

Fondfakta

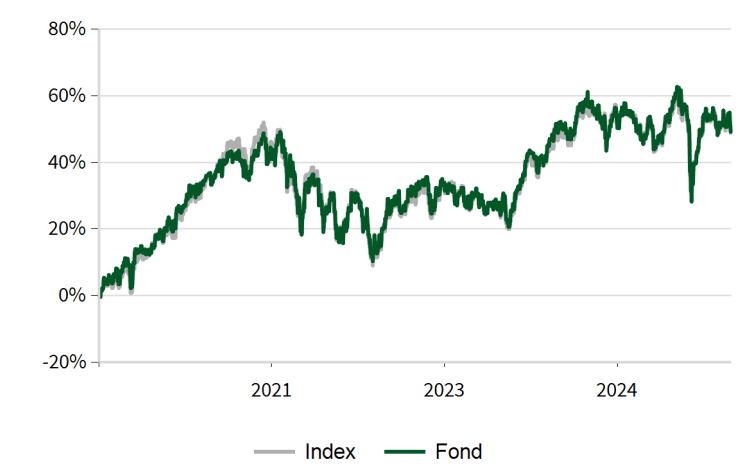
Namn	Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond B
Huvudansvarig fondförvaltare	Lars Söderfjell
Startdatum	10.2.2015
Fondstorlek	296 MEUR
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap TR EUR
ISIN	FI4000123179
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,40%
Valuta	EUR
Artikel	8

Månadskommentar

Utvecklingen på de globala aktiemarknaderna var positiv i juli. Tecken på en stabilisering av handelskonflikten mellan USA och resten av världen samt relativt starka kvartalsrapporter både i USA och övriga världen var de främsta drivkrafterna för uppgångarna. Makroekonomiska data var fortsatt oregelbundna. Ledande indikatorer förbättrades något, men ligger fortfarande i gränsområdet mellan tillväxt och kontraktion. Marknadsräntorna steg svagt både i Europa och USA. Dollarn stärktes mot flertalet övriga valutor efter vårens fall. Företagsrapporterna för andra kvartalet har varit bättre än befarat. De flesta bolag har lyckats hantera effekterna av höjda tullar på ett bra sätt, och vinstprognoserna för 2025 och 2026 har reviderats upp något under rapportssäsongen.

Fondens värde sjönk med ca 0,8% under månaden, mätt i EUR, vilket var i linje med jämförelseindex. Aktievalen gav ett positivt bidrag till avkastningen, medan sektorallokeringen bidrog negativt. Sedan årsskiftet har fonden stigit i värde med ca 2,4 % vilket är något bättre än jämförelseindex, som stigit med ca 2,1%. Under juli var industri- och finansbolagen de viktigaste bidragsgivarna till fondens överavkastning. Innehaven i verkstadsindustrin levererade genomgående starka kvartalsresultat, där främst ABB och Sandvik belönades med relativt stora kursuppgångar. Bland finansiella aktier gav Sampo och EQT de största positiva bidragen, men även exponeringen mot nordiska banker var gynnsam för fonden. Novo Nordisk sänkte i slutet av månaden sina utsikter för 2025 vilket resulterade i en kraftigt negativ kursreaktion. Fonden hade en i det närmaste neutral exponering mot aktien, men nedgången påverkade månadens absoluta avkastning negativt med drygt 2 %. Detta motverkades till viss del av en god kursutveckling för fondens andra innehav i läkemedelssektorn, AstraZeneca. Fonden sålde under juli hela innehavet i Castellum. Vi är osäkra på huvudägarens intentioner för bolaget och ser risker för att bolagsstyrningen inte kommer att vara till alla ägares fördel. Likviden investerades istället i Sagax och Wihlborgs. Exponeringen mot sektorn är oförändrad. Fonden sålde under juli hela innehavet i Handelsbanken efter en svag kvartalsrapport men behöll exponeringen mot sektorn genom köp i Nordea. Vi ser fortsatt positivt på nordiska bankaktier som har låga vinstmultiplar och mycket god direktavkastning. Inom dagligvaror minskade vi innehaven i Kesko och Essity något efter svaga delårsrapporter och ökade istället exponeringen mot laxodlaren Mowi, där värderingen ser attraktiv ut givet förväntad lönsamhet och tillväxt. Vi är positionerade för en fortsatt volatil marknadsutveckling under hösten, där osäkerheten kring handelskrigets effekter på företagsvinsterna kan komma att ha en betydande påverkan på främst cykliska sektorer.

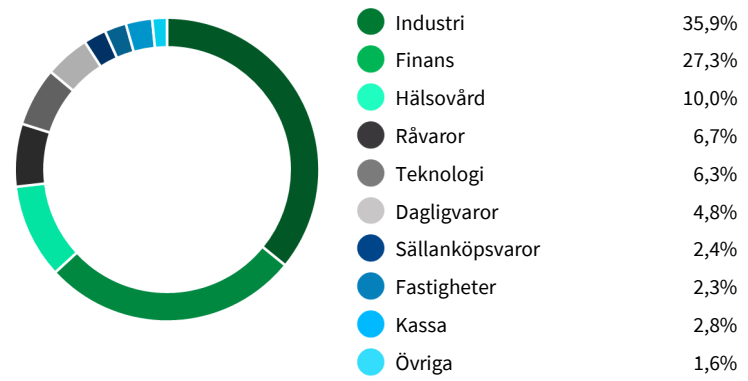
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	5,63	4,36	-6,94	-1,60	3,99	-1,63	-0,84						2,38
2024	-0,71	3,34	2,44	-0,98	5,71	-1,08	-1,17	1,60	0,37	-4,88	-0,48	-1,90	1,84
2023	3,47	3,62	-1,68	0,64	-4,57	2,00	0,79	-2,62	0,57	-4,39	8,73	7,60	14,01
2022	-6,28	-6,98	3,01	-2,02	-0,76	-9,73	12,12	-6,35	-7,73	6,36	6,31	-1,79	-15,19
2021	1,85	2,47	6,52	2,96	2,85	0,96	3,04	0,78	-3,17	4,03	-1,43	5,68	29,53
2020							-0,38	5,24	1,73	-3,83	10,71	0,62	14,26

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Industri	1,50%
Finans	0,40%
Energi	0,08%
Teknologi	0,03%
Övriga	0,01%
Sällanköpsvaror	-0,03%
Råvaror	-0,10%
Fastigheter	-0,20%
Dagligvaror	-0,33%
Hälsovård	-2,16%

*Beräknat från andelsserien i EUR

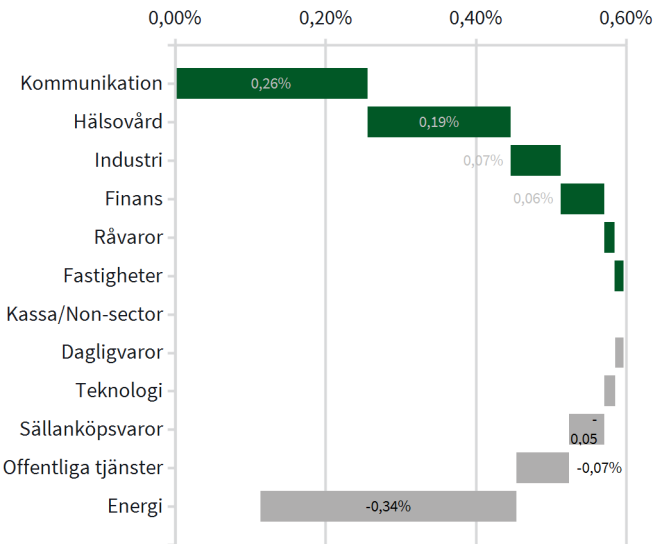
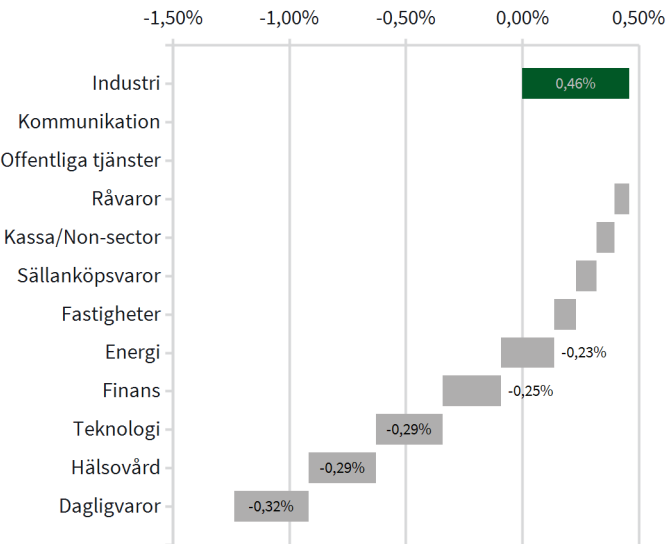
Portföljavkastning och risk

	1 mån	3 mån	6 mån	YTD	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	-0,84	1,43	-3,07	2,38	-3,05	8,42	17,30%	3,4%	0,02	0,95
Index	-0,80	1,89	-2,49	2,44	-3,77	8,33	17,00%			

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

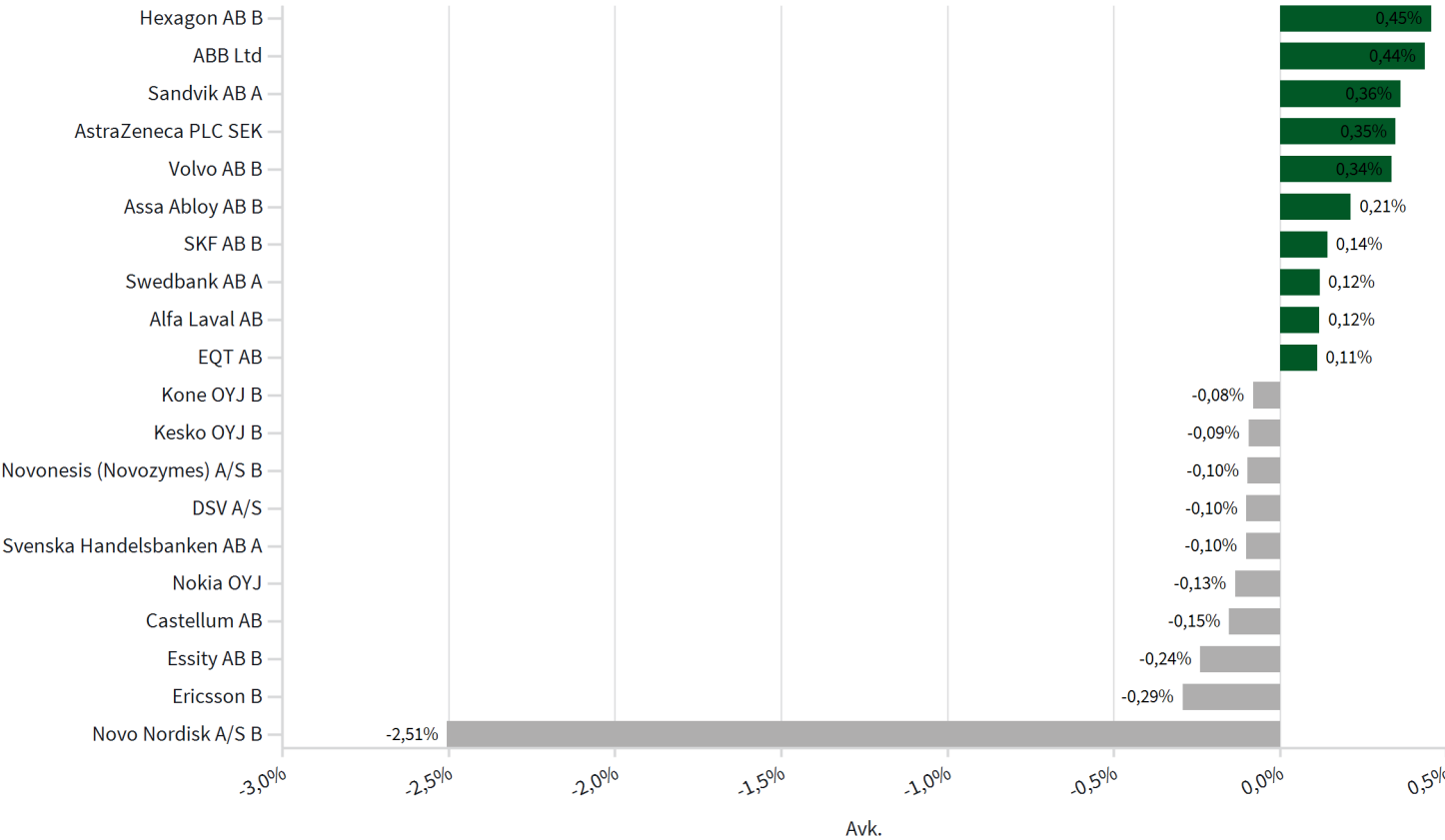
Urvalseffekt 1m* -1,24%

Allokeringseffekt 1m* 0,11%

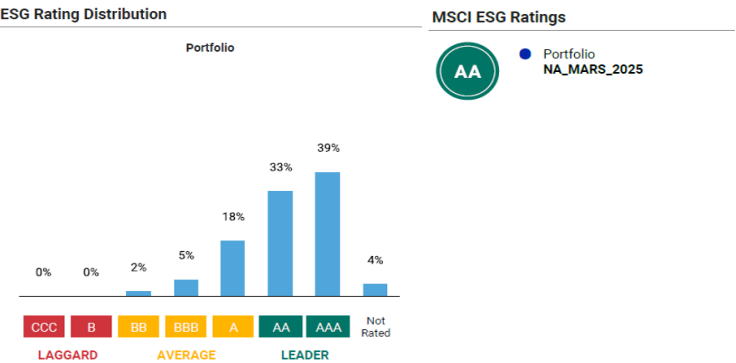


*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

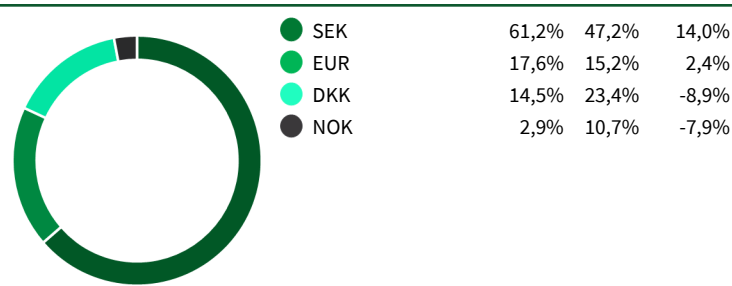
Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



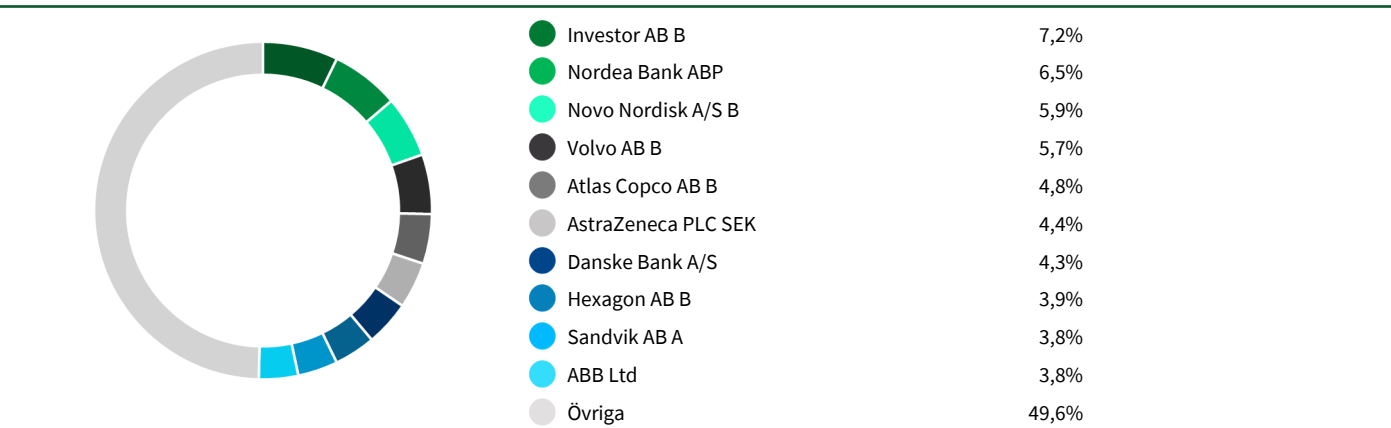
Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



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.