

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Lars Söderfjell
Startdatum	10.2.2015
Fondstorlek	2 548 MSEK
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap TR EUR
ISIN	FI4000123245
Morningstar Rating	★★★★
Årlig avgift	1,40%
Valuta	SEK
Artikel	8

Månadskommentar

De globala aktiemarknaderna återhämtade sig under maj efter förra månadens kraftiga nedgångar. Även i maj var handelspolitiken i blickfånget. Diskussionerna mellan USA och övriga världen fortsatte, vilket var tillräckligt för att riskapiten skulle återvända till marknaderna. 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. Förväntningarna på att centralbankerna ska sänka räntorna aggressivt dämpades under månaden, trots att inflationsutfallen generellt sett var lägre än väntat. Riskpremierna för företagsobligationer sjönk under månaden, speciellt för high yield-segmentet.

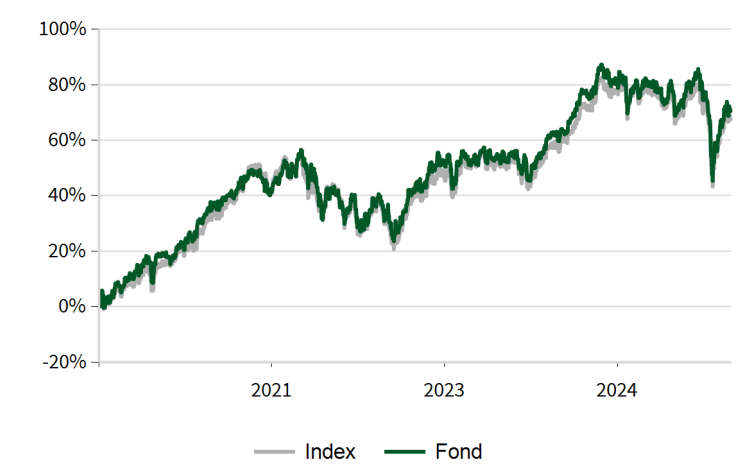
Vinstförväntningarna var relativt stabila i de flesta sektorer. Detta innebar, i kombination med stigande aktiekurser, att värderingen ökade och nu är 10–15 % högre än historiska genomsnitt. Tillsammans med en hög osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen i världen innebär det att risknivån generellt sett har ökat under senare tid.

Fondens värde steg med cirka 4 % i maj, mätt i EUR, vilket var något sämre än fondens jämförelseindex. Verkstadsbolag samt finansbolag bidrog främst till den positiva utvecklingen.

Bland enskilda aktier bidrog Danske Bank mest positivt till fondens relativa utveckling. Ett delårsresultat över marknadens förväntningar bidrog positivt till kursutvecklingen, samtidigt som finanssektorn på bred front gick starkt under månaden. Även Autoliv, som har relativt stor exponering mot amerikanska importtullar, bidrog positivt till utvecklingen. Viscaria bidrog negativt till fondens utveckling inför en förväntad kapitalanskaffning. Även AstraZeneca bidrog negativt till fondens utveckling, där utspel från president Trump om sänkta läkemedelspriser i USA bidrog negativt.

Vi köpte in Thule till fonden under månaden, där vi ser möjlighet för god lönsam tillväxt till följd av bland annat fortsatt starkt flöde av produktlanseringar. Vi bedömer även att bolagets lokala produktion i USA minskar riskerna relaterade till tullar, och värderingen på cirka P/E 21x är under historiskt snitt. Vi sålde vårt innehav i SCA under månaden, då vi bedömer att ett lägre massapris kan komma att påverka lönsamheten negativt i närtid. Vi sålde även vårt innehav i Telenor efter att aktien utvecklats starkt under året.

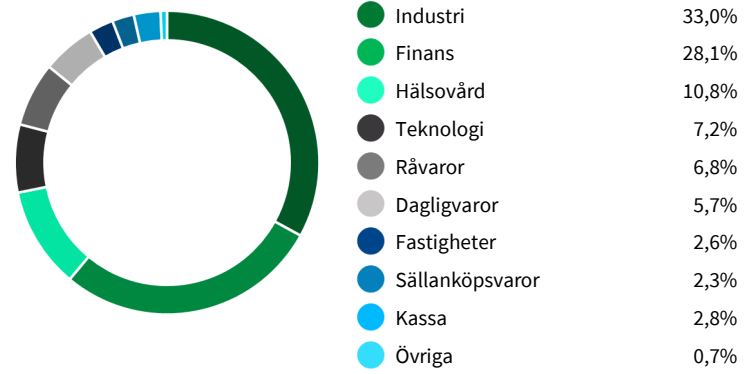
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	5,85	1,36	-9,51	-0,61	3,39								-0,23
2024	0,23	3,18	5,51	0,89	2,73	-1,68	0,94	-0,58	-0,02	-2,38	-1,18	-2,38	5,06
2023	5,51	0,93	0,00	1,26	-2,05	3,38	-1,03	-0,02	-2,34	-2,05	4,88	5,01	13,81
2022	-4,16	-5,73	0,59	-2,30	0,62	-7,66	8,77	-3,68	-6,15	6,65	6,76	-0,17	-7,80
2021	2,43	3,06	6,97	2,45	1,76	1,74	3,60	0,76	-3,73	1,88	1,66	5,75	31,82
2020					0,00	1,55	3,62	5,08	3,77	-5,32	9,34	-0,97	17,63

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Industri	1,57%
Finans	1,33%
Råvaror	0,30%
Teknologi	0,24%
Hälsovård	0,18%
Dagligvaror	0,16%
Fastigheter	0,07%
Kommunikation	0,04%
Energi	0,03%
Sällanköpsvaror	0,01%
Övriga	0,01%

*Beräknat från andelsserien i EUR

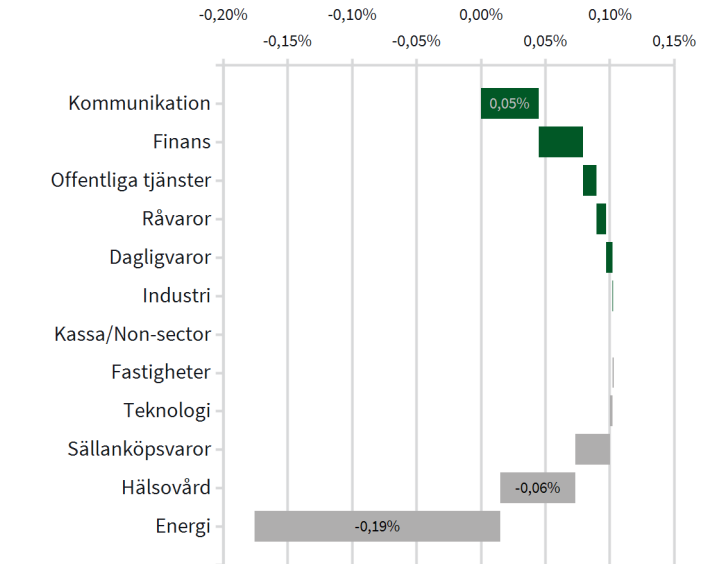
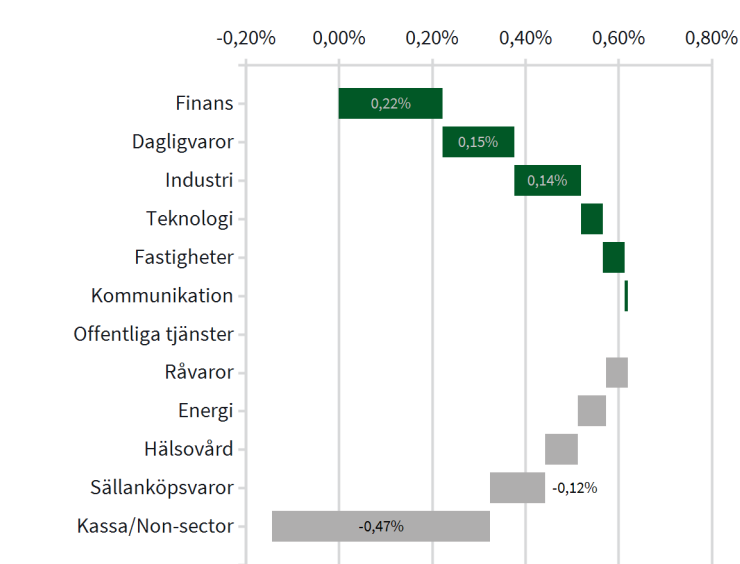
Portföljavkastning och risk

	1 mån	3 mån	YTD	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	3,39	-7,01	-0,23	-2,60	-7,31	11,27	14,85%	3,3%	0,12	0,96
Index	3,43	-6,36	-0,44	-3,39	-6,63	10,87	15,51%			

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

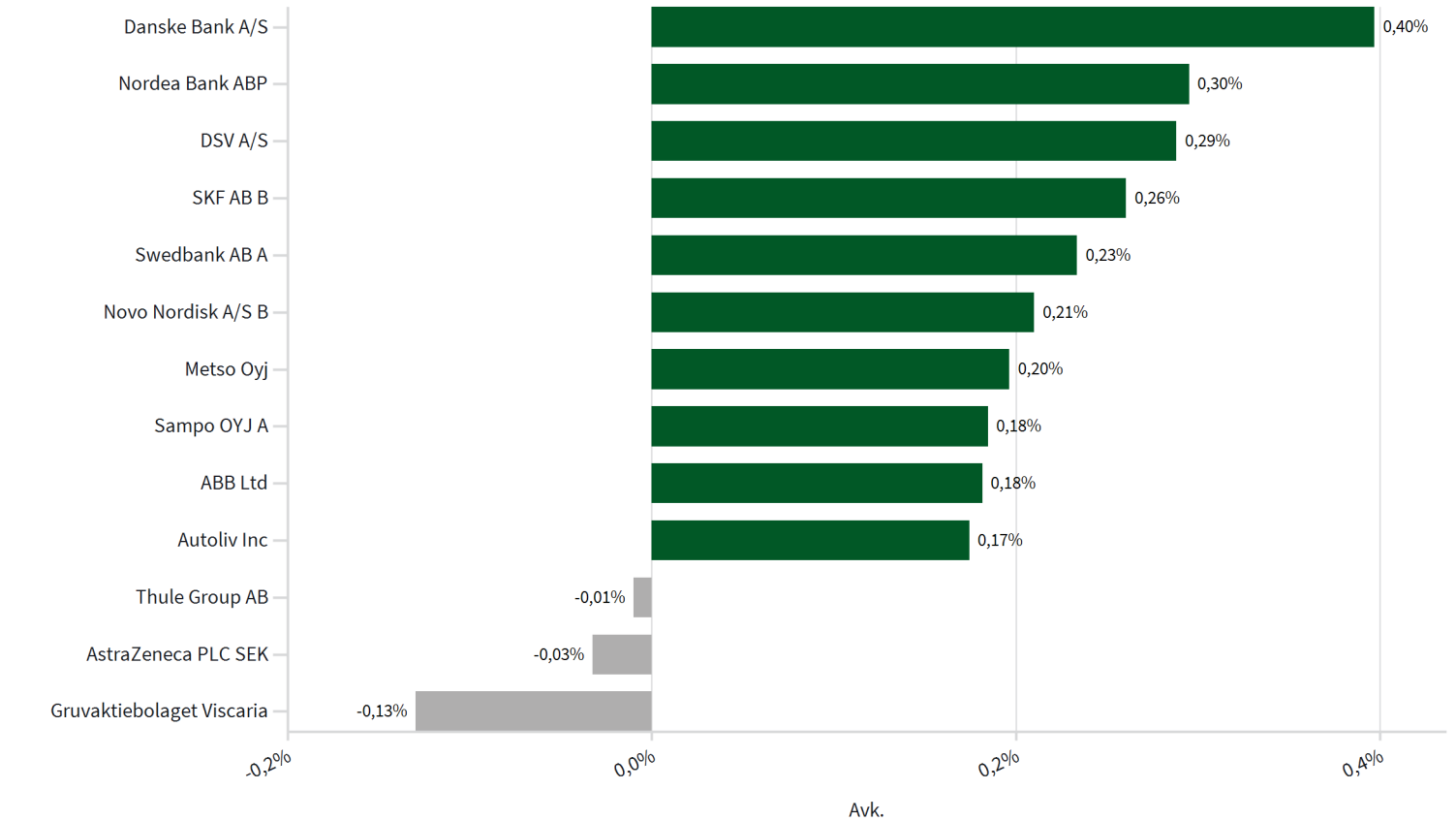
Urvalseffekt 1m* -0,14%

Allokeringseffekt 1m* -0,18%

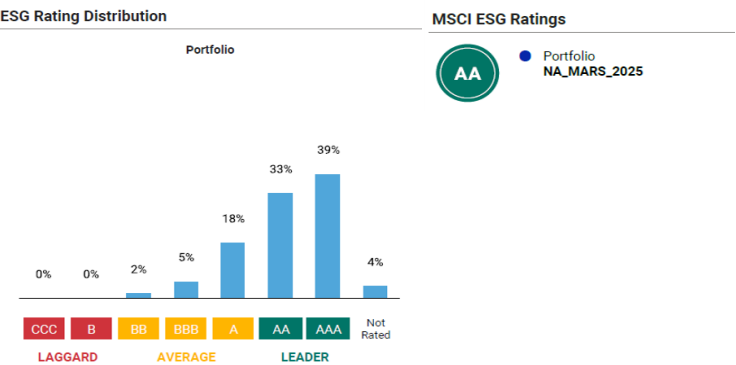


*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

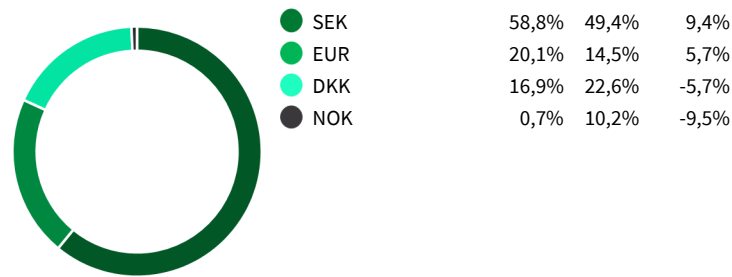
Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



Valutafördelning



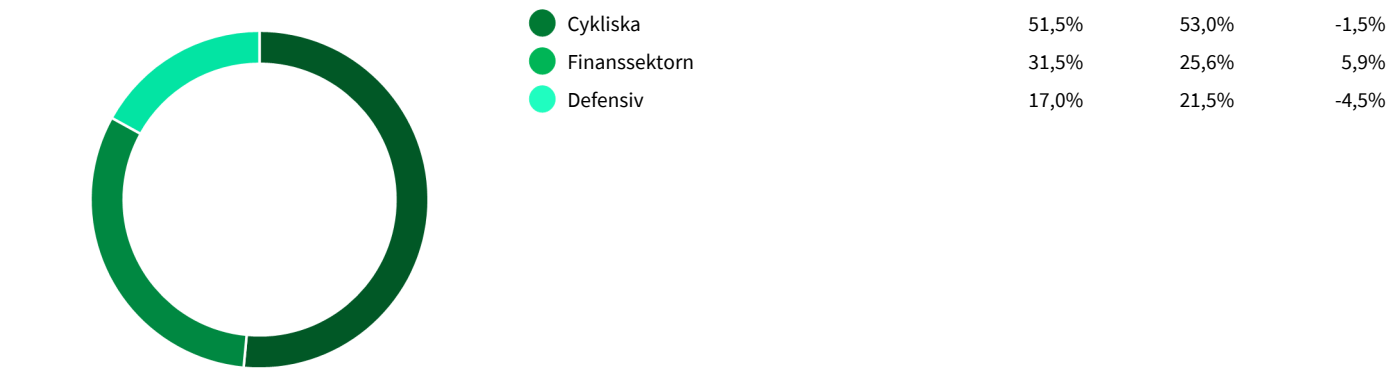
De 10 största innehaven



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.