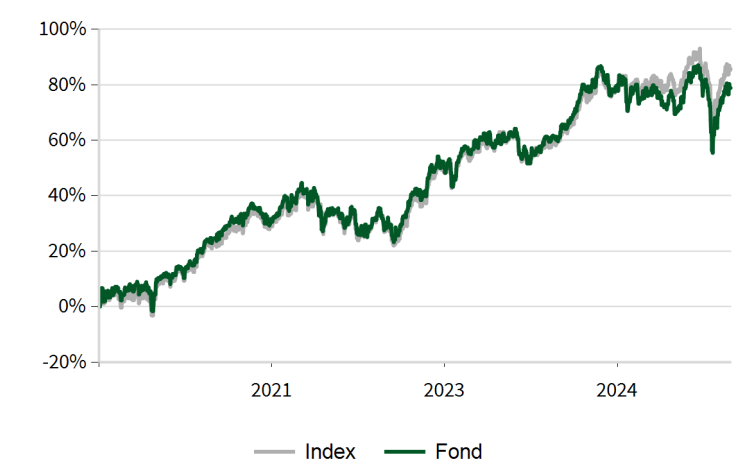
Namn	Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Marcus Lundqvist
Startdatum	17.10.2016
Fondstorlek	1 535 MSEK
Jämförelseindex	MSCI Europe NR EUR
ISIN	FI4000223664
Morningstar Rating	★★★★
Årlig avgift	1,40%
Valuta	SEK
Artikel	8

Månadskommentar

De globala aktiemarknaderna återhämtade sig under maj efter förra månadens kraftiga nedgångar. Ett globalt aktieindex steg med ca 6 %, men noterades fortsatt under nivåerna vid årsskiftet. Regionalt var USA den starkaste marknaden (+6,4 %) men även Europa och tillväxtmarknaderna gick starkt med uppgångar på ca 4,5 % vardera. Marknadsräntorna steg i USA men var relativt stabila i Europa. Oron för att tullarna ska leda till en svagare ekonomisk utveckling i USA samtidigt som budgetförslaget innehåller stora ofinansierade skattesänkningar bidrog till att öka riskpremien på amerikanska tillgångar. Riskpremierna för företagsobligationer sjönk under månaden, speciellt för high yield-segmentet. Vinstförväntningarna var relativt stabila i de flesta sektorer. Detta innebär, i kombination med stigande aktiekurser, att värderingen ökade och nu är 10–15 % högre än historiska genomsnitt. Tillsammans med en hög osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen i världen innebär det att risknivån generellt sett har ökat under senare tid. Europabörserna uppvisade under maj en fortsatt stark utveckling och slutade månaden ordentligt på plus. Den starka utvecklingen drevs av ökad optimism kring handeln och tariffer, en ny regering på plats i Tyskland med ökade infrastruktur stimulanser samt ett ökat investerarintresse för europeiska aktier. Den positiva utvecklingen för europabörserna drevs främst av sektorerna IT, industri och Bank och finans. Bästa sektorer för fonden var IT, Bank och finans, dagligvaror och fastigheter. Inom IT var det främst Infineon, CapGemini, SopraSteria och SAP som bidrog positivt till avkastningen. Inom bank och finans var det Danske Bank, Commerzbank och Sampo som bidrog positivt till utvecklingen. Inom dagligvaror var det Kesko, ABINBEV och Danone som bidrog mest till avkastningen. De sektorer som presterade sämst för fonden var industri, kommunikationstjänster och cykliska konsumentvaror där vi i dagsläget har undervikt. Inom industri bidrog Rheinmetall, Airbus och Siemens starkt till avkastningen men kunde inte fullt ut kompensera styrkan i uppgången i hela industrisektorn. Inom kommunikationstjänster var det främst avsaknaden av Spotify som bidrog negativt. Aktien gick starkt då IT aktier i USA återhämtade sig. Både Deutsche Telekom och Orange utvecklade sig väl under månaden. Inom cykliska konsumentvaror var det framför allt vår undervikt mot sektorn som ledde till att avkastningen inte fullt nådde upp till sektorns avkastning. Våra bolag Autoliv, Michelin och Adidas utvecklades dock starkt under månaden och bidrog positivt till avkastningen. De bolag som utvecklades bäst i fonden under månaden var Siemens Energy, Rheinmetall, Adyen och Infineon. De bolag som utvecklades sämst under månaden var Sanofi, Lonza och L'oreal.

Vi har gjort en del portföljförändringar under månaden. Vi har ökat vikten i Airbus, ASML och Rheinmetall medan vi minskat vikten i L'Oreal. Under månaden har inget nytt bolag tagits in i portföljen medan Kion har lämnat portföljen. Bland sektorema har vår exponering ökat något inom IT, infrastruktur och cykliska konsumentvaror medan den minskat något inom dagligvaror. Övriga sektorer var relativt oförändrade.

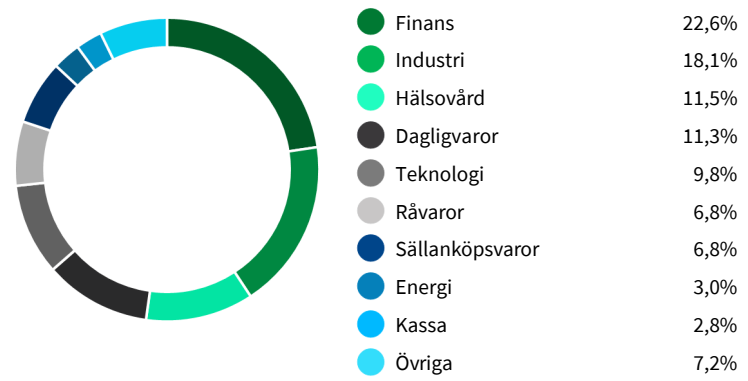
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	7,43	0,95	-7,31	-0,06	3,82								4,30
2024	2,06	2,45	6,84	0,98	0,10	-2,45	2,43	-0,98	-1,38	-1,29	-1,31	-0,86	6,43
2023	8,26	-1,15	1,56	3,53	-0,08	3,50	-0,62	0,37	-4,39	-1,14	2,79	2,21	15,25
2022	-1,19	-3,63	-0,86	-0,32	0,59	-5,41	3,62	-1,87	-3,96	6,82	7,44	-1,84	-1,51
2021	-0,99	4,16	6,81	1,38	2,89	1,92	1,97	1,29	-3,48	2,25	1,11	5,51	27,36
2020					0,00	3,36	-1,04	3,66	0,26	-7,43	12,47	0,70	11,46

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Finans	1,45%
Industri	1,28%
Teknologi	0,86%
Sällanköpsvaror	0,27%
Råvaror	0,25%
Dagligvaror	0,24%
Kommunikation	0,12%
Fastigheter	0,10%
Energi	0,09%
Offentliga tjänster	0,07%
Hälsovård	0,07%
Övriga	0,02%

*Beräknat från andelsserien i EUR

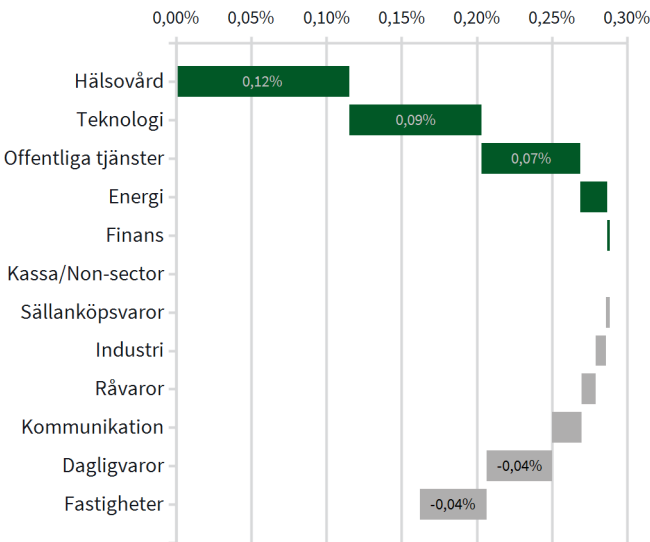
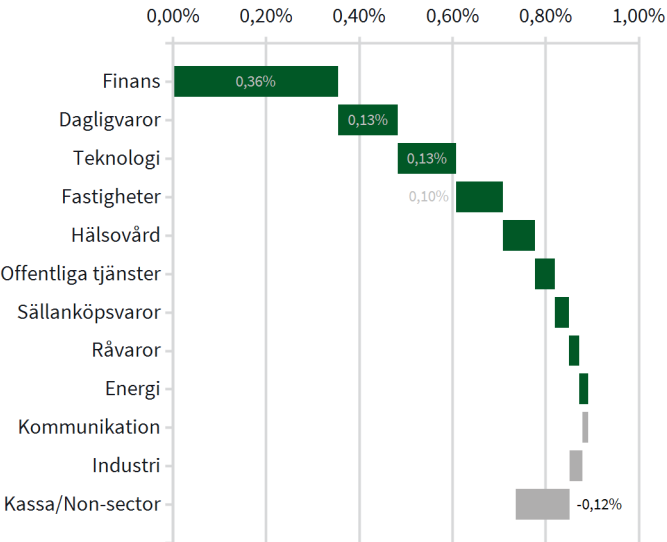
Portföljavkastning och risk

	1 mån	3 mån	YTD	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	3,82	-3,83	4,30	3,40	-1,70	12,33	13,20%	2,5%	-0,34	1,01
Index	3,76	-3,13	4,36	3,31	3,23	13,18	13,47%			

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

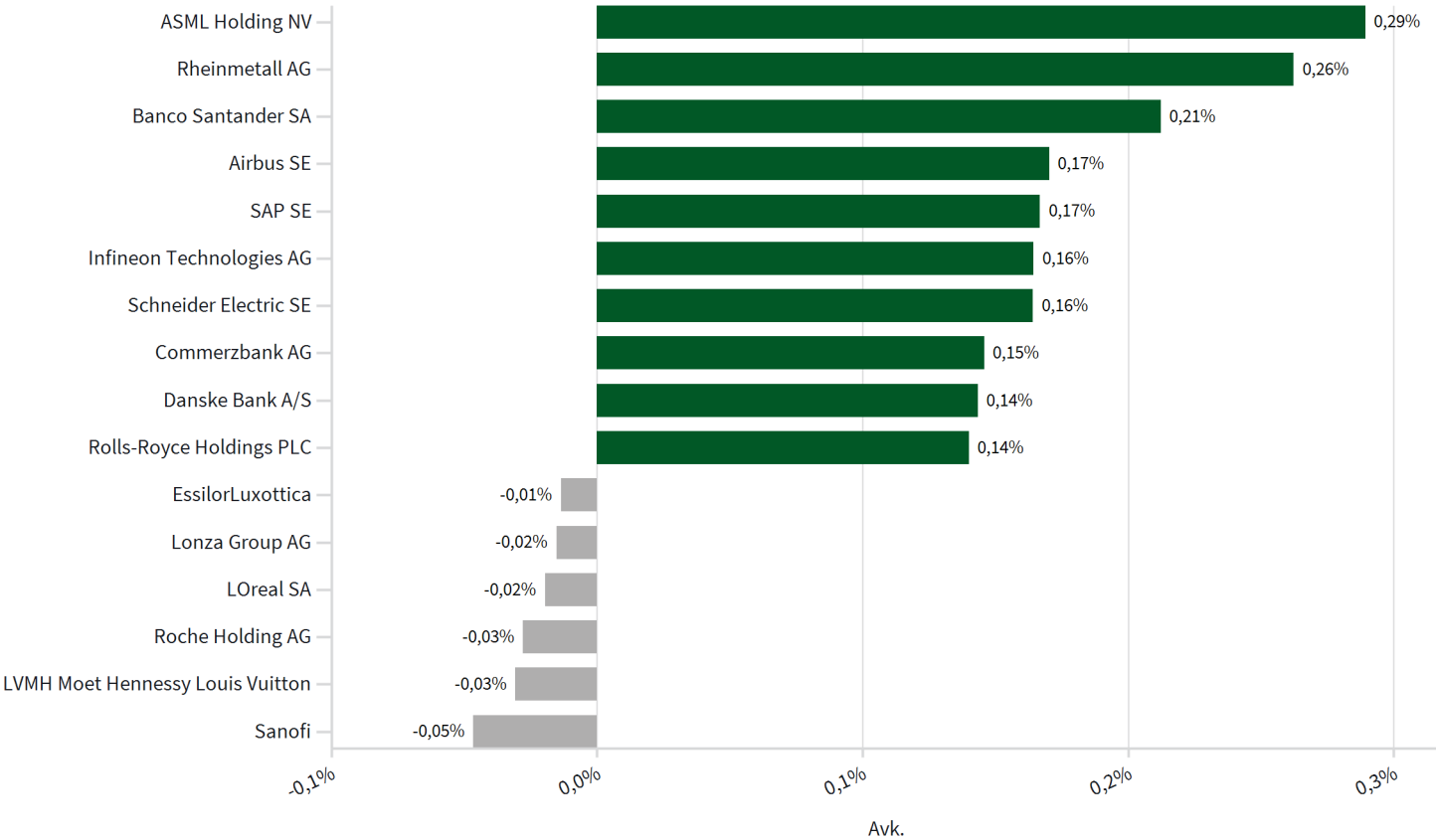
Urvalseffekt 1m* 0,74%

Allokeringseffekt 1m* 0,16%

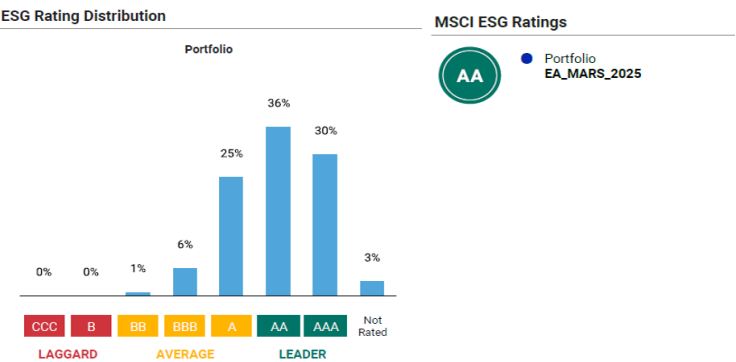


*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

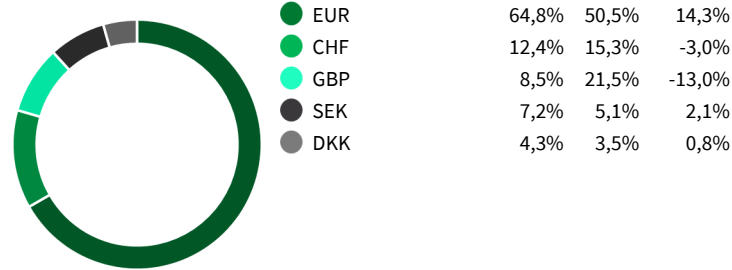
Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



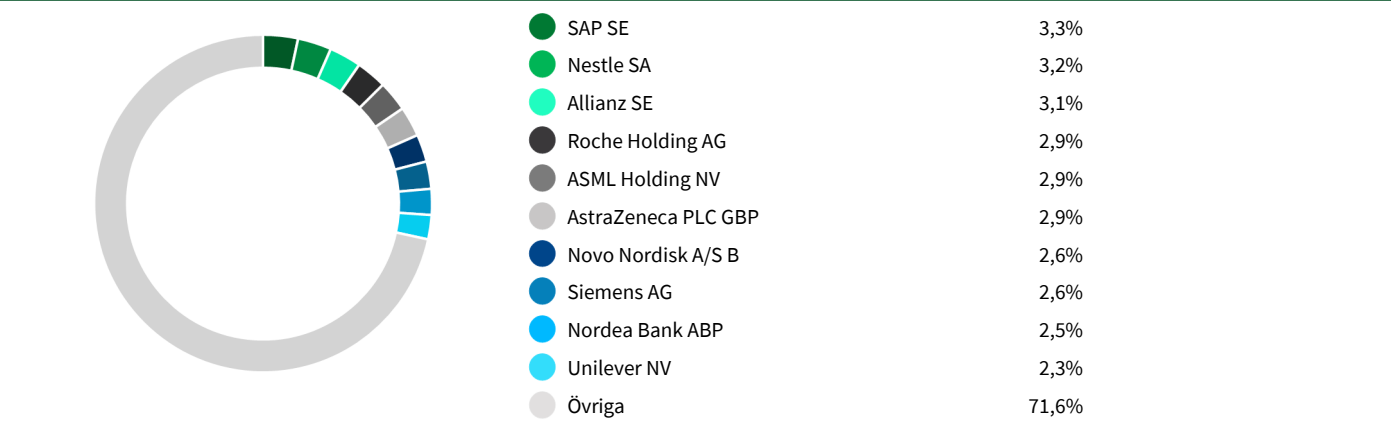
Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



Valutafördelning



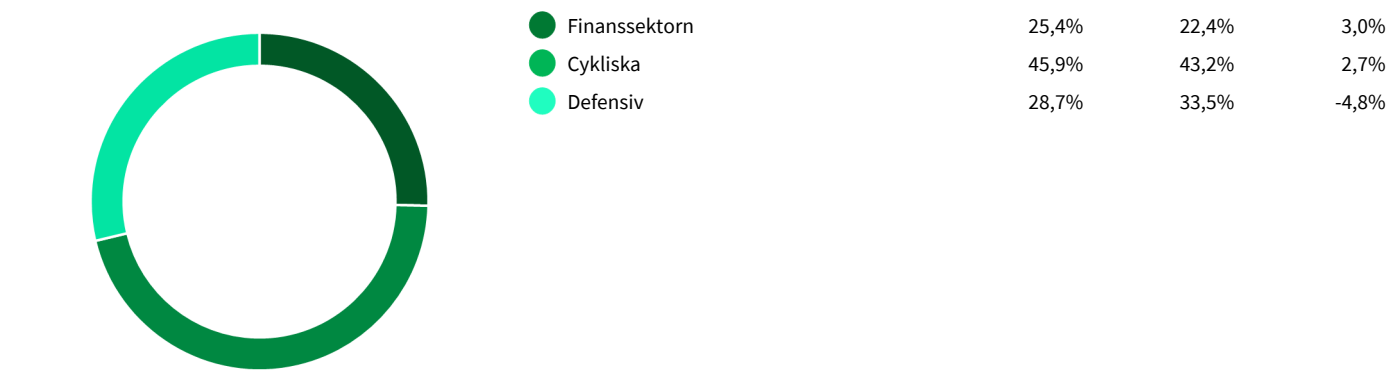
De 10 största innehaven



Landsfördelning



Sektorkategorier



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.

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.



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 förvaltningssed vid alla våra placeringsbeslut.