

Fondfakta

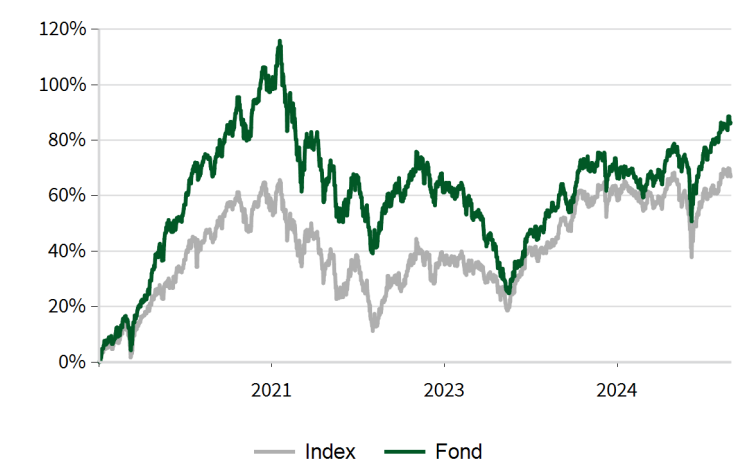
Namn	Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Christoffer Ahnemark
Startdatum	18.5.2020
Fondstorlek	1 583 MSEK
Jämförelseindex	Carnegie Small CSX Return Nordic
ISIN	FI4000439450
Morningstar Rating	★★★★
Årlig avgift	1,60%
Valuta	SEK
Artikel	8

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. Marknadsröntorna 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 vinstprognoseerna för 2025 och 2026 har reviderats upp något under rapportssäsongen.

Fonden utvecklades positivt under juli månad. Utvecklingen var något sämre än fondens jämförelseindex. Positiva avkastningsbidrag kom från Subsea7, medan större negativa bidragsgivare var Sydbank och Aker. Sektormässigt har exponeringen ökats mot industri. Rapportssäsongen har en tradition av att bjuda på större kursrörelser under sommaren. Så blev det även denna gång. Kursdramatiken var stundtals stor under juli när halvårsrapporterna började presenteras i småbolagssegmentet. Relativt små avvikelser resulterade i stora kursrörelser, inte minst på nedsidan. Osäkerheten har varit stor i världen under perioden april-juni, vilket också 2Q-rapporterna återspeglar. Avvaktande kundbeteende, förköpseffekter inför tullar och stora FX-rörelser var återkommande teman i många vd-ord. Som alltid fanns undantag, där vissa bolag – trots alla motvindar - lyckats navigera framgångsrikt i den skiftande miljön. Kvalitetsföretag tenderar att kunna motstå kortsiktiga påfrestningar och komma starkare ut på andra sidan. Det är dessa bolag vi strävar efter att identifiera. För att skapa uthållig kvalitetsavkastning är vi samtidigt övertygade om att det inte räcker med att identifiera dessa bolag - man måste också tålmodigt invänta och analysera lägen när deras aktier faktiskt är undervärderade. Det är det som vi bedömer skapar långsiktigt, disciplinerat alfa – att köpa undervärderade kvalitetsföretag i rätt tid samt bygga en portfölj med hjälp av sund riskspridning. Under 2025 har portföljen koncentrerats till bolag där vi känner högst långsiktig konfidens. Arbetet har resulterat i färre antal innehav, men med större snittvikt i portföljen. Som en följd av förändringarna har volatiliteten i fonden minskat avsevärt, medan alfet ökat. Sedan årsskiftet har fonden utvecklats tydligt positivt, både i absoluta och relativa tal. Fonden har en övervikt mot attraktivt värderade kvalitetsföretag och vi bedömer att strategin står sig väl i rådande klimat. Vi har under månaden ökat innehavet i b.la. Scandi Standard och AAK. Innehavet i Medicover minskades medan TGS avyttrades helt.

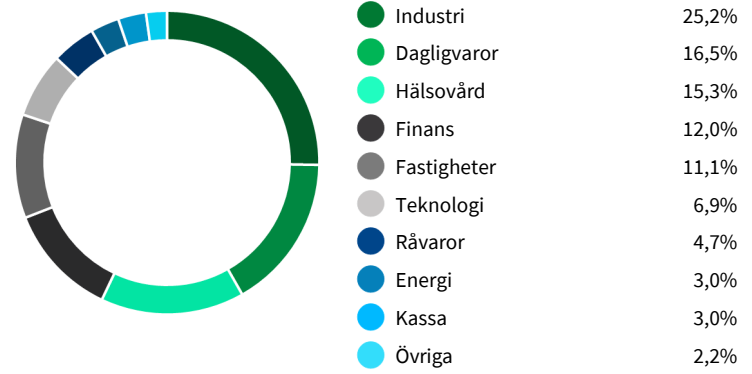
Avkastning



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	3,98	1,89						11,69
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							0,53	8,33	3,59	-5,65	15,09	8,90	33,41

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Industri	1,97%
Hälsovård	0,77%
Dagligvaror	0,31%
Finans	0,08%
Energi	0,01%
Övriga	0,00%
Sällanköpsvaror	-0,09%
Råvaror	-0,18%
Teknologi	-0,33%
Fastigheter	-0,66%

*Beräknat från andelsserien i EUR

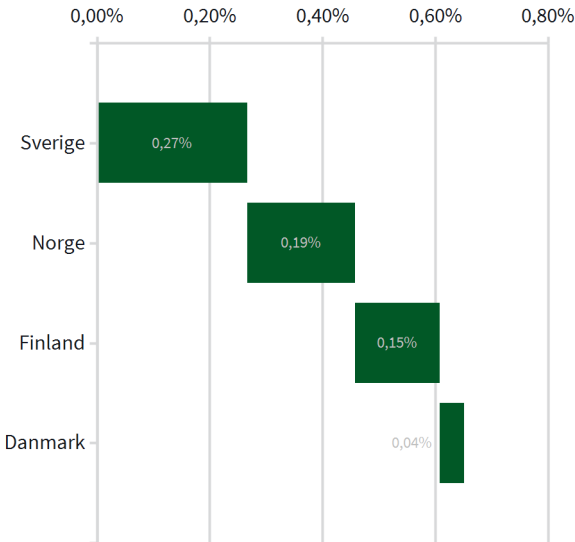
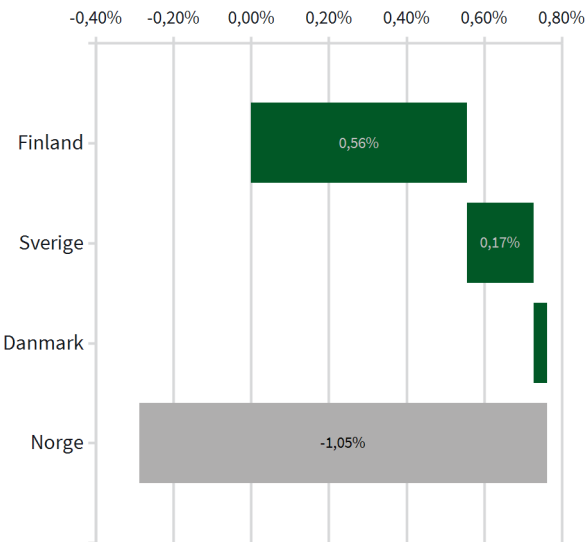
Portföljavkastning och risk

	1 mån	3 mån	6 mån	YTD	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	1,89	9,78	5,63	11,69	6,35	13,13	17,03%	7,1%	0,34	1,03
Index	1,80	7,40	0,76	6,05	1,40	10,74	17,47%			

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

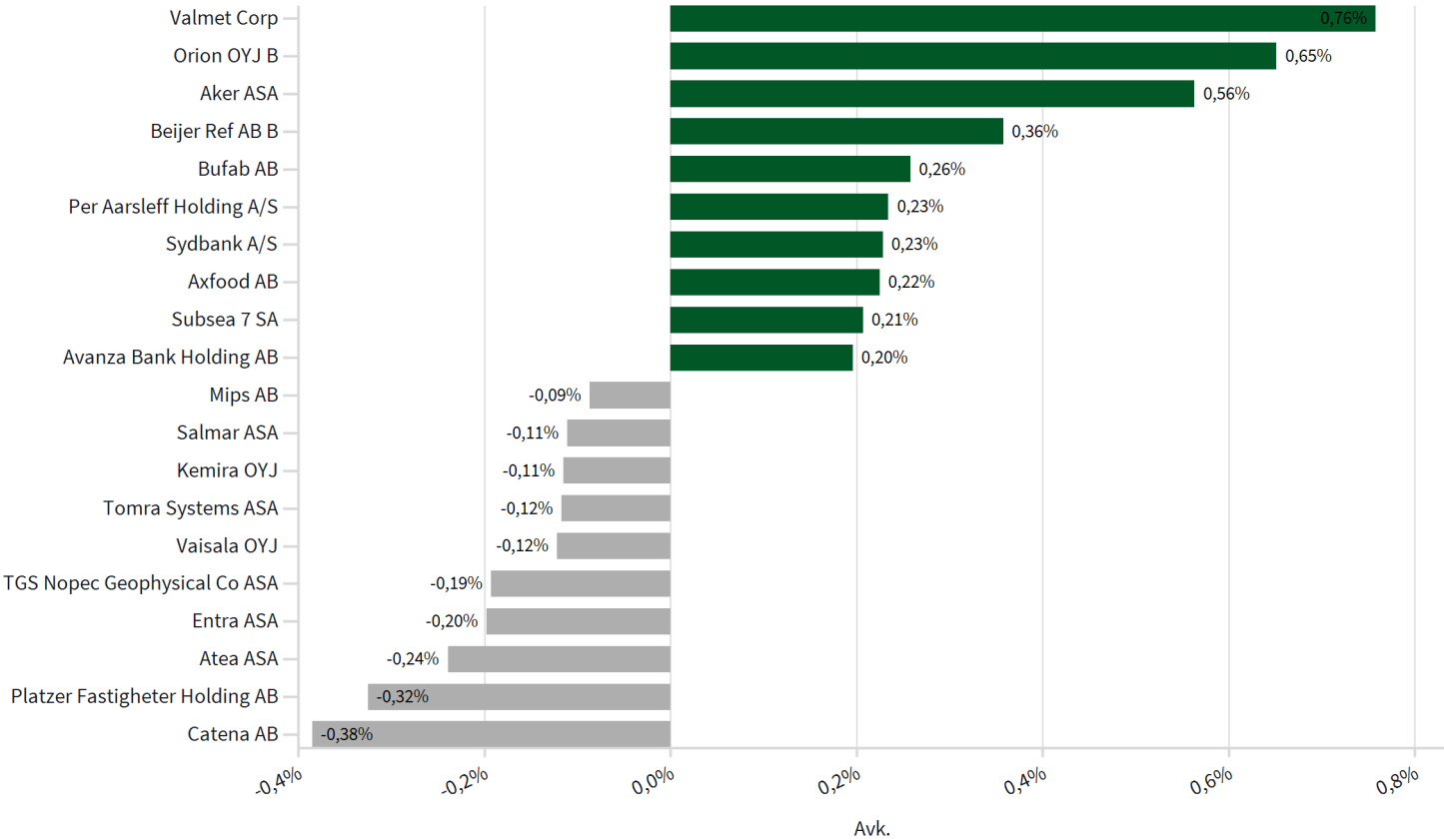
Urvalseffekt 1m* -0,29%

Allokeringseffekt 1m* 0,65%

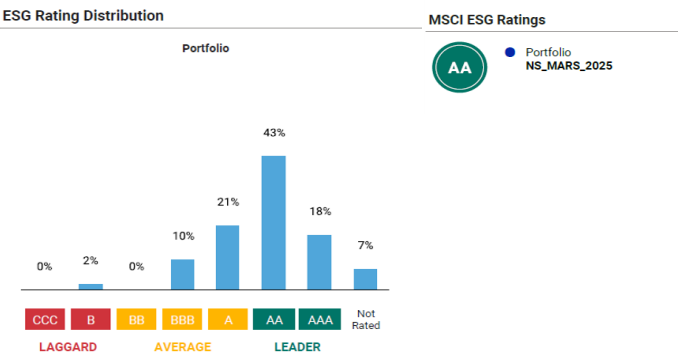


*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

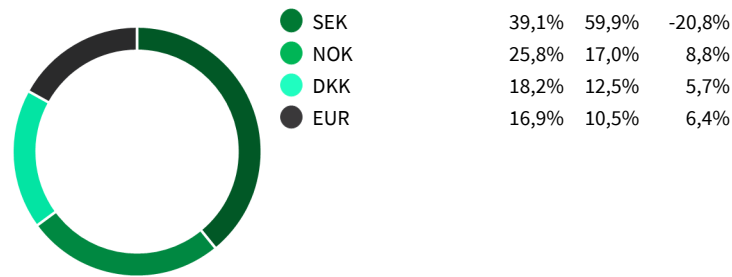
Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



Valutafördelning



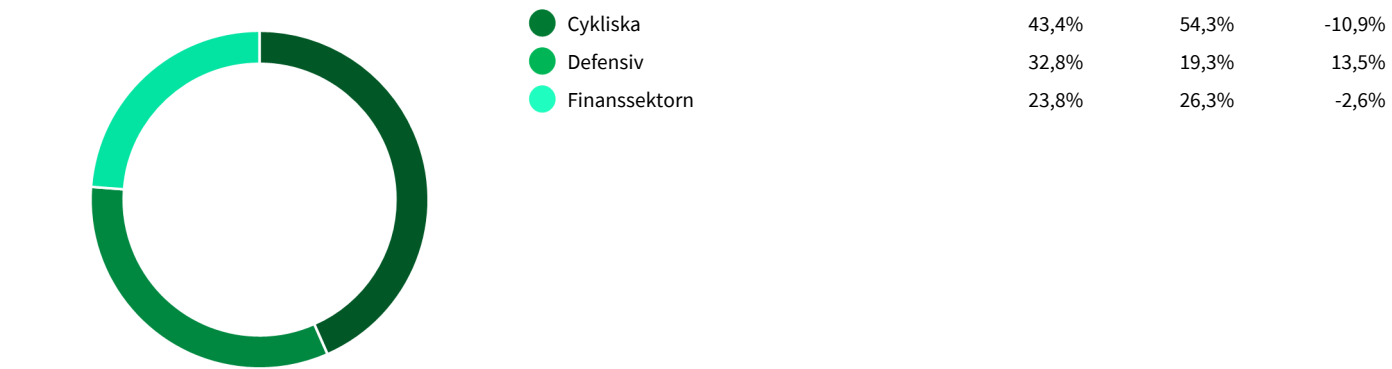
De 10 största innehaven



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.