

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Lars Söderfjell
Startdatum	1.11.2024
Fondstorlek	1 573 MSEK
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap NR EUR
ISIN	FI4000577457
Morningstar Rating	
Årlig avgift	1,25%
Valuta	SEK
Artikel	8

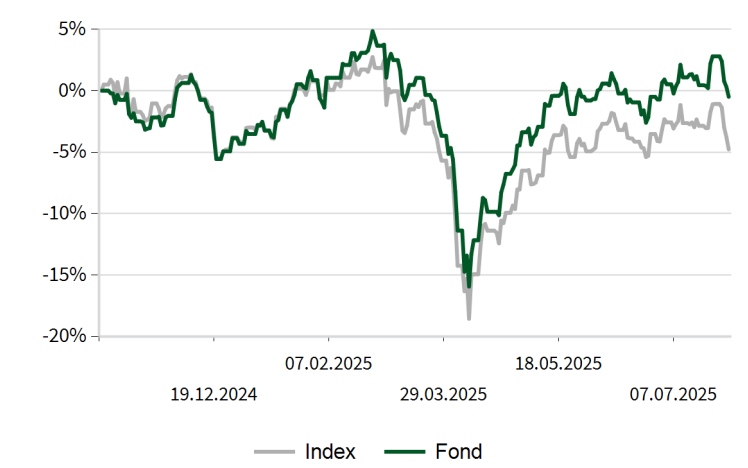
Månadskommentar

Utvecklingen på de globala aktiemarknaderna var 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 ökade med ca 0,2% under månaden, mätt i EUR, vilket var klart bättre än jämförelseindex som föll tillbaka med 0,8%. Aktievalen var den viktigaste förklaringen till överavkastningen, men även sektorallokeringen bidrog positivt. Sedan årsskiftet har fonden stigit i värde med ca 6,8% medan jämförelseindex stigit med drygt 2%. Under juli var industri- och finansbolagen de viktigaste bidragsgivarna till fondens överavkastning. Innehaven i verkstadsindustrin levererade genomgående starka kvartalsresultat, där Valmet, ABB och Sandvik belönades med relativt stora uppgångar. Bland finansiella aktier gav försäkringsbolagen Sampo och Storebrand 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 %. De största negativa bidragen relativt index kom från dagligvaror, där både Kesko och Essity föll tillbaka efter sina kvartalsrapporter. Vi ser fortsatt goda defensiva kvaliteter i dessa innehav, men tålmodet med svaga leveranser är inte oändligt.

Under juli investerade fonden i Ericsson efter att bolagets halvårsrapport fått ett svalt mottagande av aktiemarknaden. Vi ser stabila underliggande trender för efterfrågan, god lönsamhet inom nätverksdivisionen samt en mycket stark finansiell ställning som bör kunna ge en god totalavkastning de närmaste åren. Investeringen finansierades dels genom minskade positioner i Essity och Metso, dels genom försäljningar i Novo Nordisk. Fonden sålde under juli hela innehavet i Handelsbanken efter en svag kvartalsrapport men behöll exponeringen mot sektorn intakt genom köp i Nordea och Swedbank. Vi ser fortsatt positivt på nordiska bankaktier som har låga vinstmultiplar och mycket god direktavkastning. 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.

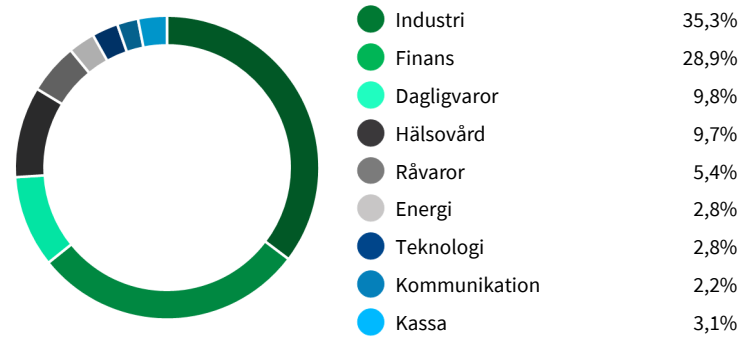
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	okt	nov	dec	YTD
2025	5,42	2,78	-8,50	0,73	3,83	0,08	0,22				4,00
2024								0,00	-2,05	-2,33	-4,33

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Industri	2,11%
Finans	0,57%
Energi	0,15%
Kommunikation	0,04%
Övriga	0,00%
Råvaror	0,00%
Teknologi	-0,01%
Dagligvaror	-0,59%
Hälsovård	-2,08%

*Beräknat från andelsserien i EUR

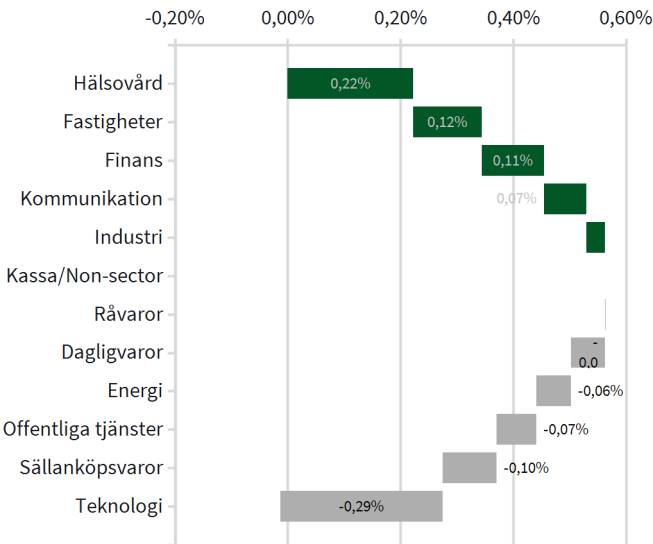
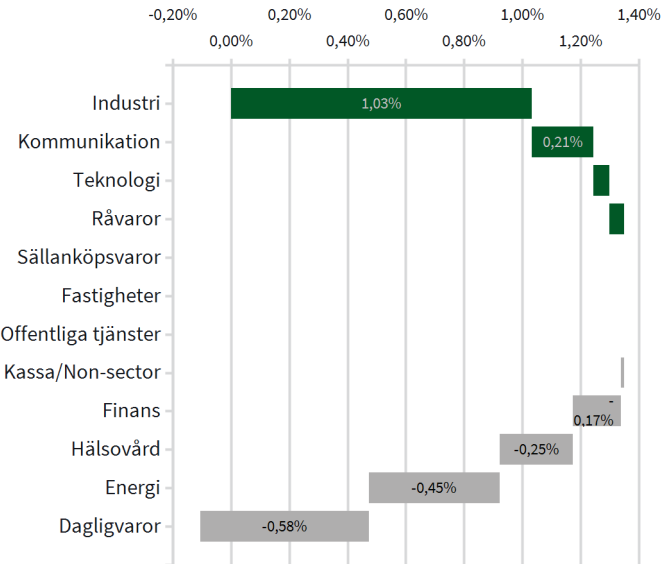
Portföljavkastning och risk

	1 mån	3 mån	6 mån	YTD	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	0,22	4,14	-1,35	4,00	-0,50	-0,10				
Index	-0,71	3,55	-5,51	-0,60	-4,78	-0,97				

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

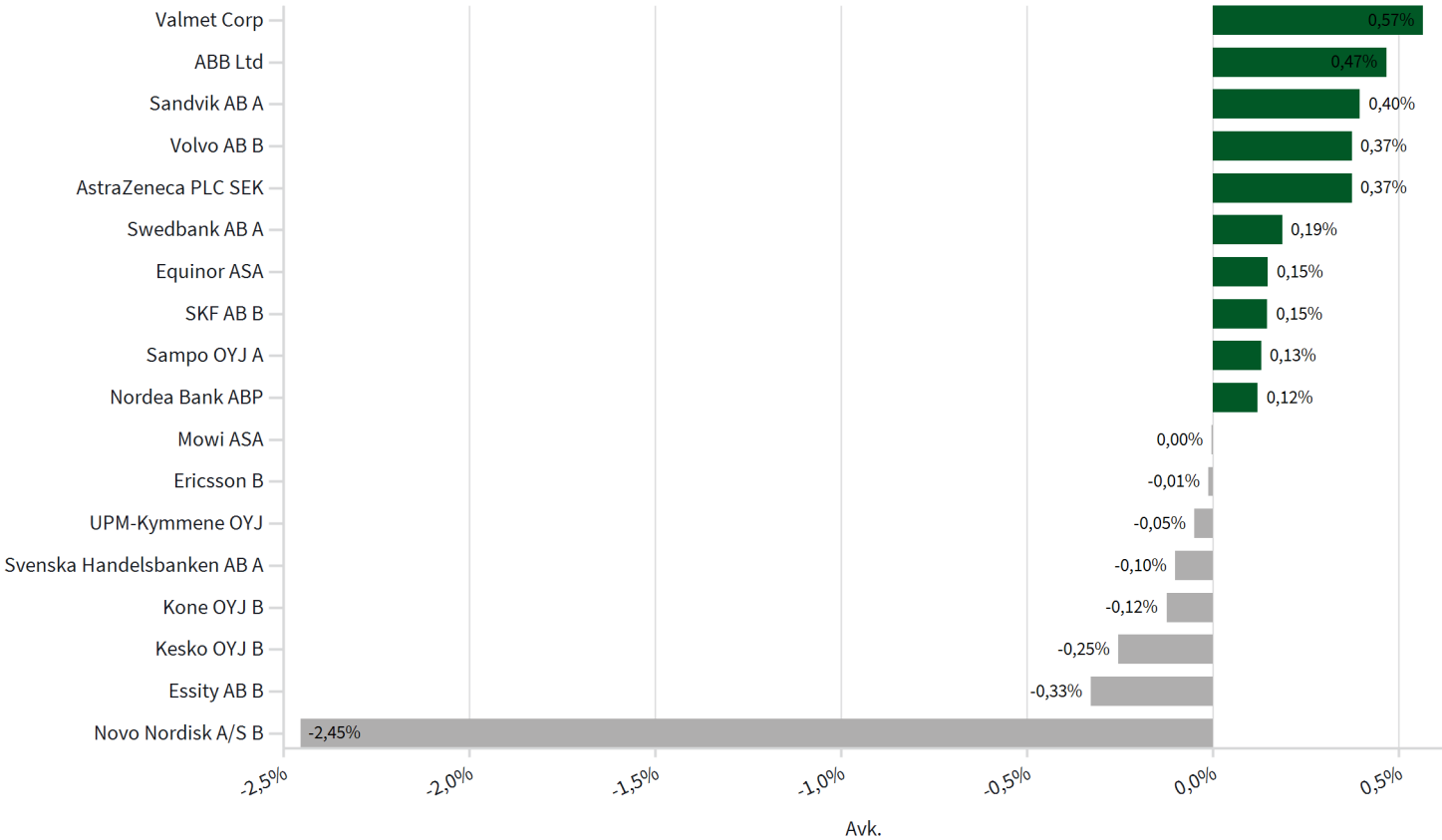
Urvalseffekt 1m* -0,11%

Allokerings effekt 1m* -0,01%

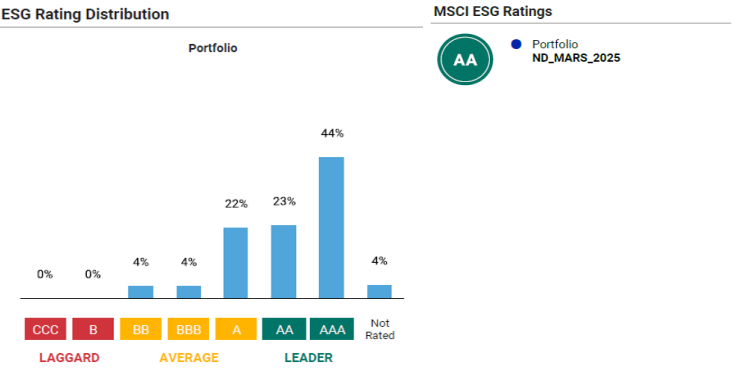


*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

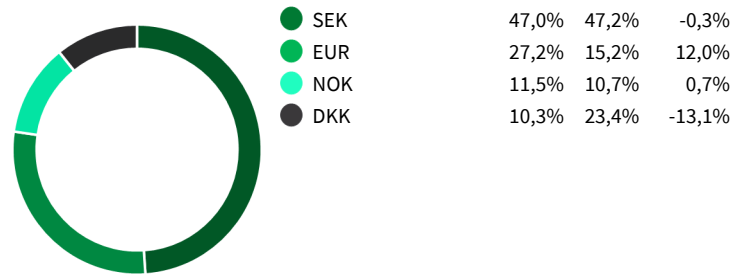
Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



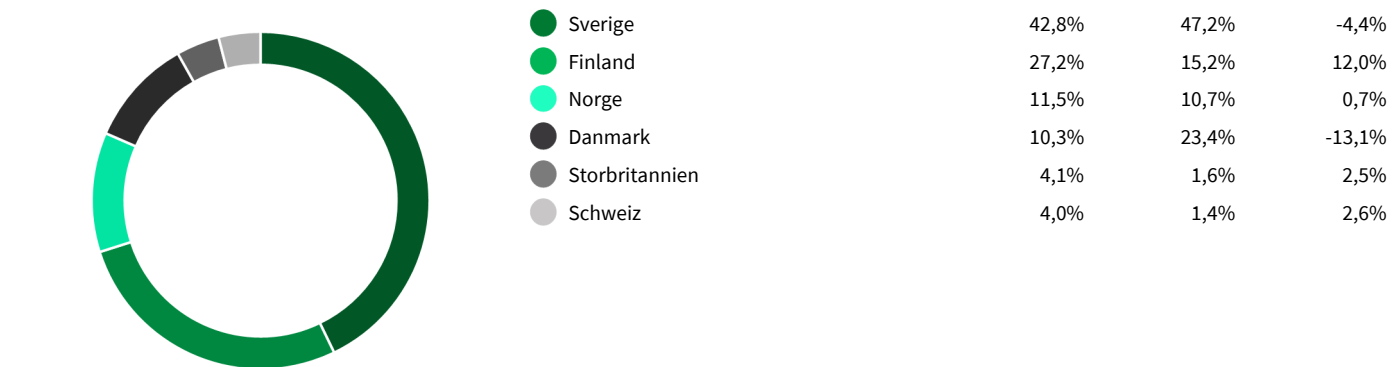
Valutafördelning



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.