

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Christoffer Ahnemark
Startdatum	18.5.2020
Fondstorlek	1 500 MSEK
Jämförelseindex	Carnegie Small CSX Return Nordic
ISIN	FI4000439450
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,60%
Valuta	SEK
Artikel	8

Månadskommentar

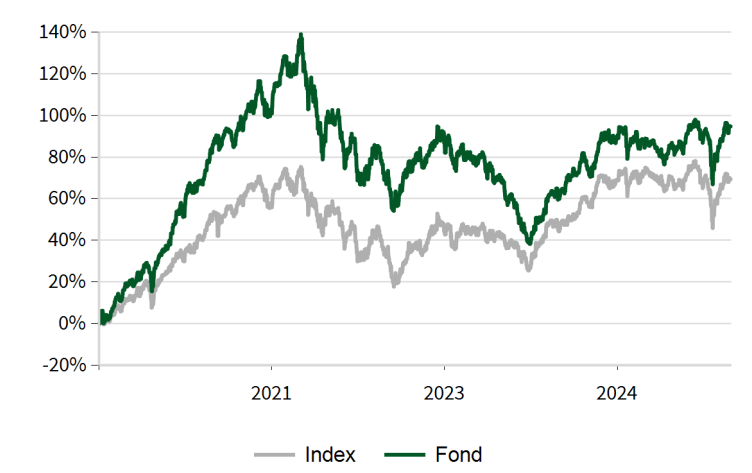
De globala aktiemarknaderna återhämtade sig under maj efter förra månadens kraftiga nedgångar. Ett globalt aktieindex steg med ca 6 %, men noterades fortsatt under nivåerna vid årsskiftet. Regionalt var USA den starkaste marknaden (+6,4 %) men även Europa och tillväxtmarknaderna gick starkt med uppgångar 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.

Fonden utvecklades positivt under maj månad. Utvecklingen var något bättre än fondens jämförelseindex. Den positiva utvecklingen var bredbaserad i fonden. Positiva avkastningsbidrag kom från Medistim och Subsea 7, medan större negativa bidragsgivare var Salmar och Sagax. Sektormässigt har exponeringen ökat mot hälsovård och fastigheter, medan exponeringen mot försvars- och industrisektorn minskat. Innehavet i försvarsbolaget Invisio avyttrades. Investeringsresan har infriats och vi bedömer kurspotentialen som begränsad från rådande nivåer. De senaste tre åren har fonden haft stor exponering mot försvarssektorn. Bolag som SAAB, Kongsberg, Mildef och Invisio har genererat starka avkastningsbidrag till fonden under denna tid. Vi ser att sektorn är inne i en trendmässigt stark period, men noterar att intresset är rekordstort för temat, vilket reflekteras i värderingsmultiplar och tilltagande optimism hos investerare. Mot denna bakgrund, har vi valt att avyttra renodlade försvarsbolag och i stället positionerat oss mot indirekta vinnare av försvarsupprustningen.

Ålandsbanken Nordiska Småbolag nådde ny milstolpe under månaden och noterade sitt femårsjubileum. Fonden, som startades den 18 maj 2020, har navigerat genom en händelserik period i världsekonomin. Utvecklingen har varit god sedan starten, både i absoluta och relativa tal. Fonden har haft en genomsnittlig årlig avkastning (CAGR) om + 15,5 % under denna femårsperiod, att jämföra med + 12,3 % för jämförelseindex. Vi strävar fortsatt efter att identifiera de bästa risk/reward-situationerna på småbolagsmarknaden i Norden. Fonden har en tydlig övervikt mot attraktivt värderade kvalitetsföretag och vi bedömer att strategin står sig väl i rådande marknadsklimat.

Vi har under månaden har innehaven ökat i Medistim, Loomis och Entra. Innehavet i MIPS minskades medan Invisio och Beijer Alma avyttrades helt.

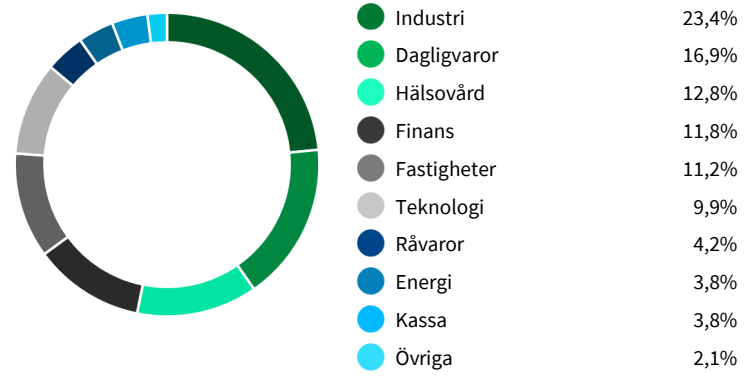
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	5,74	-1,09	-3,60	0,90	3,62								5,42
2024	0,53	5,09	5,19	-3,00	8,76	-2,28	3,51	-0,97	-1,77	-3,25	-0,50	1,67	12,89
2023	5,27	0,19	-2,85	0,27	-2,62	-0,64	-3,42	-5,16	-6,92	-6,40	6,54	9,11	-7,79
2022	-9,63	-8,04	1,56	-3,81	-1,37	-11,32	9,78	-6,21	-8,30	8,67	3,76	-0,68	-24,92
2021	2,54	7,46	5,63	9,66	2,16	-1,19	6,18	4,99	-5,16	6,62	3,77	6,15	59,99
2020					0,00	2,97	8,13	8,33	3,59	-5,65	15,09	8,90	47,74

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Industri	1,08%
Dagligvaror	0,72%
Energi	0,59%
Finans	0,54%
Teknologi	0,46%
Sällanköpsvaror	0,44%
Hälsovård	0,37%
Fastigheter	0,23%
Råvaror	0,23%
Övriga	0,02%

*Beräknat från andelsserien i EUR

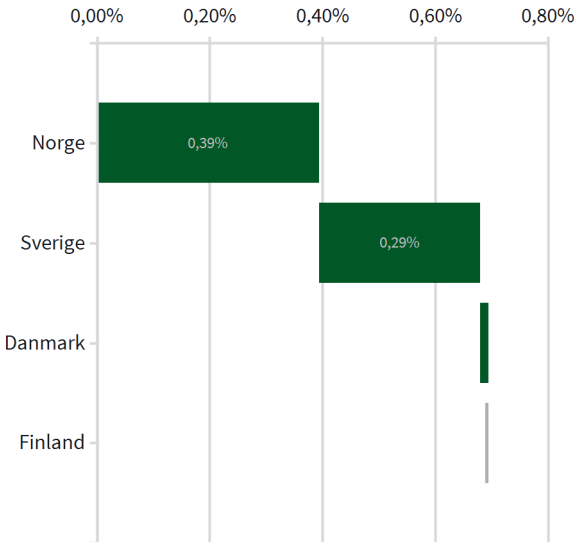
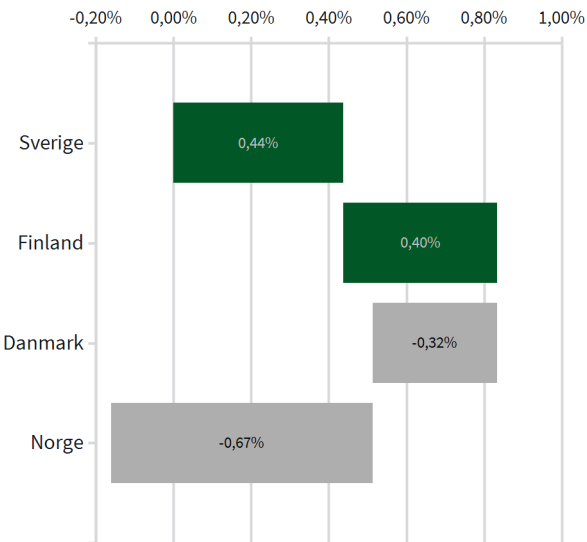
Portföljavkastning och risk

	1 mån	3 mån	YTD	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	3,62	0,79	5,42	7,18	1,52	14,26	17,27%	7,3%	0,43	1,04
Index	2,92	-2,42	1,63	1,65	-0,75	11,10	17,66%			

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

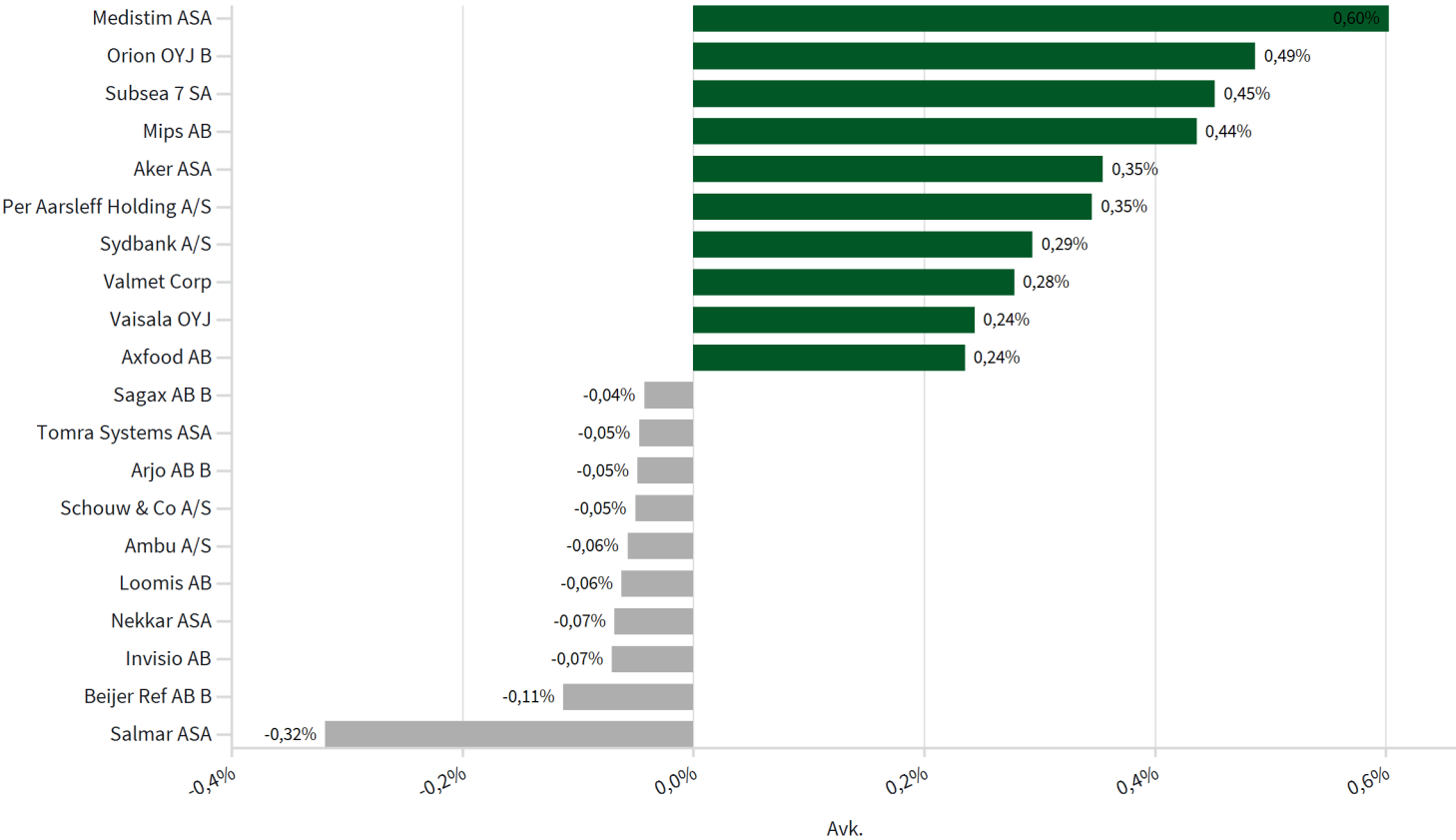
Urvalseffekt 1m* -0,16%

Allokerings effekt 1m* 0,69%

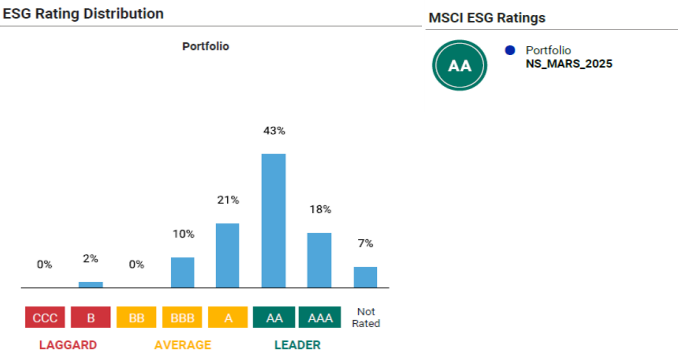


*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

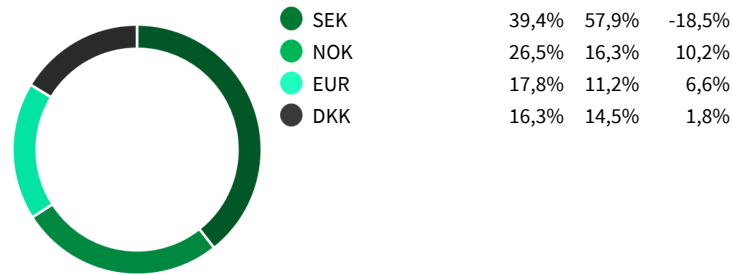
Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



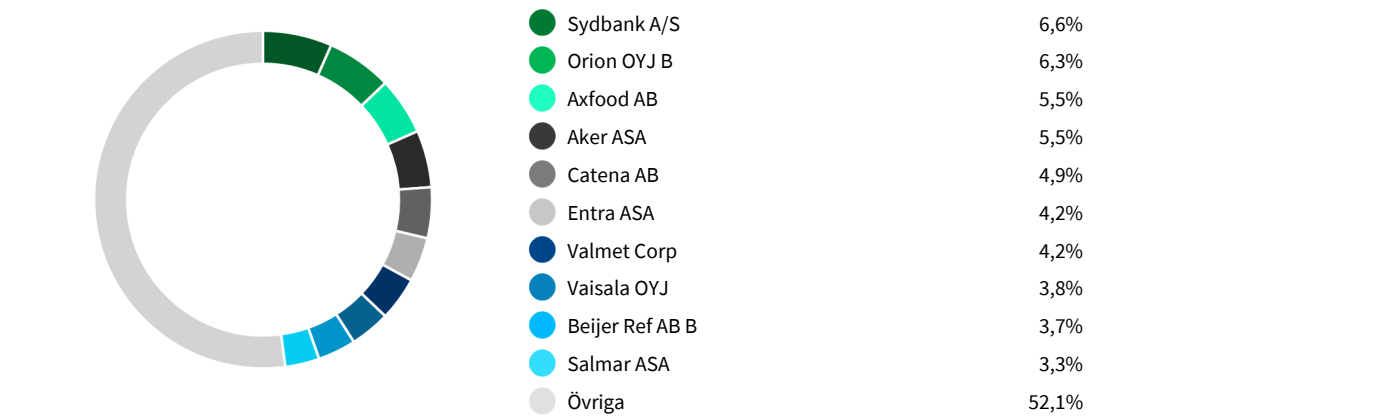
Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



Valutafördelning



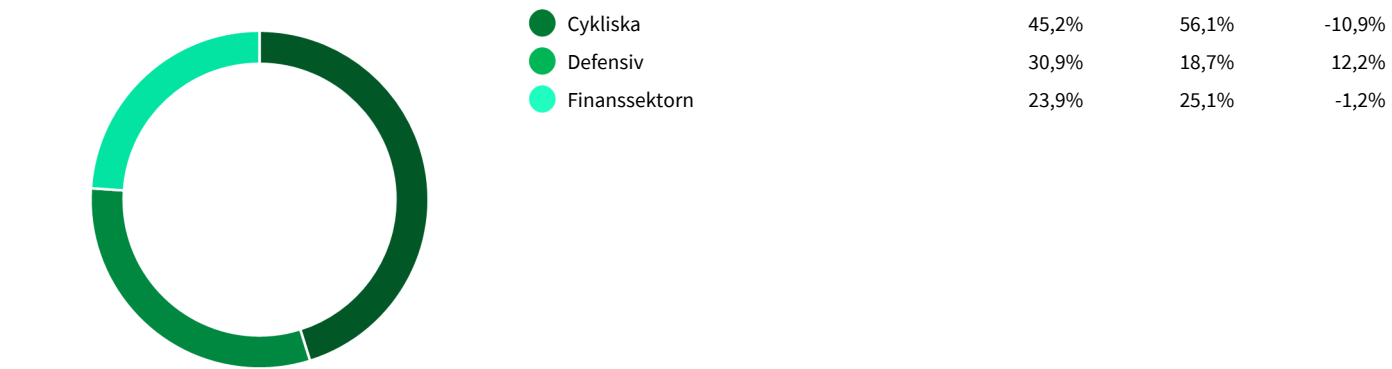
De 10 största innehaven



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.