

28.02.2025

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Lars Söderfjell
Startdatum	1.11.2024
Fondstorlek	1 385 MSEK
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap NR EUR
ISIN	FI4000577457
Morningstar Rating	
Årlig avgift	1,25%
Valuta	SEK
Artikel	

Månadskommentar

Riskaptiten i aktiemarknaden dämpades tydligt mot slutet av februari av nya hot om tullar och tilltagande osäkerhet kring de dominerande AI-haussade teknikbolagen. Oro kring den geopolitiska utvecklingen skapar också volatilitet. Men sett till månaden överlag var det de europeiska börserna som visade motståndskraft medan USA tappade mark. Marknadsräntorna sjönk också distinkt under februari, främst i USA, vilket speglar att amerikanska konjunkturdata har mattats betänkligt.

En viktig förklaring till den relativt gynnsamma 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 exempelvis fordonsindustrin i Europa nu är avslutad. En annan är att starkare efterfrågan från hushållen börjar slå igenom även i tillverkningsindustrin. Det är ännu tidigt på 2025 men förhoppningarna har onekligen väckts om ett bättre år på den här sidan av Atlanten.

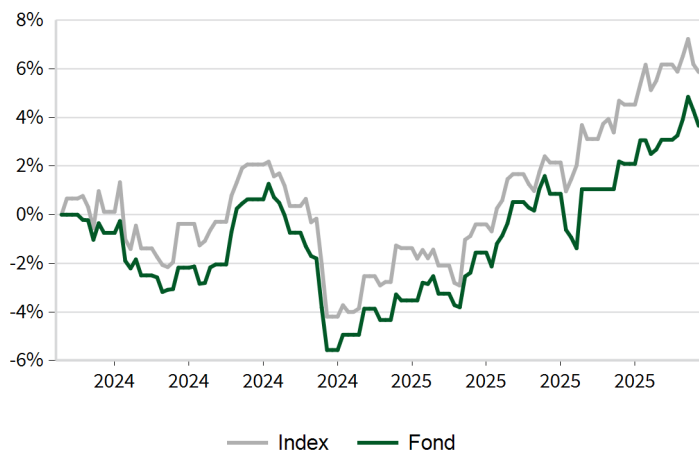
Bokslutsrapporterna har oavsett region varit något starkare än väntat. I USA har vinsten per aktie i S&P 500-bolagen i genomsnitt varit drygt 7 % högre än analytikernas estimat. I Eurozonen är den positiva överraskningen hittills cirka 2 %, och i Norden drygt 3 %. Även framåtblickande data, så som ordergång,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

Fondens värde steg med 6,0 % 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 framförallt aktievalen inom respektive sektor gav ett positivt bidrag till avkastningen.

Bland enskilda aktier gav Skanska det största bidraget till avkastningen. Aktien steg ca 7 % i februari, där en stark ordergång, framförallt i USA, i kombination med god lönsamhet låg bakom kursuppgången. Ett annat innehav som utvecklats starkt är Metso. En stark kvartalsrapport där framförallt ordergång och kassaflöde var klart bättre än väntat medförde att aktiekursen steg med ca 11 % i februari. Vi ser trots uppgången aktien som attraktivt värderad.

Under månaden såldes innehavet i Pandora efter god kursutveckling som medfört att kurspotentialen minskat. Vi ser också en viss risk för att stigande råvarupriser kan leda till vinstbesvikelser framöver. Vi investerade i stället i SHB i banksektorn. Den låga värderingen i kombination med ett mer gynnsamt scenario för svensk ekonomi gör att vi ser en större kurspotential på medellång sikt.

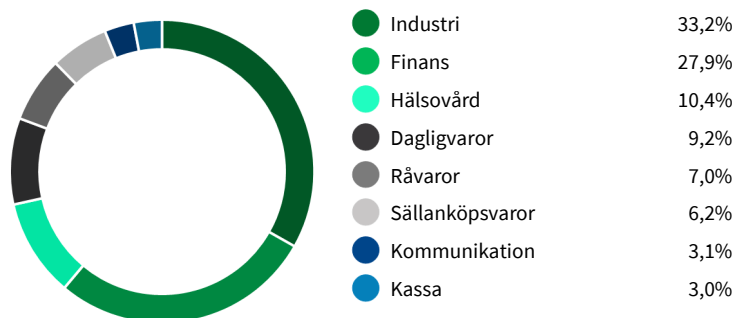
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	okt	nov	dec	YTD
2025	5,42	2,78				8,35
2024			0,00	-2,05	-2,33	-4,33

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Industri	2,05%
Finans	1,73%
Hälsovård	0,60%
Dagligvaror	0,37%
Råvaror	0,33%
Kommunikation	0,16%
Övriga	0,01%
Sällanköpsvaror	-0,01%

*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	2,78	8,35	5,83	3,66	3,66	0,72				
Index	3,65	8,88	6,18	5,87	5,87	1,15				

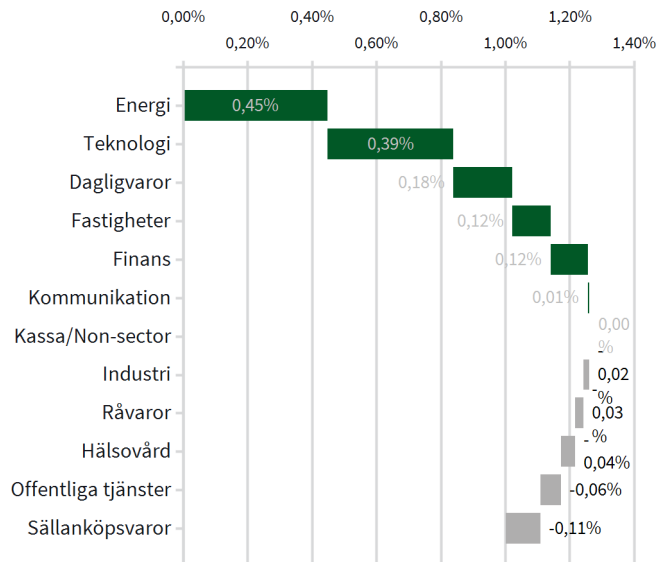
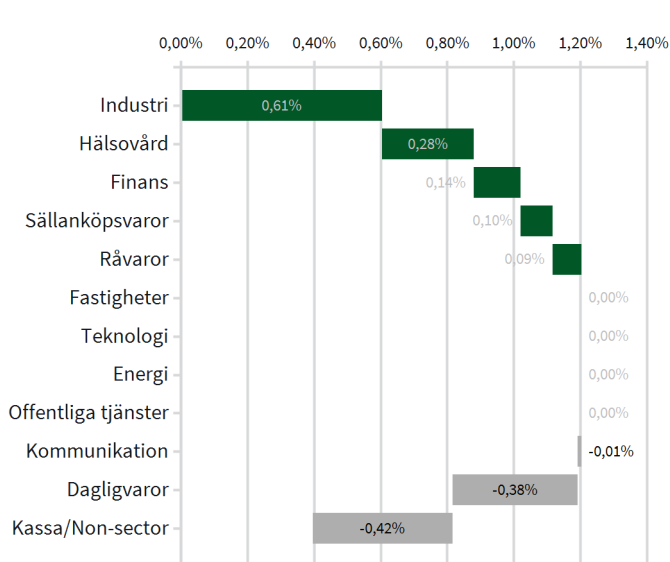
* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

Urvalseffekt 1m*

0,40%

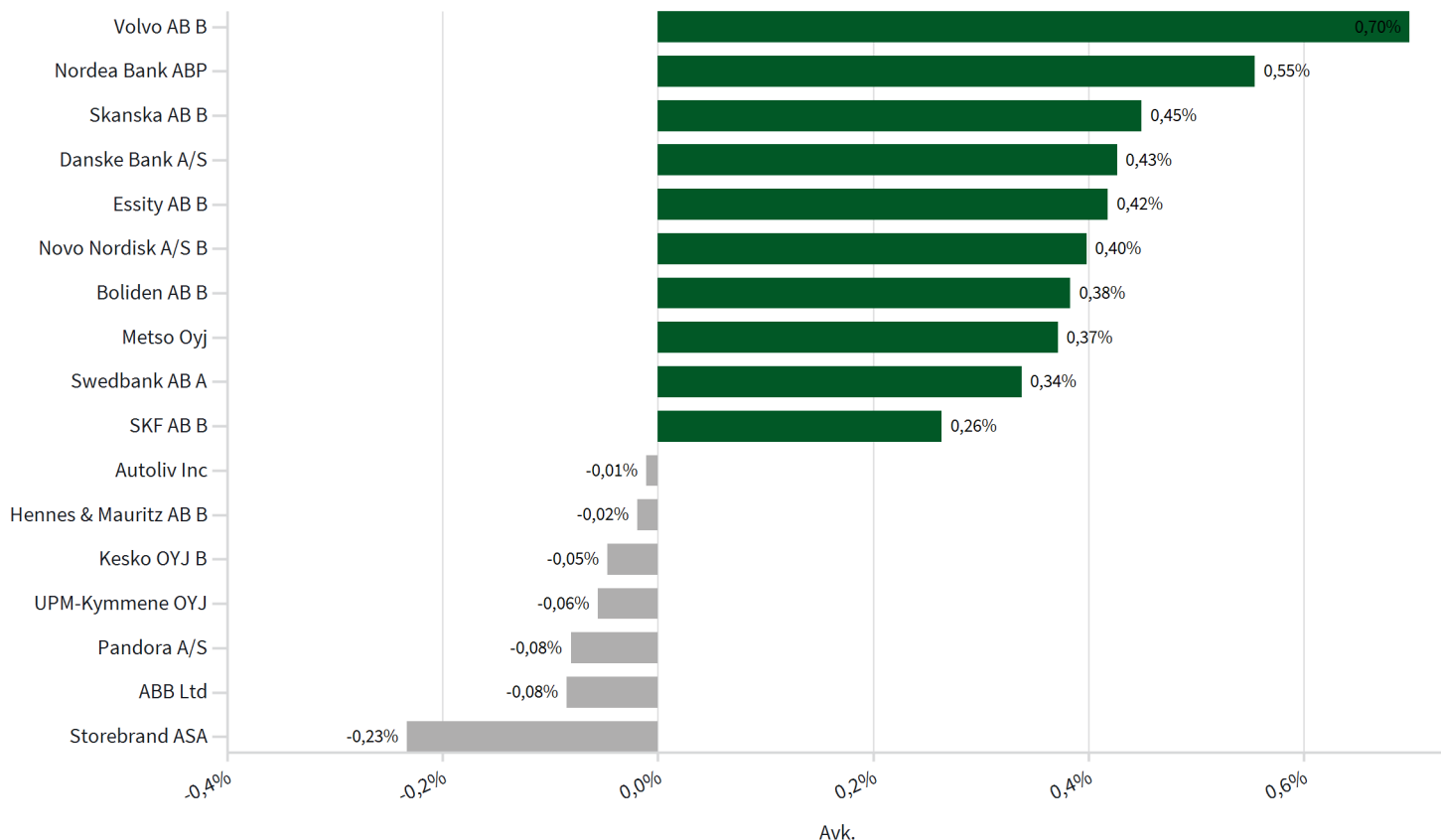
Allokeringseffekt 1m*

1,00%



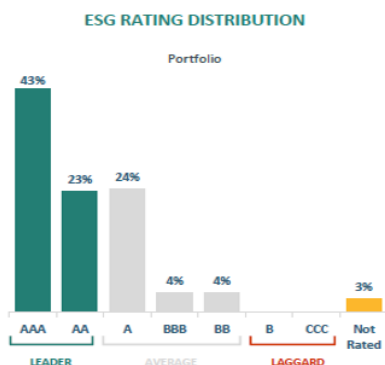
*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



*Beräknat från andelsserien i EUR

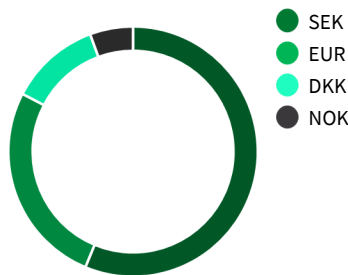
Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



Portfolio
Norden Dividend
31.01.2025

MSCI ESG RATINGS
AA

Valutafördelning



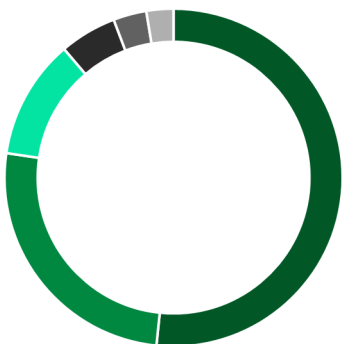
Portfölj	Index	Skillnad
SEK	49,8%	5,0%
EUR	13,8%	11,9%
DKK	22,8%	-11,4%
NOK	10,0%	-4,5%

Topp 10 investeringar



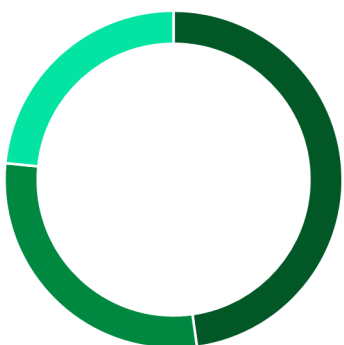
Investering	Portfölj
Novo Nordisk A/S B	7,6%
Volvo AB B	7,2%
Nordea Bank ABP	6,1%
Investor AB B	5,6%
Essity AB B	5,5%
SKF AB B	5,0%
Skanska AB B	4,7%
Sampo OYJ A	4,5%
UPM-Kymmene OYJ	4,1%
Kesko OYJ B	4,0%
Övriga	45,8%

Landsfördelning



Land	Portfölj	Index	Skillnad
Sverige	51,6%	49,8%	1,8%
Finland	25,7%	13,8%	11,9%
Danmark	11,5%	22,6%	-11,1%
Norge	5,5%	10,0%	-4,5%
Storbritannien	3,2%	1,9%	1,3%
Schweiz	2,6%	1,5%	1,1%
Färöarna	0,0%	0,2%	-0,2%
Island	0,0%	0,1%	-0,1%

Sektorkategorier



Sektör	Portfölj	Index	Skillnad
Cykliska	47,8%	54,1%	-6,4%
Finanssektorn	28,8%	24,4%	4,4%
Defensiv	23,4%	21,5%	2,0%

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.