

28.02.2025

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Lars Söderfjell
Startdatum	10.2.2015
Fondstorlek	2 609 MSEK
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap TR EUR
ISIN	FI4000123245
Morningstar Rating	★★★★
Årlig avgift	1,40%
Valuta	SEK
Artikel	8

Månadskommentar

Uppgången på aktiemarknaderna fortsatte under februari, trots en tilltagande osäkerhet kring den geopolitiska utvecklingen och tecken på en svagare konjunktur i USA. Liksom föregående månad var det de europeiska börserna som stod för de största uppgångarna medan USA och de flesta marknader i Asien handlades svagt nedåt. Marknadsräntorna sjönk något under månaden i de flesta länder och regioner, men ligger fortsatt inom ramen för vad vi betraktar som "normalt".

En viktig förklaring till den starka utvecklingen för europeiska aktier är att konjunkturdata i Eurozonen under de senaste veckorna tenderat att överraska positivt, för första gången på över ett år. Inte minst de ledande indikatorerna för tillverkningsindustrin visade i februari en tydlig förbättring jämfört med de senaste månaderna. En tänkbar förklaring är att den lageravveckling som pågått inom bl.a. fordonsindustrin i Europa nu är avslutad. En annan är att starkare efterfrågan från hushållen börjar slå igenom även i tillverkningsindustrin. Det är ännu för tidigt att dra några stora växlar på en eller två månaders data, men förhoppningarna har onekligen väckts om ett bättre år på den här sidan av Atlanten.

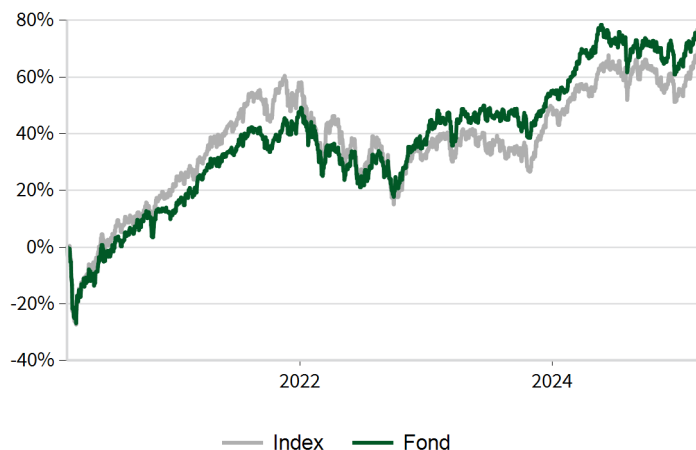
Bokslutsrapporterna har oavsett region varit något starkare än väntat. I USA har vinsten per aktie i S&P 500-bolagen i genomsnitt varit drygt 7 % högre än analytikernas estimat. I Eurozonen är den positiva överraskningen hittills ca 2 %, och i Norden drygt 3 %. Även framåtblickande data (som t.ex. ordergång) och utsikter har varit något starkare än väntat, vilket också ger en viss anledning till optimism inför de närmaste kvartalen.

Fondens värde steg med 4,4 % i februari, mätt i EUR, vilket var klart bättre än fondens jämförelseindex. De största positiva bidragen under månaden relativt jämförelseindex kom från innehaven inom verkstad och finans, där framför allt aktievalen inom respektive sektor gav ett positivt bidrag till avkastningen. Fonden gynnades också av att den svenska kronan stärktes mot euron under månaden.

Bland enskilda aktier gav Volvo det största bidraget till avkastningen. Bolaget meddelade under månaden att man har för avsikt att öka produktionen i Europa under våren, vilket tillsammans med en stark ordergång under slutet av 2024 har bidragit till att lyfta aktiekursen. Vi ser trots uppgången aktien som attraktivt värderad. Ett annat innehav som utvecklats starkt är Nordea, som stigit med över 20 % i år. Här har en mycket låg värdering i kombination med en högre aktivitet i de nordiska ekonomierna och något högre inflationstakt än väntat bidragit till att öka investerarnas intresse för aktien.

Under månaden såldes innehaven i SEB och Pandora efter god kursutveckling. Vi investerade i stället i SHB i banksektorn, då vi ser en större kurspotential på medellång sikt. Likviden för Pandora investerades till stor del i Nokia, där vi initierade en position efter att bokslutet bekräftat de positiva trenderna inom Network Infrastructure.

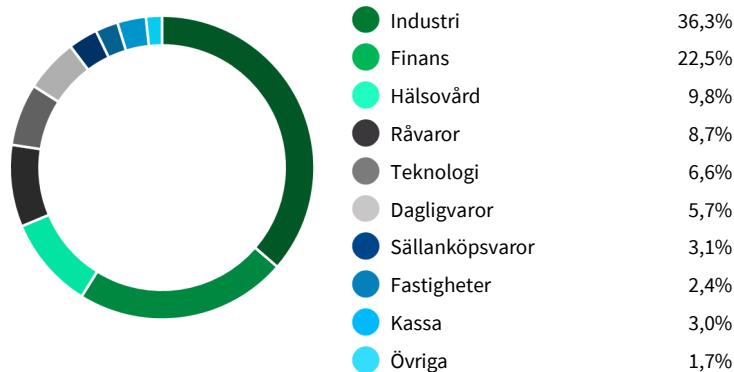
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	5,85	1,36											7,29
2024	0,23	3,18	5,51	0,89	2,73	-1,68	0,94	-0,58	-0,02	-2,38	-1,18	-2,38	5,06
2023	5,51	0,93	0,00	1,26	-2,05	3,38	-1,03	-0,02	-2,34	-2,05	4,88	5,01	13,81
2022	-4,16	-5,73	0,59	-2,30	0,62	-7,66	8,77	-3,68	-6,15	6,65	6,76	-0,17	-7,80
2021	2,43	3,06	6,97	2,45	1,76	1,74	3,60	0,76	-3,73	1,88	1,66	5,75	31,82
2020		-2,83	-12,71	7,85	4,15	1,55	3,62	5,08	3,77	-5,32	9,34	-0,97	12,07

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Finans	1,58%
Industri	1,42%
Hälsovård	0,61%
Råvaror	0,32%
Dagligvaror	0,25%
Fastigheter	0,05%
Övriga	0,04%
Kommunikation	0,03%
Teknologi	0,00%
Sällanköpsvaror	-0,02%
Energi	-0,04%

*Beräknat från andelsserien i EUR

28.02.2025

Portföljavgkastning och risk

	1 mån	YTD	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	1,36	7,29	4,74	1,02	8,91	12,45	16,52%	7,5%	0,12	0,76
Index	3,66	8,90	6,21	0,64	9,89	11,55	18,81%			

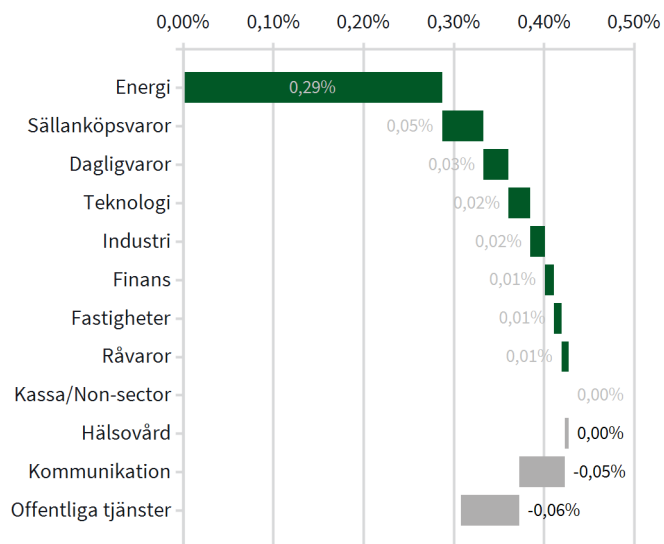
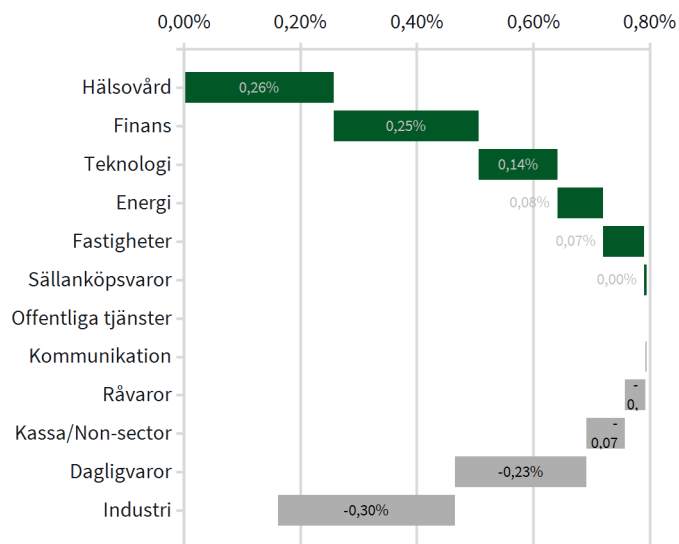
* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

Urvalseffekt 1m*

0,16%

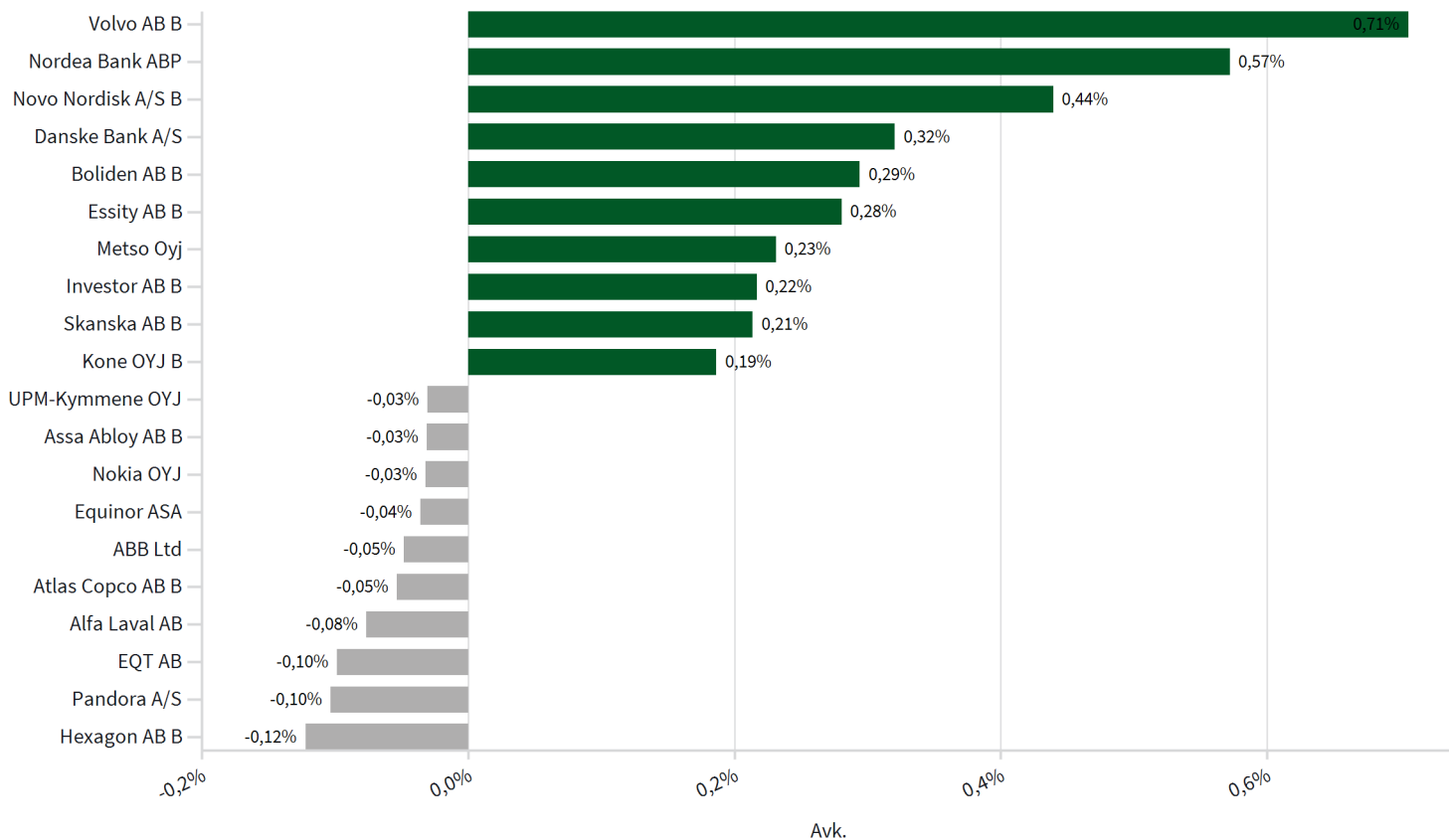
Allokeringseffekt 1m*

0,31%



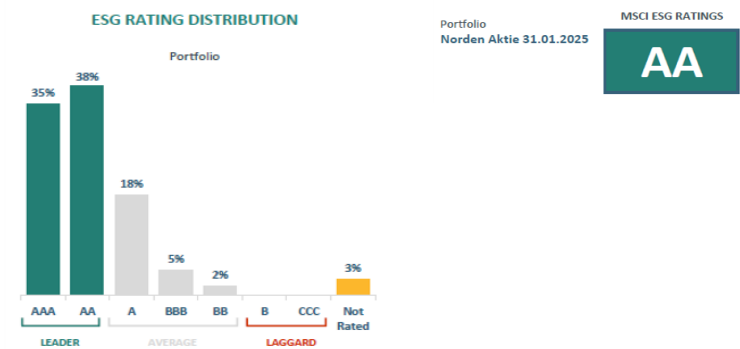
*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

Största bidragen till portföljens avkastning 1m*

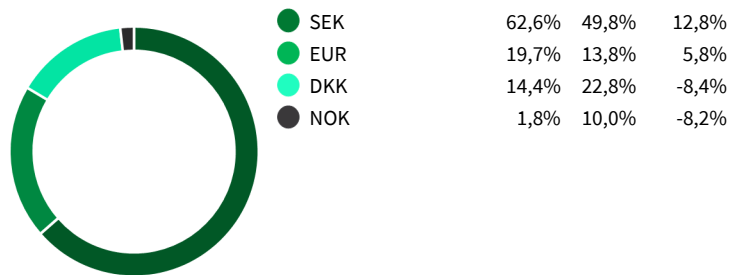


*Beräknat från andelsserien i EUR

Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe

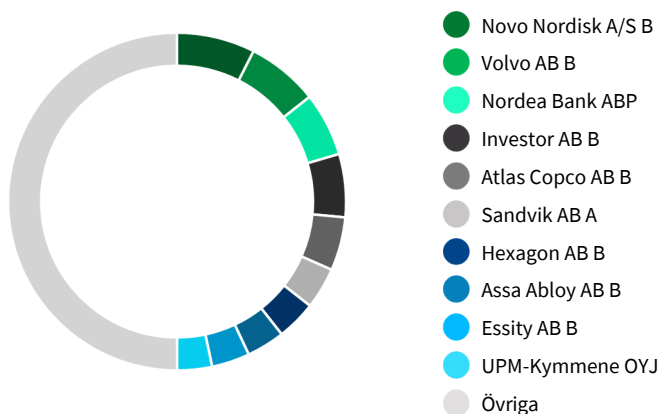


Valutfördelning



Topp 10 investeringar

Portfölj



Landsfördelning

Portfölj

Index

Skillnad



Sektorkategorier

Portfölj

Index

Skillnad



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.