

31.1.2025

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Dividend S
Huvudansvarig fondförvaltare	Lars Söderfjell
Startdatum	1.11.2024
Fondstorlek	1 047 MSEK
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap Net Index
ISIN	FI4000577457
Morningstar Rating	
Årlig avgift	1,25
Valuta	Swedish krona
Artikel	

Månadskommentar

Aktiemarknaderna över hela världen utvecklades starkt under januari, drivet av stark konjunkturstatistik, räntesänkningar från flera centralbanker samt en positiv inledning på rapportssäsongen för fjärde kvartalet. Den politiska osäkerheten består dock, och inte minst den nyttillträdde presidenten i USA gör sitt bästa (?) för att späda på den med diverse mer eller mindre genomtänkta utspel.

En väsentlig skillnad mot 2024 var att de europeiska aktiemarknaderna tog täten under inledningen av året. Ett brett europeiskt aktieindex steg med 6,5 % i januari, vilket var klart bättre än exempelvis uppgången i USA på ca 2 %, mätt i EUR. De nordiska aktiemarknaderna steg i linje med Europa, med undantag för Danmark som fortsatte att tyngas av en svagare utveckling för läkemedelsbolagen. Inledningen på rapportssäsongen har övervägande varit positiv.

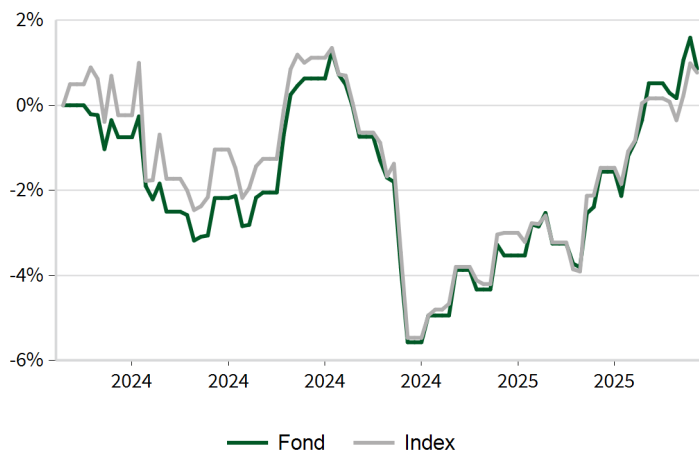
Marknadsräntorna var relativt stabila under månaden, med en viss dragnings uppåt i Europa. Både ECB och Riksbanken sänkte räntorna i linje med marknadens förväntningar, medan Federal Reserve lämnade styrräntan oförändrad. Valutamarknaderna var volatila under månaden.

Fondens värde steg med 5,2 % i januari, mätt i EUR, vilket var något bättre än fondens jämförelseindex. Sedan fonden startades 1 november 2024 har totalavkastningen varit 2,2 % jämfört med den nordiska marknadens 1,5 %. De största positiva bidragen under månaden relativt jämförelseindex kom från innehaven inom verkstad och konsumentvaror som ökade i värde efter starkare konjunkturstatistik än väntat. Detta motverkades delvis av en svagare utveckling för innehaven inom dagligvaror samt en låg exponering mot teknologisektorn, där direktavkastningen typiskt sett är lägre än vad som är önskvärt i fonden.

Volvo, Sandvik och SKF var de tre enskilt största bidragsgivarna under månaden. Volvos rapport visade på en tydlig förbättring av efterfrågan för tunga lastbilar, vilket bådär gott inför återstoden av året. Bolaget höjde också utdelningen till 18:50 SEK/aktie och direktavkastningen uppgår fortsatt till mer än 6 % trots en god kursutveckling.

Affärsaktiviteten var relativt låg under månaden och präglades främst av investeringar i befintliga innehav till följd av inflöden av kapital. Vi minskade i slutet av månaden innehavet i Pandora något då aktien noterat nya rekordnivåer och kurspotentialen därmed minskat.

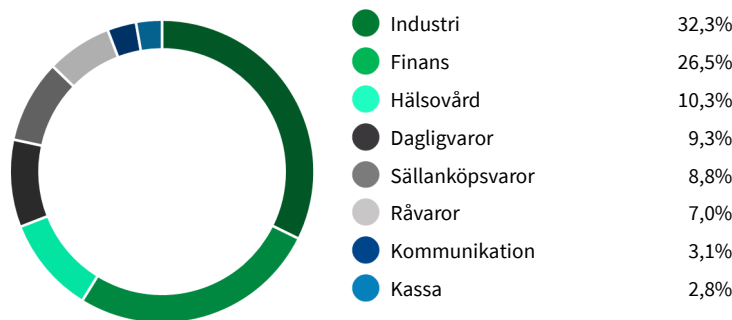
Avkastning



Månadsavkastningar

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

Sektorfördelning



Kontribution 1m

Industri	2,43%
Finans	1,89%
Råvaror	0,48%
Sällanköpsvaror	0,32%
Kommunikation	0,28%
Non-sector	0,00%
Hälsovård	-0,01%
Dagligvaror	-0,17%

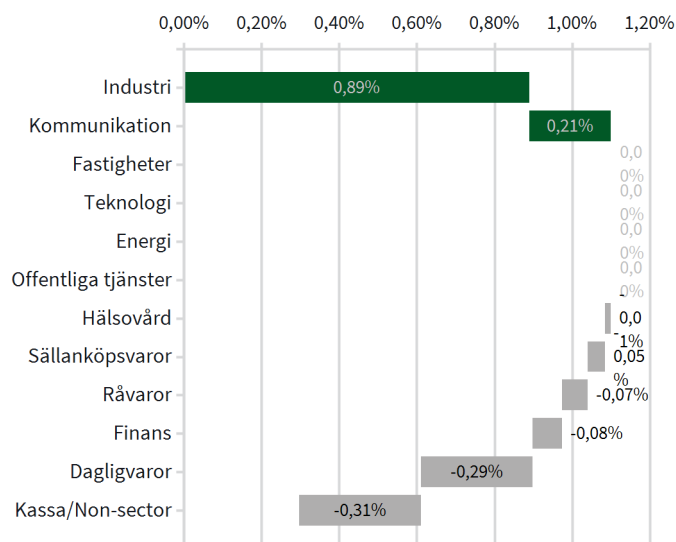
Portföljavgkastning och risk

	YTD	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	5,42	5,42	0,86							
Index	5,19	5,19	0,77	0,77	0,77	0,15				

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

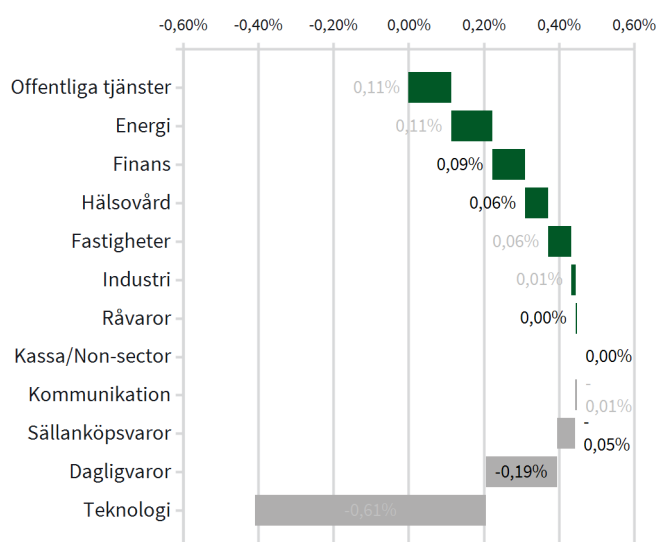
Urvalseffekt 1m*

0,30%



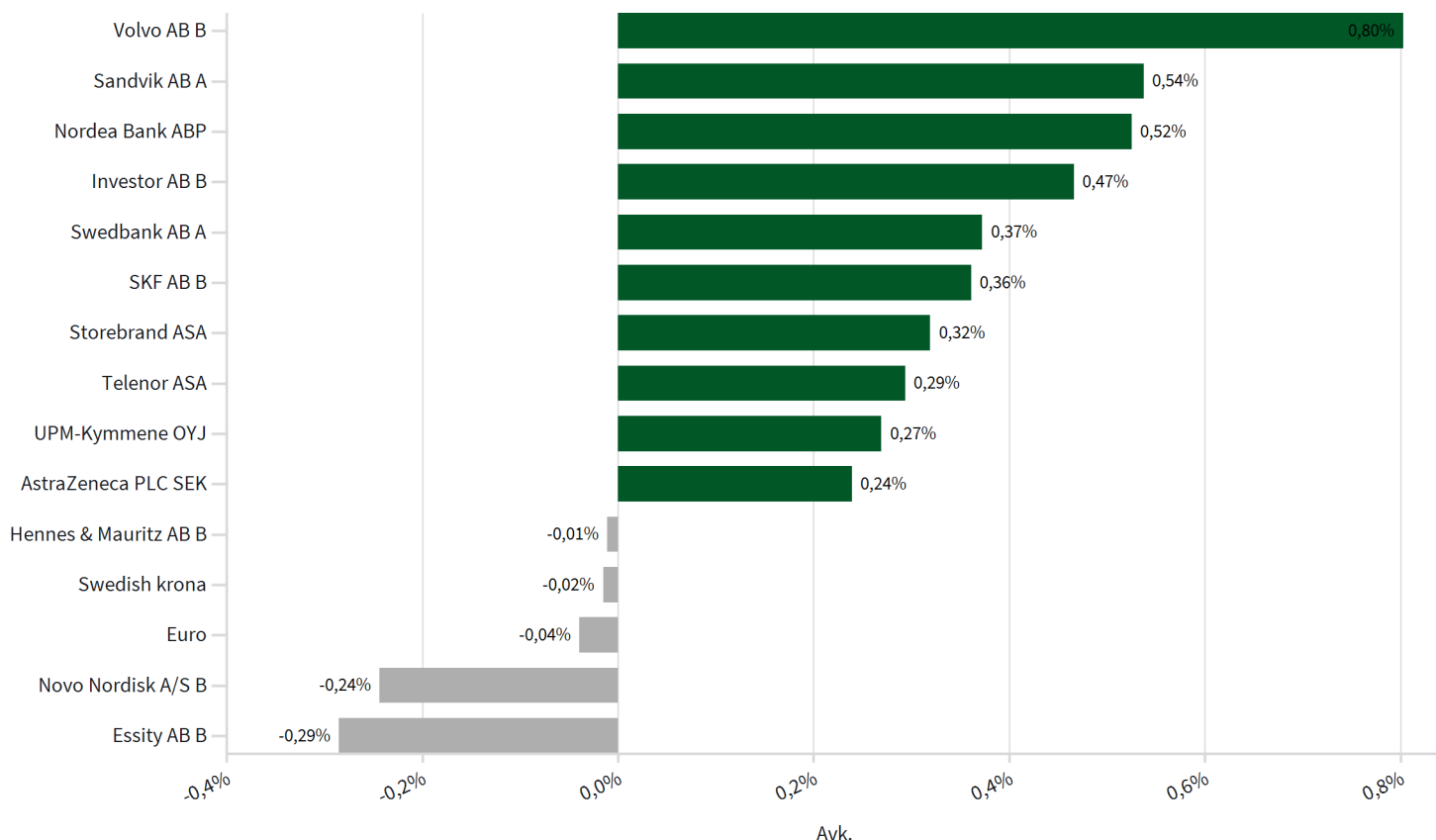
Allokeringsseffekt 1m*

-0,41%

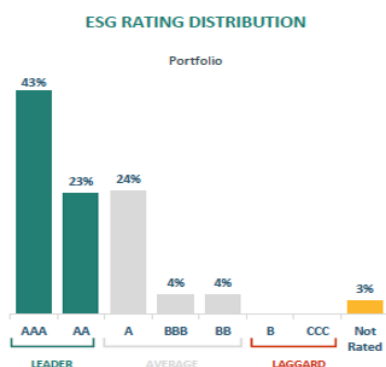


*Inget officiellt benchmark

Största bidragen till portföljens avkastning 1m



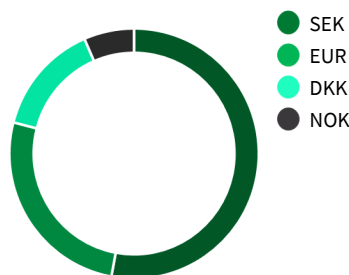
Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



Portfolio Norden Dividend
31.01.2025

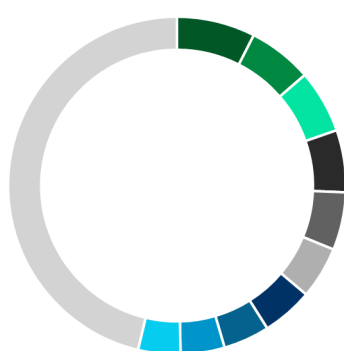
MSCI ESG RATINGS
AA

Valutfördelning



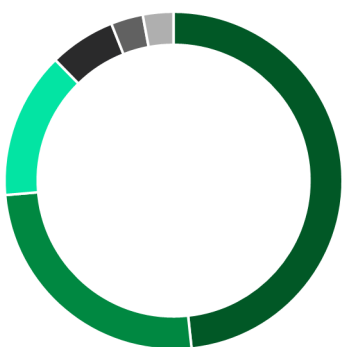
Portfölj	Index	Skillnad
SEK	49,7%	1,7%
EUR	13,8%	11,5%
DKK	22,6%	-8,6%
NOK	10,0%	-3,7%

Topp 10 investeringar



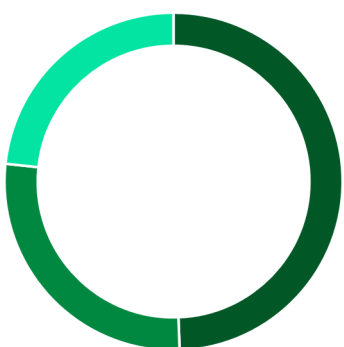
Portfölj	Value
Novo Nordisk A/S B	7,5%
Volvo AB B	6,1%
Nordea Bank ABP	6,1%
Investor AB B	6,0%
Essity AB B	5,5%
Skanska AB B	5,0%
SKF AB B	4,9%
Sampo OYJ A	4,4%
UPM-Kymmene OYJ	4,2%
Kesko OYJ B	4,1%
Övriga	46,3%

Landsfördelning



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

Sektorkategorier



Portfölj	Index	Skillnad
Cyclicals	53,9%	-4,4%
Financials	24,5%	2,7%
Defensives	20,7%	2,6%

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.