

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Lars Söderfjell
Startdatum	1.11.2024
Fondstorlek	1 521 MSEK
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap NR EUR
ISIN	FI4000577457
Morningstar Rating	
Årlig avgift	1,25%
Valuta	SEK
Artikel	8

Månadskommentar

Utvecklingen på de globala aktiemarknaderna var svagt positiv under juni. Uppgången för ett globalt aktieindex på knappt en procent (mätt i EUR) kom trots fortsatt osäkerhet kring handelspolitiken och fortsatta geopolitiska spänningar. Det senare manifesterades tydligast i Israel och USA:s attack på Iran under månaden. Skillnaderna mellan regionerna var stora, med en uppgång på 1,6 % i USA samtidigt som europeiska aktier tappade knappt två procent.

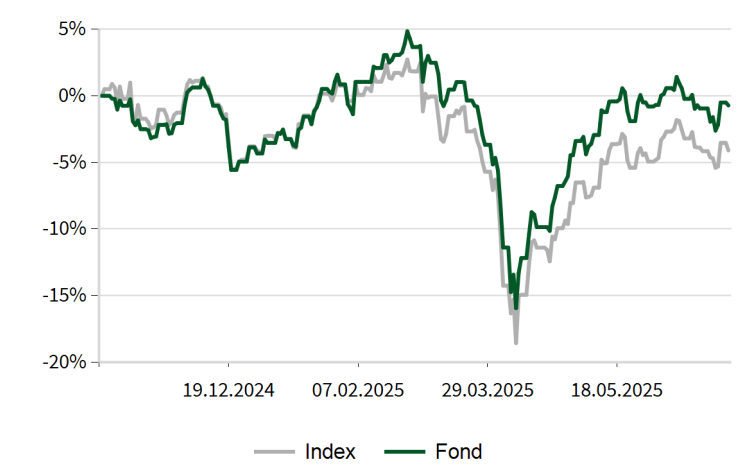
Makroekonomiska data var blandade under månaden. Vi noterade en viss försvagning av privat konsumtion i USA medan europeiska data i allt väsentligt pekar på en fortsatt återhämtning för regionen. Marknadsräntorna föll tillbaka i USA på förhoppningar om sänkta styrräntor under andra halvåret, medan de steg i Europa. Både ECB och svenska Riksbanken sänkte som väntat styrräntan i juni, medan Federal Reserve fortsatt är avvaktande. Dollarn fortsatte att försvagas och noteras nu på den lägsta nivån sedan 2022.

Vinstförväntningarna steg något under månaden. Detta förklaras till stor del av den svagare amerikanska dollarn men också av ökad optimism kring efterfrågan i teknologisektorn i USA. Vinstmultiplarna för globala aktier steg dock till de högsta nivåerna sedan 2022 och är nu ca 15 % högre än det historiska genomsnittet. Fondens värde föll med cirka 2,5 % i juni, mätt i EUR, vilket var sämre än fondens jämförelseindex.

Bland enskilda aktier bidrog Valmet, som höll kapitalmarknadsdag under juni, negativt till fondens utveckling. Equinor, som är ett nytt innehav i fonden, bidrog negativt till fondens utveckling under månaden till följd av att oljepriset föll tydligt under slutet av månaden. Även Essity bidrog negativt till fondens utveckling. Autoliv, som gav ett framåtlutat intryck på sin kapitalmarknadsdag i juni, bidrog positivt till fondens utveckling. Även Metso och Storebrand var positiva bidragsgivare under månaden.

Vi köpte in Equinor till fonden under månaden, då vi såg en ökad risk för att energipriser skulle bita sig fast på höga nivåer till följd av oroligheterna i mellanöstern. Aktien har även en hög förväntad direktavkastning om 5-6 %. Köpet finansierades genom att sälja vårt innehav i New Wave. Vi är fortsatt långsiktigt positiva till aktien, men tror att marginalerna i närtid kan tyngas av marknadssatsningar, vilket vi bedömer inte reflekteras i marknadens förväntningar.

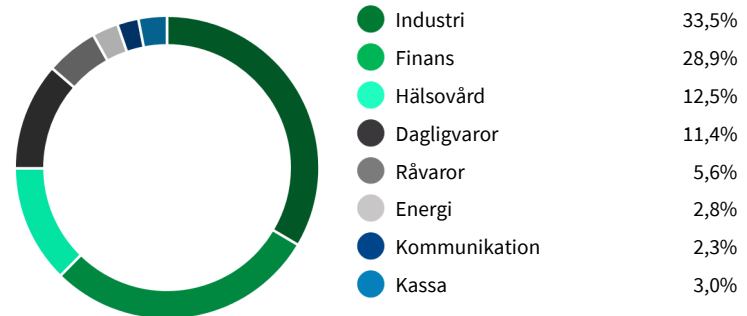
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	okt	nov	dec	YTD
2025	5,42	2,78	-8,50	0,73	3,83	0,08				3,77
2024							0,00	-2,05	-2,33	-4,33

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Sällanköpsvaror	0,06%
Övriga	-0,05%
Kommunikation	-0,06%
Industri	-0,14%
Råvaror	-0,26%
Energi	-0,33%
Hälsovård	-0,49%
Finans	-0,49%
Dagligvaror	-0,50%

*Beräknat från andelsserien i EUR

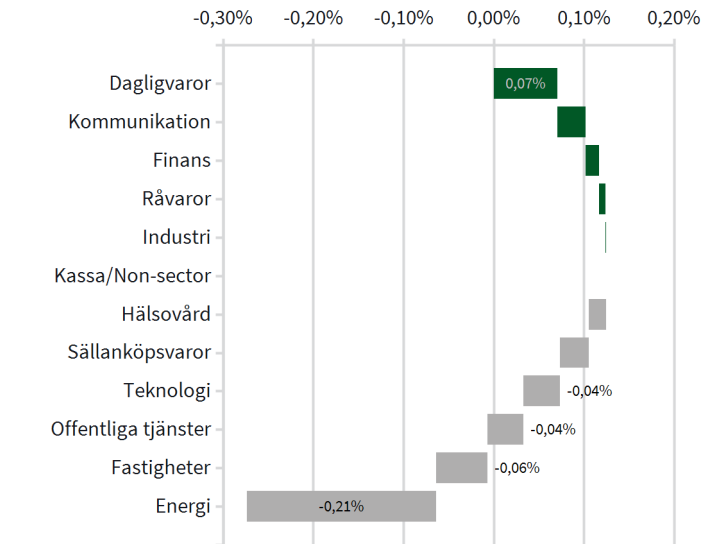
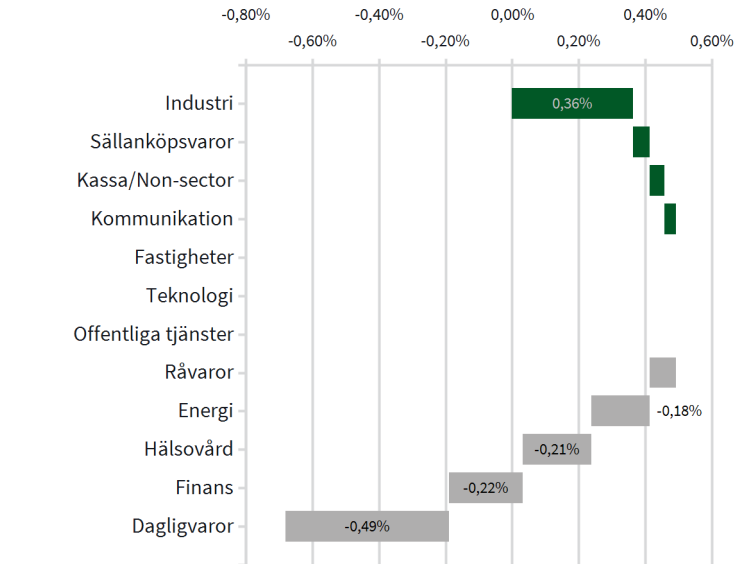
Portföljavkastning och risk

	1 mån	3 mån	YTD	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	0,08	4,67	3,77	3,77	-0,72	-0,14				
Index	0,88	3,19	0,10	0,10	-4,10	-0,83				

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

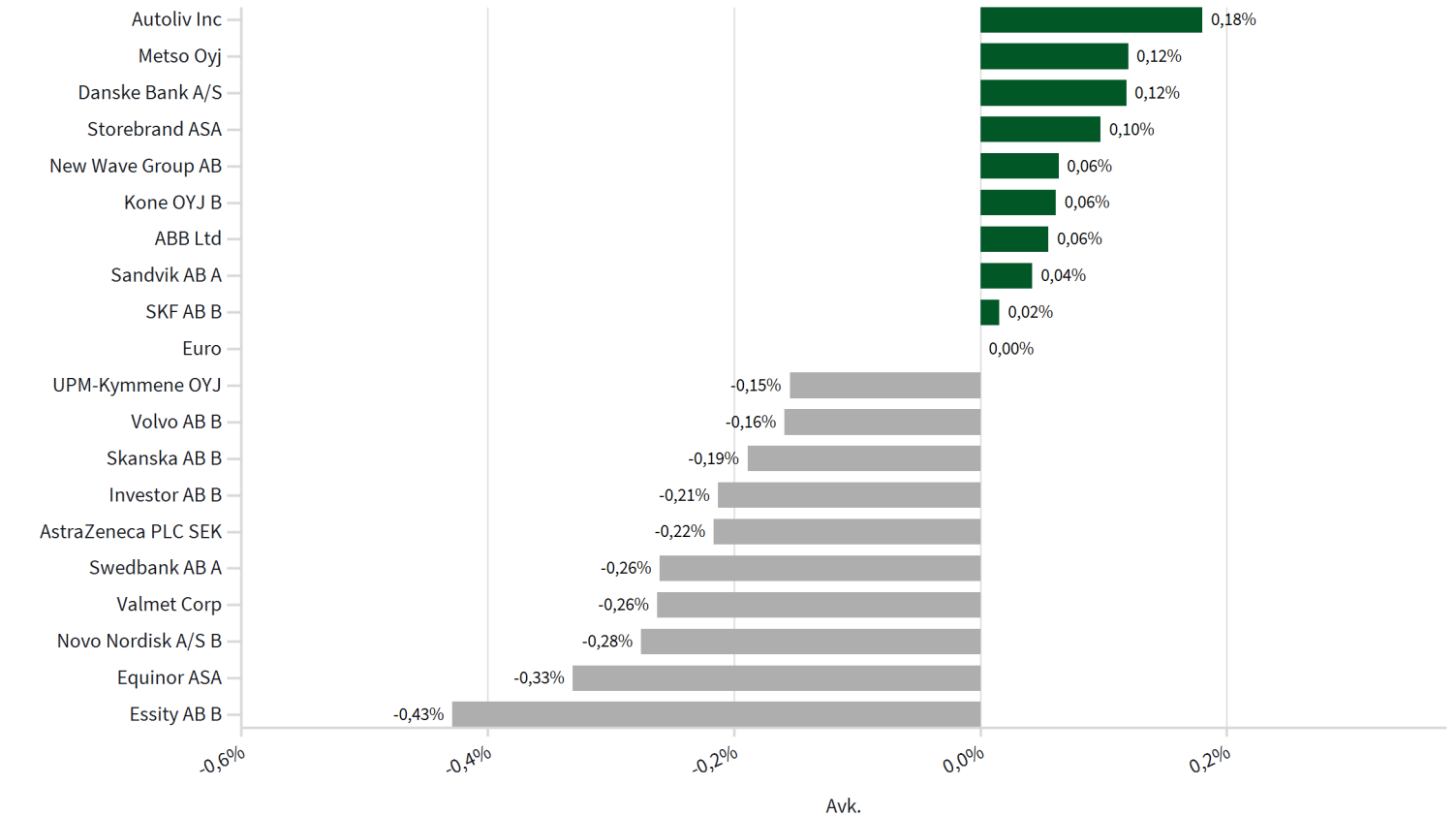
Urvalseffekt 1m* -0,68%

Allokeringseffekt 1m* -0,27%

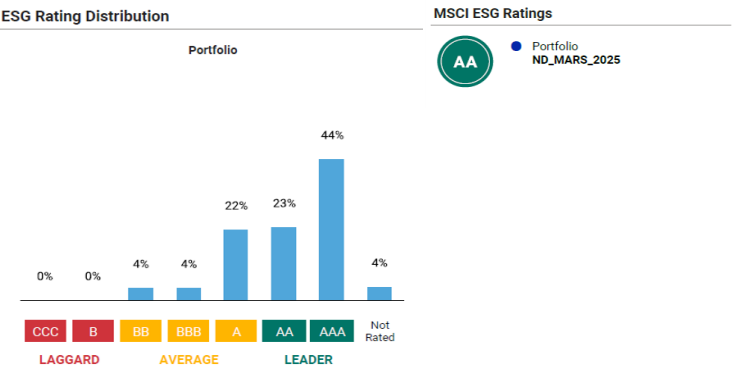


*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

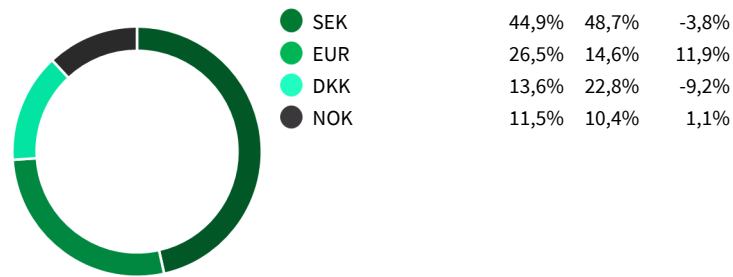
Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



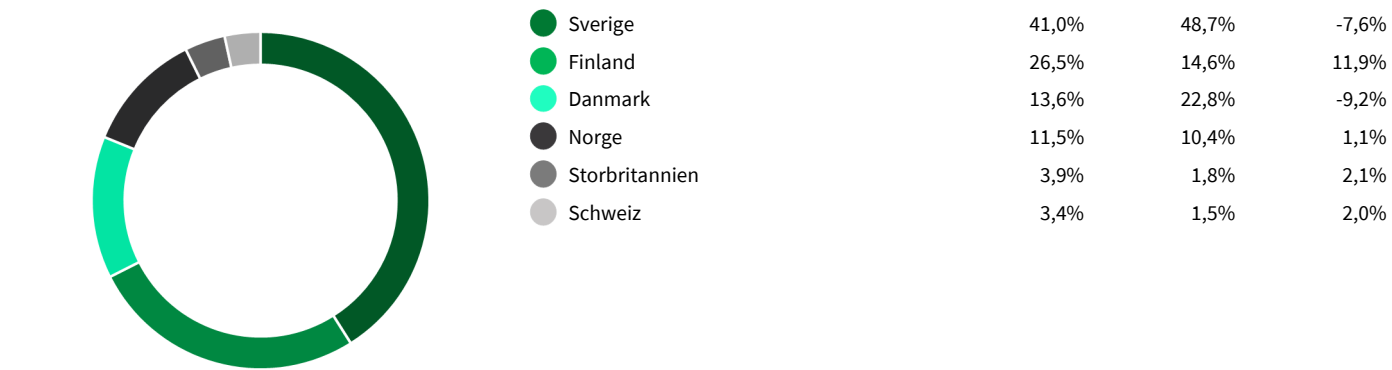
Valutafördelning



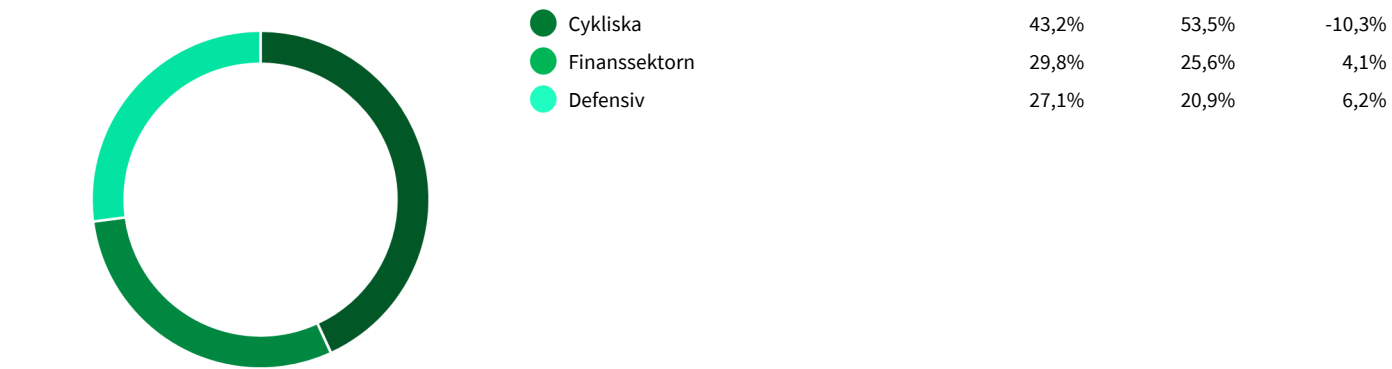
De 10 största innehaven



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.